

**ГРУППА ОТКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО
ОБЩЕСТВА
«ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ИК РУСС-ИНВЕСТ»**

**Консолидированная финансовая отчетность
в соответствии с Международными стандартами
финансовой отчетности и
Аудиторское заключение**

31 декабря 2014 года

Содержание

АУ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	1
Консолидированный отчет о финансовом положении	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств	4
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	6

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Введение	7
2	Основы представления консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики	9
3	Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	24
4	Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности и интерпретаций	25
5	Процентные доходы и расходы	31
6	Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли	31
7	Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	31
8	Общехозяйственные и административные расходы	32
9	Налог на прибыль	32
10	Денежные средства их эквиваленты	36
11	Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	38
12	Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	40
13	Передача финансовых активов	41
14	Инвестиции в ассоциированные компании	42
15	Основные средства и нематериальные активы	44
16	Прочие активы	46
17	Кредиторская задолженность по дивидендам	47
18	Прочие обязательства	48
19	Акционерный капитал	48
20	Прибыль на акцию	49
21	Управление рисками, корпоративное управление и внутренний контроль	49
22	Условные обязательства	63
23	Операции со связанными сторонами	64
24	Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации	65
25	Сегментная отчетность	67
26	События после отчетной даты	67



Аудиторское заключение

Акционерам и Совету директоров Открытого акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2014 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с российскими федеральными стандартами аудиторской деятельности и Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверностью консолидированной финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством аудируемого лица, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства дают достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности.



Аудиторское заключение (продолжение)

Мнение

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

ЗАО ПрайсВотерхаусКуперс

29 апреля 2015 года

Москва, Российская Федерация



А.В. Ефремов, Директор (квалификационный аттестат № 01-000255),
ЗАО «ПрайсВотерхаусКуперс Аудит»

Аудируемое лицо: Открытое акционерное общество
«ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Свидетельство о государственной регистрации № 152.985
выдано Московской регистрационной палатой 3 декабря 1992 г.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 2 декабря
2002 г. за № 1027739662796

Место нахождения аудируемого лица: Российская Федерация,
119034, г. Москва, Всеволожский пер., д.2, стр.2.

Независимый аудитор: ЗАО «ПрайсВотерхаусКуперс Аудит»

Свидетельство о государственной регистрации № 008.890
выдано Московской регистрационной палатой 28 февраля 1992 г.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 22 августа
2002 г. за № 1027700148431

Свидетельство о членстве в Саморегулируемой организации
аудиторов НП «Аудиторская Палата России» № 870. ОРНЗ в
реестре аудиторов и аудиторских организаций - 10201003683

Группа Открытого акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

	Прим.	2014 год тыс. руб.	2013 год тыс. руб.
Процентный доход		214 431	81 117
Процентный расход		(1 681)	(66)
Чистый процентный доход	5	212 750	81 051
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли	6	392 250	32 192
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, имеющимися в наличии для продажи		-	4
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	7	157 675	45 780
Доход в форме дивидендов		47 795	71 476
Прочие операционные доходы		11 789	30 795
Операционный доход		822 259	261 298
Прочий убыток от обесценения		(35 163)	(13 851)
Убыток от обесценения финансовых инструментов, имеющихся в наличии для продажи	12	-	(5 077)
Общехозяйственные и административные расходы	8	(304 905)	(265 408)
Прибыль/(убыток) до вычета налога на прибыль		482 191	(23 038)
(Расходы)/доходы по налогу на прибыль	9	(118 420)	3 924
Прибыль/(убыток) за год		363 771	(19 114)
Прочий совокупный доход/(убыток) за год: <i>Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в прибыль или убыток</i>			
Эффект от пересчета валют		40 118	9 625
Прочий совокупный доход за год		40 118	9 625
Итого совокупный доход/(убыток) за год		403 889	(9 489)

Примечания на страницах 7 по 67 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

Группа Открытого акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (продолжение)

	Прим.	2014 год тыс. руб.	2013 год тыс. руб.
Прибыль/(убыток), причитающийся:			
- акционерам Группы		363 353	(12 719)
- неконтролирующей доле		418	(6 395)
Прибыль/(убыток) за год		363 771	(19 114)
Итого совокупный доход/(убыток), причитающийся:			
- акционерам Группы		403 471	(3 094)
- неконтролирующей доле		418	(6 395)
Итого совокупный доход/(убыток) за год		403 889	(9 489)
Базовая и разводненная прибыль/убыток на акцию для прибыли/убытка, принадлежащей/-ого акционерам Группы (в российских рублях за акцию)	20	3,37	(0,12)

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была одобрена Советом Директоров 29 апреля 2015 года и подписана от его имени:




Президент – Генеральный Директор ИК
 А. П. Бычков


 Главный Бухгалтер
 Н. А. Карбанова

	Прим.	31 декабря 2014 года тыс. руб.	31 декабря 2013 года тыс. руб.
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	10	634 014	433 859
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли:			
- находящиеся в собственности Группы	11	2 770 489	2 555 840
- обремененные залогом по сделкам прямого РЕПО	11	147 165	5 652
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	12	15 053	147 191
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	13	326 183	581 882
Инвестиции в ассоциированные компании	14	63 770	46 885
Основные средства и нематериальные активы	15	147 912	119 891
Прочие активы	16	129 225	84 609
Отложенные налоговые активы	9	48 307	166 984
Итого активы		4 282 118	4 142 793
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Краткосрочные кредиты от банков		5 258	-
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11	46 344	59 528
Кредиторская задолженность по дивидендам	17	100 794	100 828
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	13	126 840	5 078
Прочие обязательства	18	101 312	476 458
Отложенные налоговые обязательства	9	2 367	4 172
Итого обязательства		382 915	646 064
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	19	1 492 376	1 492 376
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(38 192)	(36 777)
Нераспределенная прибыль		2 364 230	2 000 877
Эффект от пересчета валют		55 215	15 097
Чистые активы Группы, причитающиеся акционерам Группы		3 873 629	3 471 573
Неконтролирующая доля		25 574	25 156
Итого капитал		3 899 203	3 496 729
Итого капитал и обязательства		4 282 118	4 142 793

Президент – Генеральный Директор
 А. П. Бычков



Главный Бухгалтер
 Н. А. Карабанова

Примечания на страницах 7 по 67 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

*Группа Открытого акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2014 год*

	Прим.	2014 год тыс. руб.	2013 год тыс. руб.
Операционная деятельность			
Прибыль/(Убыток) до вычета налога на прибыль		482 191	(23 038)
Корректировки на:			
Процентный доход		(214 431)	(81 117)
Процентный расход		1 681	66
Создание резерва под обесценение инвестиций в ассоциированные компании		32 928	-
Нереализованный убыток/(доход) от операций с ценными бумагами		(191 272)	60 643
Амортизация и износ	8	8 844	9 085
Чистый нереализованный доход от операций с иностранной валютой	7	(193 303)	(45 820)
Прочее		6 654	53 012
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения в операционных активах и обязательствах		(66 708)	(27 169)
Изменения в операционных активах и обязательствах			
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли		52 496	(148 553)
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи		-	(140 053)
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО		255 699	(581 762)
Прочие активы		(59 796)	24 554
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-	(17 042)
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО		121 762	5 074
Прочие обязательства		(377 815)	50 361
		(7 654)	(807 421)
Проценты полученные		203 229	78 852
Налог на прибыль уплаченный		(3 514)	2 944
Чистое поступление/(использование) денежных средств от операционной деятельности		125 353	(752 794)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Инвестиции в ассоциированные предприятия		(49 813)	-
Выбытие долей неконтролирующих участников в связи с закрытием паевых инвестиционных фондов		-	(76 277)
Инвестиции в дочернее предприятие		-	(23 700)
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(35 187)	(18 508)
Чистое использование денежных средств от инвестиционной деятельности		(85 000)	(118 485)

Примечания на страницах 7 по 67 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

	Примечания	2014 год тыс. рублей	2013 год тыс. рублей
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Получение краткосрочного кредита от банка		5 258	-
Проценты уплаченные		(1 682)	-
Выкуп собственных акций		(1 415)	-
Дивиденды выплаченные		(34)	(44)
Чистое увеличение/(использование) денежных средств от финансовой деятельности		2 127	(44)
Чистое увеличение/(уменьшение)денежных и приравненных к ним средств		42 480	(871 323)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		433 859	1 259 404
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств		157 675	45 778
Денежные и их эквиваленты на конец года		634 014	433 859

тыс. рублей	Причисляется акционерам Группы						Итого капитал
	Акционерный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Нераспределенная прибыль	Эффект от пересчета валют	Итого	Неконтролирующая доля	
Остаток по состоянию на 1 января 2013 года	1 492 376	(35 259)	2 013 596	5 472	3 476 185	107 828	3 584 013
Итого совокупного дохода							
Убыток за год	-	-	(12 719)	-	(12 719)	(6 395)	(19 114)
Прочий совокупный доход	-	-	-	9 625	9 625	-	9 625
Итого совокупный доход за год	-	-	(12 719)	9 625	(3 094)	(6 395)	(9 489)
Выкуп собственных акций	-	(1 518)	-	-	(1 518)	-	(1 518)
Реализация неконтролирующей доли в дочерних предприятиях	-	-	-	-	-	(76 277)	(76 277)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 года	1 492 376	(36 777)	2 000 877	15 097	3 471 573	25 156	3 496 729
Прибыль за год	-	-	363 353	-	363 353	418	363 771
Прочий совокупный доход	-	-	-	40 118	40 118	-	40 118
Итого совокупный доход за год	-	-	363 353	40 118	403 471	418	403 889
Выкуп собственных акций	-	(1 415)	-	-	(1 415)	-	(1 415)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года	1 492 376	(38 192)	2 364 230	55 215	3 873 629	25 574	3 899 203

Примечания на страницах 7 по 67 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

1 Введение

(а) Основные виды деятельности

Предприятиями, входящими в Группу Открытого акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ» (далее – «Группа»), являются материнское предприятие ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» и его дочерние предприятия ООО «НАЩОКИН», ООО «УК РУСС-ИНВЕСТ», ООО «НОВОДЕВИЧИЙ», ОАО «БЕРЕЗКА В ЛУЖНИКАХ», ООО «РУСС-ИНВЕСТ БРОКЕР» и ABR Financial B.V.

Конечной контролирующей стороной для Группы является физическое лицо, Бычков А. П., которое правомочно направлять деятельность Группы по своему собственному усмотрению и в своих собственных интересах.

Финансово-хозяйственную деятельность предприятий, входящих в Группу, можно охарактеризовать следующим образом:

Предприятие Открытое акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ» (далее – «Предприятие») было создано в Российской Федерации как Открытый акционерный чековый инвестиционный фонд. В 1993 году фонд получил лицензию на осуществление операций на фондовом рынке. В 1998 году фонд был преобразован в инвестиционную компанию в форме Открытого акционерного общества. В настоящий момент Предприятие имеет лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской и дилерской деятельности, лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности, лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами. Предприятие также отвечает требованиям необходимым для оказания услуг финансового консультанта на рынке ценных бумаг. Основным видом деятельности Предприятия является осуществление инвестиций в долговые и долевые ценные бумаги. Предприятие также осуществляет брокерские операции по поручению клиентов. Предприятие не имеет филиалов. Средняя численность сотрудников на протяжении 2014 года составляла 60 человек (2013 год: 58 человек). Предприятие зарегистрировано по адресу: Россия, 119034, г. Москва, Всеволожский пер., д. 2, стр. 2.

Предприятие ООО «НАЩОКИН» было приобретено Группой в 2000 году. Основным видом деятельности ООО «НАЩОКИН» является содержание недвижимости, принадлежащей Группе. Средняя численность сотрудников на протяжении 2014 года составляла 3 человека (2013 год: 1 человека). По состоянию на 31 декабря 2014 года ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» владеет 65,71% долей ООО «НАЩОКИН» (31 декабря 2013 года: 65,71%).

Предприятие ООО «НОВОДЕВИЧИЙ» было создано в Российской Федерации в 2003 году как Закрытое акционерное общество. Основным видом деятельности ООО «НОВОДЕВИЧИЙ» является осуществление инвестиций в долговые и долевые ценные бумаги. Средняя численность сотрудников на протяжении 2014 года составляла 1 человек (2013 год: 1 человек). ООО «НОВОДЕВИЧИЙ» находится в полном владении ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

Предприятие ООО «УК РУСС-ИНВЕСТ» было создано в феврале 2004 года. Основным видом деятельности ООО «УК РУСС-ИНВЕСТ» является осуществление инвестиций в долговые и долевые ценные бумаги.

Средняя численность сотрудников ООО «УК РУСС-ИНВЕСТ» на протяжении 2014 года составляла 1 человек (2013 год: 4 человек). ООО «УК РУСС-ИНВЕСТ» находится в полном владении ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

Предприятие ОАО «БЕРЕЗКА В ЛУЖНИКАХ» было приобретено Группой в сентябре 2004 года. Основными видами деятельности ОАО «БЕРЕЗКА В ЛУЖНИКАХ» являются торговля и содержание недвижимости, принадлежащей Группе. Средняя численность сотрудников на протяжении 2014 года составляла 3 человека (2013 год: 15 человек). По состоянию на 31 декабря 2014 года ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» владеет 99,94% обыкновенных акций ОАО «БЕРЕЗКА В ЛУЖНИКАХ» (2013 год: 99,94%).

ABR Financial B.V. было создано в Нидерландах, Амстердам, в октябре 2007 года. Основным видом деятельности ABR Financial B.V. является осуществление инвестиций в иностранные долевые ценные бумаги. Средняя численность сотрудников ABR Financial B.V. на протяжении 2014 года составляла 3 человека (2013 год: 3 человека). ABR Financial B.V. находится в полном владении ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

Предприятие ООО «РУСС-ИНВЕСТ БРОКЕР» было приобретено Группой в июле 2012 года (ранее ЗАО «ХАЙ КЛАСС»). ООО «РУСС-ИНВЕСТ БРОКЕР» имеет лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской и дилерской деятельности. Основным видом деятельности ООО «РУСС-ИНВЕСТ БРОКЕР» является брокерская деятельность от имени своих клиентов. Средняя численность сотрудников в течение 2014 года составляла 1 человек (2013: 1 человека). На 31 декабря 2014 года ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» владеет 99,78% долей ООО «ИК РУСС-ИНВЕСТ БРОКЕР» (2013 год: 99,78%).

(б) 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 2014 году. В результате, в течение 2014 года:

- обменный курс ЦБ РФ изменился с 32,7292 руб. до 56,2584 руб. за доллар США;
- ключевая ставка ЦБ РФ увеличилась с 5,5% годовых до 17,0% годовых, в том числе с 12,0% годовых до 17,0% годовых 16 декабря 2014 года;
- фондовый индекс РТС снизился с 1 443 до 791 пунктов;
- доступ некоторых компаний к международным финансовым рынкам с целью привлечения заемных средств был ограничен;
- увеличился отток капитала по сравнению с предыдущими годами.

Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, и увеличением спредов по торговым операциям. После 31 декабря 2014 года:

- обменный курс ЦБ РФ колебался в диапазоне от 49,6749 руб. до 69,6640 руб. за доллар США;
- В январе 2015 года кредитный рейтинг России был снижен агентством Fitch Ratings до отметки BBB-, агентство Standard & Poor's понизило его до отметки BB+, а Moody's Investors Service понизило его до отметки Ba1 в феврале 2015 года, т.е. ниже инвестиционного уровня впервые за десять лет. Рейтинг России агентства Fitch Ratings по-прежнему соответствует инвестиционному уровню. Однако все эти рейтинговые агентства дали негативный прогноз на будущее, что означает, что кредитный рейтинг России может быть понижен в будущем;

- фондовый индекс РТС варьировался в диапазоне от 737 до 1 036 пунктов;
- объем банковских операций по кредитованию снизился в связи с тем, что банки осуществляют пересмотр бизнес-моделей своих заемщиков и их возможности погашения задолженности в связи с увеличением процентных ставок по кредитам и изменением обменных курсов валют;
- ключевая ставка ЦБ РФ снизилась с 17,0% годовых до 14,0% годовых в марте 2015 года.

Эти события могут оказать значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы в будущем, последствия которого сложно прогнозировать. Будущая экономическая ситуация и нормативно-правовая среда, и ее воздействие на деятельность Группы могут отличаться от текущих ожиданий руководства.

2 Основы представления консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основы представления консолидированной финансовой отчетности

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости за исключением финансовых инструментов, предназначенных для торговли, и финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

Функциональная валюта и валюта представления данных консолидированной финансовой отчетности

Функциональной валютой материнского предприятия и большинства его дочерних предприятий является российский рубль, который, являясь национальной валютой Российской Федерации, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Российский рубль является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

Пересчет иностранных валют

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 прибыли или убытке и о прочем 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 предприятий 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 прибыли или убытке и о прочем 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 капитале в статье «Эффект от пересчета валют»; 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 2014 года и 31 декабря 2013 года для целей пересчета были использованы валютные курсы 56,2584 рубля и 32,7292 рубля за один доллар США, соответственно. Средние валютные курсы за годы, закончившиеся 31 декабря 2014 и 2013 гг., составили 38,4217 рубля и 31,8480 рубля за один доллар США, соответственно.

Принципы консолидации

Дочерние компании представляют собой такие объекты инвестиций, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другой компании необходимо рассмотреть наличие и влияние существующих прав, включая потенциальные права голоса. Право является существующим, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние компании консолидируются, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями, и перестают консолидироваться, начиная с даты прекращения контроля.

Приобретение дочерних компаний учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера доли неконтролирующих акционеров.

Группа оценивает неконтролирующую долю, представляющую собой текущую пропорциональную долю собственности и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально неконтролирующей доле в чистых активах приобретенной компании. Неконтролирующая доля, которая не является текущей долей собственности, оценивается по справедливой стоимости.

Гудвил определяется путем вычета суммы чистых активов приобретенной компании из общей суммы следующих величин: суммы, уплаченной за приобретенную компанию, суммы неконтролирующей доли в приобретенной компании, и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, принадлежавшей непосредственно перед датой приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибыли или убытка после того как руководство оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Возмещение, переданное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости предоставленных активов, выпущенных долевым инструментам и возникших или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов и обязательств, возникших в результате соглашений об условном возмещении, но не включая затраты, связанные с приобретением, такие как оплата консультационных услуг, юридических услуг, услуг по проведению оценки и аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевого инструмента, вычитаются из суммы собственных средств; затраты по сделке, понесенные в связи с выпуском долговых ценных бумаг, вычитаются из их балансовой стоимости, а все остальные затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Операции между компаниями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные доходы по операциям между компаниями Группы взаимоисключаются. Нереализованные расходы также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Группа и все ее дочерние компании применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Группы.

Столбец «Эффект от пересчета валют» в консолидированном отчете об изменениях в капитале включает результат переоценки чистых активов, возникающий при консолидации дочерних компаний Группы, функциональная валюта которых отличается от валюты представления Группы.

Неконтролирующая доля – это часть чистых результатов деятельности и собственных средств дочерней компании, приходящаяся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Группа. Неконтролирующая доля участия образует отдельный компонент капитала Группы.

Приобретение и продажа неконтролирующих долей

Группа применяет модель экономической единицы для учета операций с акционерами неконтролирующих долей. Если имеется какая-либо разница между переданным возмещением и балансовой стоимостью приобретенной неконтролирующей доли, она отражается как операция с капиталом непосредственно в собственных средствах. Группа отражает разницу между полученным от продажи возмещением и балансовой стоимостью проданной неконтролирующей доли, как операцию с капиталом в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

Ассоциированные компании

Ассоциированные компании – это компании, на которые Группа оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не контролирует их; как правило, доля голосующих прав в этих компаниях составляет от 20% до 50%. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по долевному методу и первоначально отражаются по стоимости приобретения. Балансовая стоимость ассоциированных компаний включает идентифицированный при приобретении гудвилл за вычетом накопленных убытков от обесценения в случае наличия таковых. Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний, уменьшают балансовую стоимость инвестиций в ассоциированные компании.

Прочие изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, имевшие место после приобретения, признаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях или убытках ассоциированных компаний отражается в составе консолидированной прибыли или убытка за год как доля в результатах ассоциированных компаний, (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе признается в составе прочего совокупного дохода и отражается отдельной строкой, (iii) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных компаний признаются как прибыли или убытки в составе доли в результатах ассоциированных компаний. Когда доля убытков Группы, связанных с ассоциированной компанией, равна или превышает ее долю в ассоциированной компании, включая любую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа отражает последующие убытки только в том случае, если она приняла на себя обязательства или производила платежи от имени данной ассоциированной компании.

Нереализованные доходы по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями взаимоисключаются пропорционально доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные расходы также взаимоисключаются, если только они не вызваны обесценением активов ассоциированной компании.

Выбытие дочерних компаний, ассоциированных компаний

Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в компании переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета сохраняющейся доли в ассоциированной компании или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данной компании, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Если доля собственности в ассоциированной компании снижается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, текущие счета в банках и краткосрочные банковские депозиты. Эквиваленты денежных средств включают краткосрочные банковские депозиты с изначальным сроком погашения в пределах трех месяцев, по которым можно получить заранее определенные суммы денег и риск изменения стоимости которых является незначительным. Для целей оценки финансовых инструментов денежные средства относятся к категории «Займы выданные и дебиторская задолженность». Денежные средства и их эквиваленты оцениваются по амортизированной стоимости.

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 компанией. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у компании, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену. Котированной рыночной ценой, которая использовалась для оценки финансовых активов, является текущая цена спроса; а котированной рыночной ценой, которая использовалась для финансовых обязательств – текущая цена предложения. Финансовый инструмент является котированным на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на бирже или от другой организации, 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 организацией 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 котированным 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.

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 комиссии, 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 (см. учетную политику в отношении признания доходов и расходов).

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.

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.

Кредиты и дебиторская задолженность представляют собой непроданные 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.

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.

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.

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 «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.

Основные средства

Основные средства отражены в учете по первоначальной стоимости, за исключением недвижимости, занимаемой владельцем, переведенной из категории «инвестиционная недвижимость», за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. В фактическую стоимость основных средств включаются расходы на модернизацию и замену отдельных частей, позволяющие увеличить срок полезной службы имущества или повысить его способность приносить доход. Затраты на ремонт и обслуживание, не соответствующие указанному критерию капитализации, включаются в консолидированный отчет о прибыли или убытке и о прочем совокупном доходе по мере возникновения.

Незавершенное строительство включает в себя расходы, непосредственно связанные со строительством объектов основных средств, включая накладные расходы, непосредственно относимые на стоимость строительства. Амортизация данных активов начинается с момента ввода в эксплуатацию тем же способом, что и для прочих объектов имущества.

Амортизация основных средств начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление производится на основе линейного метода с использованием следующих установленных сроков полезного использования:

Здания	50 лет
Офисное и компьютерное оборудование	3 года
Мебель и прочие	5-10 лет
Транспортные средства	3-10 лет

Предполагаемый срок полезного использования и методы амортизации подлежат ежегодному пересмотру с отражением эффекта изменений в оценках на перспективной основе.

Результат, возникший в результате выбытия актива, определяется как разница между выручкой от реализации и балансовой стоимостью актива и учитывается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и о прочем совокупном доходе.

Амортизация капиталовложений в арендованные основные средства начисляется в течение срока полезного использования соответствующих активов. Расходы на текущий и капитальный ремонт отражаются в учете по мере их осуществления и включаются в состав операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат включению в стоимость основных средств.

Аренда

Аренда, по условиям которой к арендатору переходят все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовая аренда. Все прочие виды аренды классифицируются как операционная аренда.

Группа в качестве арендодателя

Доход от операционной аренды признается равномерно в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, связанные с согласованием условий и оформлением договора операционной аренды, включаются в балансовую стоимость арендуемого актива и распределяются равномерно в течение срока аренды.

Обесценение финансовых и нефинансовых активов

Группа на конец каждого отчетного периода проводит оценку на предмет наличия объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. В случае существования подобных свидетельств Группа оценивает размер любого убытка от обесценения.

Финансовый актив или группа финансовых активов обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива (случай наступления убытка), и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные заемщиком, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию финансового актива или группы финансовых активов на условиях, которые в любом другом случае Группа не рассматривала бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевою ценную бумагу, имеющуюся в наличии для продажи, до стоимости ниже фактических затрат по данной ценной бумаге является объективным свидетельством обесценения.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Финансовый актив признается обесцененным при наличии объективных доказательств указывающих на то, что одно или более событий оказали негативное влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств по активу.

Убыток от обесценения в отношении финансового актива оцененный по амортизированной стоимости рассчитывается как разница между его балансовой стоимостью и текущей стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств дисконтированных по исходной эффективной процентной ставке.

Финансовые активы, являющиеся существенными по отдельности, оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе. Остальные финансовые активы оцениваются на коллективной основе по группам, объединенным на основании схожих показателей кредитного риска.

Все убытки от обесценения активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам. Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам, включают некотируемые долевыe инструменты, включенные в состав финансовых активов, имеющихсв в наличии для продажи, которые не отражаются по справедливой стоимости, поскольку их справедливая стоимость не может быть определена с достаточной степенью надежности. В случае наличия объективных признаков того, что подобные инвестиции обесценились, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью инвестиций и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущей рыночной нормы прибыли по аналогичным финансовым активам.

Все убытки от обесценения указанных инвестиций отражаются в составе прибыли или убытка и не подлежат восстановлению.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Убытки от обесценения финансовых активов, имеющихсв в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицируемый из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения резерва под

обесценение, относящиеся к временной стоимости денег, отражаются в качестве компонента процентного дохода.

В случае если в последующем периоде справедливая стоимость обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается, и восстановленная величина признается в составе прибыли или убытка. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесцененной долевой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

Нефинансовые активы. Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налоговых активов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемая стоимость гудвила оценивается по состоянию на каждую отчетную дату. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в консолидированной финансовой отчетности. Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвила, не восстанавливаются.

Резервы

Резерв отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в том случае, когда у Группы возникает юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуются отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

Уставный капитал

Обыкновенные акции отражаются как собственные средства. Сумма, на которую справедливая стоимость полученных средств превышает номинальную стоимость выпущенных акций, отражается в составе собственных средств как эмиссионный доход.

Дивиденды

Возможность Группы объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Российской Федерации. Дивиденды отражаются в собственных средствах в том периоде, в котором они были объявлены. Информация о дивидендах, объявленных после окончания отчетного периода, но до того, как

консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску, отражается в примечании «События после окончания отчетного периода».

Отражение доходов и расходов

Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты.

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

Группа не классифицирует обязательство по предоставлению кредита как финансовое обязательство, оцениваемое по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

В случае если возникает сомнение в своевременном погашении выданных кредитов и прочих долговых инструментов, они списываются до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентного дохода на основе эффективной процентной ставки, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью определения суммы обесценения.

Все прочие комиссионные доходы, прочие доходы и прочие расходы, как правило, отражаются по методу начисления в зависимости от степени завершенности конкретной сделки, определяемой как доля фактически оказанной услуги в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены.

Налог на прибыль

В консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущие налоговые платежи и отложенное налогообложение и отражаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены непосредственно в составе совокупного дохода или непосредственно в составе собственных средств в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе собственных средств.

Текущее налогообложение рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате налоговым органам или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемая прибыль или убытки основаны на оценочных показателях, если консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе общехозяйственных и операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью. Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если эта сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую

прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения бизнеса.

Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отложенные налоговые убытки отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается в отношении нераспределенной прибыли дочерних компаний и других изменений фондов дочерних предприятий после их приобретения, кроме тех случаев, когда Группа контролирует политику дочерней компании в отношении дивидендов и существует вероятность того, что временные разницы не будут зачтены в обозримом будущем посредством дивидендов или иным образом.

Расчеты с клиентами по брокерским операциям

Средства клиентов на брокерских счетах представляют собой производные финансовые обязательства Группы перед физическими лицами и корпоративными клиентами и отражаются по амортизированной стоимости.

Денежные средства, полученные от клиентов по договорам брокерского обслуживания, которые Группа не может использовать для собственных операций, отражаются в составе прочих финансовых активов как средства с ограничением по использованию. Денежные средства клиентов, которые присоединяются к общему брокерскому счету и разрешают их использование, отражаются в составе денежных средств и их эквивалентов.

Активы, удерживаемые Группой от своего имени, но по поручению и за счет третьих лиц, не учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении.

Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления

Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Группы.

Представление статей отчета о финансовом положении в порядке ликвидности

У Группы нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Группа не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены по ожидаемым срокам погашения в Примечании 21.

Подготовка финансовой отчетности в условиях инфляции

Так как с 1 января 2003 года экономика Российской Федерации более не подпадает под определение гиперинфляционной, начиная с указанной даты данные финансовой отчетности отражаются без учета поправки на инфляцию. С 1 января 2003 года балансовая стоимость статей капитала формирует основу их последующего отражения в консолидированной финансовой отчетности.

Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой компонент деятельности Группы, который вовлечен в коммерческую деятельность, от которой Группа получает доходы, либо несет расходы (включая доходы и расходы в отношении операций с прочими компонентами деятельности Группы), результаты деятельности которого регулярно анализируются лицом, ответственным за принятие операционных решений при распределении ресурсов между сегментами и при оценке финансовых результатов их деятельности, и в отношении которого доступна финансовая информация.

Изменения в представлении консолидированной финансовой отчетности

Там, где это необходимо, сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с представлением результатов текущего года.

В таблице ниже отражено воздействие реклассификации на суммы на 31 декабря 2013 года для целей представления отчета о консолидированном финансовом положении:

Тыс. рублей	Первоначально представленная сумма	Рекласси- фикация	Сумма после реклассификации на 31 декабря 2013 года
Денежные средства	12	(12)	-
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	433 847	(433 847)	-
Денежные средства и их эквиваленты	-	433 859	433 859

В таблице ниже отражено воздействие реклассификации на суммы за 2013 год для целей представления консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе:

Тыс. рублей	Первоначально представленная сумма	Рекласси- фикация	Сумма после реклассификации за 2013 год
Чистый процентный доход	81 051	(81 051)	-
Процентный доход	-	81 117	81 117
Процентный расход	-	(66)	(66)

3 Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований.

Признание отложенного налогового актива. Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль и отражается в комбинированном отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочном и долгосрочном прогнозе налогооблагаемой прибыли Группы, подготовленном руководством.

Убытки от обесценения кредитов, авансов, дебиторской задолженности и предоплат. Группа анализирует свой кредитный портфель и дебиторскую задолженность на предмет обесценения на регулярной основе. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, Группа применяет профессиональные суждения о наличии видимых признаков, свидетельствующих об измеримом снижении расчетных будущих денежных потоков по финансовым активам. Такие признаки могут включать поддающиеся измерению данные о негативном изменении платежного статуса заемщиков или дебиторов в группе или национальных или местных экономических условий, связанных с невыполнением обязательств по активам в группе.

Убытки от обесценения инвестиций в ассоциированные компании. Группа анализирует свои инвестиции в ассоциированные компании на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения инвестиций в ассоциированные компании в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, Группа применяет профессиональные суждения о наличии видимых признаков, свидетельствующих об измеримом снижении возмещаемой стоимости инвестиций в ассоциированные компании. Такие признаки могут включать данные о негативном изменении финансового состояния ассоциированных компаний, изменении негативном изменении экономической среды, в которой действуют данные компании, существенные изменения стратегии по развитию данных компаний.

4 Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности и интерпретаций

Перечисленные ниже новые МСФО и интерпретации стали обязательными для Группы с 1 января 2014 года:

«Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Поправки к МСФО (IAS) 32 (выпущены в декабре 2011 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты). Данное изменение вводит руководство по применению МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения выражения «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на нетто-основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на валовой основе. Стандарт разъясняет, что рассматриваемое право на взаимозачет 1) не должно зависеть от возможных будущих событий и 2) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (б) при невыполнении обязательства по платежам (события дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства. Данная поправка к стандарту не оказала существенного воздействия на Группу.

«Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 – Инвестиционные предприятия» (выпущены 31 октября 2012 г. и вступают силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г.) Это изменение вводит определение инвестиционного предприятия как предприятия, которое (i) получает средства от инвесторов для цели предоставления им услуг по управлению инвестициями; (ii) принимает на себя перед своими инвесторами обязательство в том, что целью ее бизнеса является инвестирование средств исключительно для получения дохода от прироста стоимости капитала или инвестиционного дохода; и (iii) оценивает и определяет результаты деятельности по инвестициям на основе их справедливой стоимости. Инвестиционное предприятие должно будет учитывать свои дочерние предприятия по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и консолидировать только те из них, которые предоставляют услуги, относящиеся к инвестиционной деятельности предприятия. В соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 12, требуется раскрывать дополнительную информацию, включая существенные суждения, которые используются, чтобы определить, является ли предприятие инвестиционным или нет. Кроме того, необходимо раскрывать информацию о финансовой или иной поддержке, оказываемой дочернему предприятию, не включенному в консолидированную финансовую отчетность, независимо от того, была ли эта поддержка уже предоставлена или только имеется намерение ее предоставить. Данная поправка к стандарту не оказала существенного воздействия на Группу.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 – «Сборы» (выпущено 20 мая 2013 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г.). Данное разъяснение объясняет порядок учета обязательств по выплате сборов, кроме налога на прибыль. Обязывающее событие, в результате которого появляется обязательство, представляет собой событие, которое определяется законодательством как приводящее к обязательству по уплате сбора. Тот факт, что предприятие в силу экономических причин будет продолжать деятельность в будущем периоде или что предприятие готовит финансовую отчетность на основании принципа непрерывности деятельности предприятия, не приводит к возникновению обязательства. Для целей промежуточной и годовой финансовой отчетности применяются одни и те же принципы признания. Применение разъяснения к обязательствам, возникающим в связи с программами торговли квотами на выбросы, не является обязательным. Данное разъяснение не оказало существенного воздействия на Группу.

Поправки к МСФО (IAS) 36 «Раскрытие информации о возмещаемой сумме для нефинансовых активов» (выпущены в мае 2013 г. и вступают силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г.; досрочное применение разрешается в случае, если МСФО (IFRS) 13 применяется в отношении того же учетного и сравнительного периода). Данные поправки отменяют требование о раскрытии информации о возмещаемой стоимости, если единица, генерирующая денежные средства, включает гудвил или нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования, и при этом отсутствует обесценение. Данная поправка к стандарту не оказала существенного воздействия на Группу.

Поправки к МСФО (IAS) 39 – «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования» (выпущены в июне 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г.). Данные изменения разрешают продолжать учет хеджирования в ситуации, когда производный инструмент, определенный в качестве инструмента хеджирования, обновляется (т.е. стороны договариваются о замене первоначального контрагента на нового) для осуществления клиринга с центральным контрагентом в соответствии с законодательством или нормативным актом при соблюдении специальных условий. Данная поправка к стандарту не оказала существенного воздействия на Группу.

Новые учетные положения

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 г., вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Основные отличия стандарта, выпущенного в ноябре 2009 года, с изменениями, внесенными в октябре 2010 года, в декабре 2011 года и в ноябре 2013 года, заключаются в следующем:

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

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

В настоящее время Группа проводит оценку того, как новый стандарт повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

Ежегодные усовершенствования МСФО, 2012 год (выпущены в декабре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты, если не указано иное). Усовершенствования представляют собой изменения в семи стандартах. В МСФО (IFRS) 2 были внесены поправки для уточнения определения термина «условия перехода» и введены отдельные определения для «условий достижения результатов деятельности» и «условий срока службы». Поправка вступает в силу для операций с платежами, основанными на акциях, для которых дата предоставления приходится на 1 июля 2014 года или более позднюю дату. В МСФО (IFRS) 3 были внесены поправки, разъясняющие, что (1) обязательство по выплате условного возмещения, отвечающее определению финансового инструмента, классифицируется как финансовое обязательство или капитал на основании определений МСФО (IAS) 32 и (2) любое условное возмещение, не являющееся капиталом, как финансовое, так и нефинансовое, оценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, а изменения справедливой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Поправки к МСФО (IFRS) 3 вступают в силу для объединений бизнеса, в которых дата приобретения приходится на 1 июля 2014 года или более позднюю дату.

В соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 8 необходимо (1) представлять раскрытие информации относительно профессиональных суждений руководства, вынесенных при агрегировании операционных сегментов, включая описание агрегированных сегментов и экономических показателей, оцененных при установлении того факта, что агрегированные сегменты обладают схожими экономическими особенностями, и (2) выполнять сверку активов сегмента и активов компании при отражении в отчетности активов сегмента. Поправка, внесенная в основу для выводов в МСФО (IFRS) 13, разъясняет, что удаление некоторых абзацев в МСФО (IAS) 39 после публикации МСФО (IFRS) 13 было сделано не для того, чтобы отменить возможность оценивать краткосрочную дебиторскую и кредиторскую задолженность по сумме, указанной в счете, в тех случаях, когда влияние дисконтирования не является существенным. В МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 были внесены поправки, разъясняющие, каким образом должны отражаться в учете валовая балансовая стоимость и накопленная амортизация при использовании предприятием модели учета по переоцениваемой стоимости. В соответствии с пересмотренным МСФО (IAS) 24 связанной стороной считается также компания, оказывающая услуги по предоставлению старшего руководящего персонала отчитывающейся компании или материнской компании отчитывающейся компании («управляющая компания») и вводит требование о необходимости раскрывать информацию о суммах, начисленных отчитывающейся компании управляющей компанией за оказанные услуги. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данное изменение повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2013 год (выпущены в декабре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты, если не указано иное). Усовершенствования представляют собой изменения в четырех стандартах. Поправка, внесенная в основу для выводов в МСФО (IFRS) 1, разъясняет, что новая версия стандарта еще не является обязательной, но может применяться досрочно; компания, впервые применяющая МСФО, может использовать старую или новую версию этого стандарта при условии, что ко всем представляемым в отчетности периодам применяется один и тот же стандарт. В МСФО (IFRS) 3 внесена поправка, разъясняющая, что данный стандарт не применяется к учету образования любой совместной деятельности в соответствии с МСФО (IFRS) 11. Эта поправка также разъясняет, что исключение из сферы применения стандарта действует только для финансовой отчетности самой совместной деятельности. Поправка к МСФО (IFRS) 13 разъясняет, что исключение, касающееся портфеля в МСФО (IFRS) 13, которое позволяет предприятию оценивать справедливую стоимость группы финансовых активов и финансовых обязательств на нетто-основе, применяется ко всем договорам (включая договоры купли-продажи нефинансовых статей) в рамках сферы применения МСФО (IAS) 39 или МСФО (IFRS) 9. В МСФО (IAS) 40 внесена поправка, разъясняющая, что стандарты МСФО (IAS) 40 и МСФО (IFRS) 3 не являются взаимоисключающими. Руководство в МСФО (IAS) 40 помогает составителям отчетности проводить различие между инвестиционным имуществом и недвижимостью, занимаемой владельцем. Составителям отчетности также необходимо изучить руководство в МСФО (IFRS) 3 для того, чтобы определить, является ли приобретение инвестиционного имущества объединением бизнеса. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данное изменение повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

«Разъяснение приемлемых методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов» – Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты). В данной поправке Правления КМСФО разъясняет, что использование методов, основанных на выручке, для расчета амортизации актива неприменимо, так как выручка от деятельности, предусматривающей использование актива, обычно учитывает факторы, отличные от потребления экономических выгод, связанных с этим активом. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данное изменение повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (выпущен 28 мая 2014 г. и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты). Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с контрактной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с обеспечением договоров с клиентам, должны капитализироваться и амортизироваться в течение срока получения выгоды от договора. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данное изменение повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

«Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности» – Поправки к МСФО (IAS) 27 (выпущены в августе 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.). Эти поправки позволят предприятиям применять метод долевого участия для учета инвестиций в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия в своей отдельной финансовой отчетности. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данное изменение повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

«Продажа или взнос активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты). Данные поправки устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, касающимися продажи или вноса активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором. Основное последствие применения поправок заключается в том, что прибыль или убыток признаются в полном объеме в том случае, если сделка касается бизнеса. Если активы не представляют собой бизнес, признается только часть прибыли или убытка, даже если этими активами владеет дочернее предприятие. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данное изменение повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 год (выпущены в 25 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты). Поправки оказывают влияние на четыре стандарта. Цель поправки к МСФО (IFRS) 5 – разъяснить, что изменение способа выбытия (перенос из категории «предназначенные для продажи» в категорию «предназначенные для распределения» или наоборот) не является изменением плана продажи или распределения и не должно отражаться в учете в качестве изменения данного плана. В поправке к МСФО (IFRS) 7 содержатся дополнительные указания, помогающие руководству определить, означают ли условия соглашения по обслуживанию переданного финансового актива наличие продолжающегося участия для целей раскрытия информации в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 7. Кроме того, в поправке разъясняется, что требования относительно раскрытия информации о проведении взаимозачета, изложенные в МСФО (IFRS) 7, применительно к промежуточной финансовой отчетности отсутствуют, за исключением случаев, когда это требуется в соответствии с МСФО (IAS) 34. В поправке к МСФО (IAS) 19 разъясняется, что применительно к обязательствам по выплате вознаграждений по окончании трудовой деятельности решения, касающиеся ставки дисконтирования, наличия развитого рынка («глубокого рынка») высококачественных корпоративных облигаций, или решения о том, какие государственные облигации использовать в качестве ориентира, должны быть основаны на той валюте, в которой выражены обязательства, а не валюте той страны, в которой данные обязательства возникают. В МСФО (IAS) 34 введено требование, согласно которому промежуточная финансовая отчетность должна содержать перекрестную ссылку на местоположение «в других формах промежуточной финансовой отчетности». В настоящее время Группа проводит оценку того, как данное изменение повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

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

- *Поправки к МСФО (IAS) 19 – «Пенсионные планы с установленными выплатами: взносы работников» (выпущены в ноябре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года).*
- *МСФО (IFRS) 14 «Отсроченные платежи по деятельности, осуществляемой по регулируемым тарифам» (выпущен в январе 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).*
- *Сельское хозяйство: Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 – «Сельское хозяйство: Растения, которыми владеет предприятие» (выпущены 30 июня 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.).*
- *«Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» – Поправки к МСФО (IFRS) 11 (выпущены 6 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).*

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

5 Процентные доходы и расходы

	2014 год тыс. рублей	2013 год тыс. рублей
Процентные доходы		
Ценные бумаги	212 185	78 308
Кредиты, выданные юридическим лицам	-	2 141
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	85	363
Кредиты, выданные сотрудникам	2 161	305
	214 431	81 117
Процентные расходы		
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	(1 681)	(66)
	(1 681)	(66)
Чистый процентный доход	212 750	81 051

6 Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли

	2014 год тыс. рублей	2013 год тыс. рублей
Долевые финансовые инструменты	154 130	64 648
Долговые инструменты	244 630	(20 101)
Производные финансовые инструменты	(6 510)	(12 355)
Итого чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли	392 250	32 192

7 Чистая прибыль от операций с иностранной валютой

	2014 год тыс. рублей	2013 год тыс. рублей
Чистый (убыток)/прибыль от реализации иностранной валюты	(35 628)	(40)
Чистая прибыль от переоценки финансовых активов и обязательств	193 303	45 820
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	157 675	45 780

8 Общехозяйственные и административные расходы

	2014 год тыс. рублей	2013 год тыс. рублей
Вознаграждения сотрудников	152 403	115 822
Брокерские и депозитарные услуги	24 350	21 251
Расходы по взносам во внебюджетные фонды	23 902	22 711
Информационные и телекоммуникационные услуги	14 495	11 846
Профессиональные услуги	14 233	10 667
Расходы по созданию резерва неиспользованных отпусков	13 255	1 266
Налоги кроме налога на прибыль	11 012	10 040
Амортизация	8 844	9 085
Командировочные и представительские расходы	3 550	3 639
Реклама	3 387	5 177
Убыток от продажи основных средств	3 352	-
Страхование	2 716	2 612
Благотворительность	2 483	996
Арендная плата	1 512	3 533
Расходы, относящиеся к проведению собрания акционеров	1 042	541
Охрана	1 038	1 564
Услуги банков	822	1 224
Ремонт и эксплуатация	282	921
Прочие	22 227	42 513
Итого общехозяйственные и административные расходы	304 905	265 408

9 Налог на прибыль

	2014 год тыс. рублей	2013 год тыс. рублей
Расходы по текущему налогу на прибыль	(1 546)	(3 514)
Отложенное налогообложение	(116 874)	7 438
Итого (расходы)/доходы по налогу на прибыль	(118 420)	3 924

В 2014 году ставка по текущему и отложенному налогу на прибыль для предприятий, зарегистрированных в России, составляет 20% (2013 год: 20%). Дочернее предприятие, зарегистрированное в Нидерландах, облагается налогом по ставкам от 20% до 26,5% (2013 год: от 20% до 26,5%).

Ниже представлена сверка сумм налоговых расходов и доходов с суммой прибыли или убытка, умноженных на применимую ставку налогообложения, а также расчет эффективной ставки по налогу на прибыль:

	2014 год		2013 год	
	тыс. рублей	%	тыс. рублей	%
Прибыль/(убыток) до вычета налога на прибыль	482 190	-	(23 038)	-
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	(96 438)	(20,0)	(4 608)	(20,0)
<i>Налоговые последствия доходов и расходов, не подлежащие вычету в налоговых целях:</i>				
- Доходы, не учитываемые для целей налога на прибыль	9 428	-	14 295	-
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(8 888)	-	(19 551)	-
Непризнанная в налоговом учете переоценка финансовых инструментов	(21 815)	-	-	-
Использование ранее непризнанных отложенных налоговых активов	(707)	-	5 940	-
Итого (расходы)/доходы по налогу на прибыль	(118 420)	24,6	(3 924)	(17,0)

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2014 года. Отложенные налоговые активы отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности, за исключением требований по отложенному налогу в размере 39 992 тыс. рублей, относящихся к дочернему предприятию, зарегистрированному в Нидерландах (2013 год: 40 699 тыс. рублей). Будущие налоговые льготы могут быть получены только в том случае, если Группа получит прибыль, в счет которой можно будет зачесть неиспользованный налоговый убыток, и если в законодательстве не произойдет изменений, которые неблагоприятно повлияют на способность Группы использовать указанные льготы в будущих периодах. Будущие налоговые льготы дочернего предприятия, зарегистрированного в Нидерландах, не были отражены в данной консолидированной финансовой отчетности вследствие неопределенности, связанной с их получением.

Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль не ограничен действующим налоговым законодательством Российской Федерации. Срок использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды, истекает в 2019-2021 годах.

Группа не отразила отложенное налоговое обязательство в отношении временных разниц связанных с инвестициями в дочерние предприятия, так как Группа может контролировать сроки возмещения данных временных разниц и не планирует возмещать их в обозримом будущем.

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц.

тыс. рублей	Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	21 103	(52 358)	(31 255)
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	4 014	(2 603)	1 411
Инвестиции в ассоциированные компании	-	6 586	6 586
Прочие активы	5 551	(5 184)	367
Основные средства и нематериальные активы	2 948	(171)	2 777
Прочие обязательства	(1 440)	(2 498)	(3 938)
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	130 636	(60 644)	69 992
Отложенные налоговые активы за минусом отложенных налоговых обязательств	162 812	(116 872)	45 940

тыс. рублей	Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года
Признанные отложенные налоговые активы	166 984	(118 677)	48 307
Признанные отложенные налоговые обязательства	(4 172)	1 805	(2 367)
Отложенные налоговые активы за минусом отложенных налоговых обязательств	162 812	(116 872)	45 940

Изменение величины временных разниц в течение 2013 года может быть представлено следующим образом.

тыс. рублей	Остаток по состоянию на 1 января 2013 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 года
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	22 796	(1 693)	21 103
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	1 224	2 790	4 014
Прочие активы	655	4 896	5 551
Основные средства и нематериальные активы	(3 595)	6 543	2 948
Прочие обязательства	801	(2 241)	(1 440)
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	133 493	(2 857)	130 636
Отложенные налоговые активы за минусом отложенных налоговых обязательств	155 374	7 438	162 812
тыс. рублей	Остаток по состоянию на 1 января 2013 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 года
Признанные отложенные налоговые активы	165 461	1 523	166 984
Признанные отложенные налоговые обязательства	(10 087)	5 915	(4 172)
Отложенные налоговые активы за минусом отложенных налоговых обязательств	155 374	7 438	162 812

С учетом существующей структуры Группы и особенностей российского налогового законодательства, налоговые убытки и текущие налоговые активы одних предприятий Группы не могут быть зачтены в счет текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других предприятий Группы, и, следовательно, налоги могут начисляться даже при наличии совокупного налогового убытка. Поэтому отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются, только если они относятся к одному и тому же предприятию, подлежащему налогообложению, и к одному и тому же налоговому органу управления.

10 Денежные средства их эквиваленты

	31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
Денежные средства в кассе	48	12
Текущие счета		
Банки стран, входящих в состав ОЭСР	343 825	218 246
Российские дочерние предприятия банков стран, входящих в состав ОЭСР	31	57
30 крупнейших российских банков	204	436
Прочие российские банки и финансовые институты	12 551	215 078
Итого текущие счета	356 659	433 829
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев		
Банки стран, входящих в состав ОЭСР	1	30
Прочие российские банки	277 354	-
Итого депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	277 355	30
Итого денежных средств и их эквивалентов	634 014	433 859

Концентрация счетов и депозитов в банках и других финансовых институтах

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года остатки по счетам и депозитам в банках и других финансовых институтах, на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема остатков Группы по счетам и депозитам в банках и других финансовых институтах, могут быть представлены следующим образом.

	31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
ЗАО АКБ НКЦ (Группа ММВБ)	9 707	207 147
ABN AMRO	282 523	144 704
Сбербанк РФ	278 026	-
Прочие	63 710	81 996
Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные денежные средства	633 966	433 847

По строке «Прочие» совокупно указаны остатки денежных средств, размер которых не превышает 10% от общего объема остатков по счетам и депозитам в банках и других финансовых институтах.

Кредитный рейтинг основан на рейтинге агентства Standard & Poor's (в случае наличия этого рейтинга) или рейтинга агентств Moody's или Fitch, которые конвертируются до ближайшего эквивалентного значения по рейтинговой шкале Standard & Poor's.

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2014 года.

Тыс. рублей	Текущие счета в банках	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	Итого
Непросроченные и необесцененные			
с рейтингом от А- до А+	284 978	1	284 979
с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	69 257	277 354	346 611
с рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	-	-
с рейтингом от В- до В+	2 376	-	2 376
не имеющие рейтинга	-	-	-
Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные денежные средства	356 611	277 355	633 966

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2013 года.

	Текущие счета в банках	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	Итого
Непросроченные и необесцененные			
с рейтингом от А- до А+	159 212	9	159 221
с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	253 710	21	253 731
с рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	-	-
с рейтингом от В- до В+	5 242	-	5 242
не имеющие рейтинга	15 653	-	15 653
Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные денежные средства	433 817	30	433 847

11 Финансовые инструменты, предназначенные для торговли

Тыс. рублей	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Активы		
Российские государственные облигации	9 820	1
Рублевые корпоративные облигации	667 452	857 754
Еврооблигации	1 139 717	234 824
Корпоративные облигации, переданные в обеспечение по сделкам прямого РЕПО	19 973	-
Итого долговые ценные бумаги	1 836 962	1 092 579
Корпоративные акции	925 615	1 365 026
Акции, предоставленные по кредитному договору	13 018	69 441
Корпоративные акции, переданные в обеспечение, по сделкам прямого РЕПО	127 192	5 652
Итого долевые ценные бумаги	1 065 825	1 440 119
Опционы	14 867	28 794
Итого производных финансовых инструментов	14 867	28 794
Итого финансовых инструментов, предназначенных для торговли в активах	2 917 654	2 561 492
Обязательства		
Обязательства поставить корпоративные акции	9 138	27 355
Опционы	37 206	32 173
Итого финансовых инструментов, предназначенных для торговли в обязательствах	46 344	59 528

По состоянию на 31 декабря 2014 года в портфеле долговых инструментов и других инструментов с фиксированной доходностью учтены корпоративные облигации ОАО АМУРМЕТАЛЛ, ОАО Парнас-М, справедливая стоимость которых равна нулю (2013 год: ОАО АМУРМЕТАЛЛ, ОАО Парнас-М, справедливая стоимость которых равна нулю).

Ниже приводится анализ долговых торговых ценных бумаг по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря, 2014 года.

Непросроченные и необесцененные (по справедливой стоимости), тыс. рублей	Корпоративные облигации, переданные в обеспечение по сделкам прямого РЕПО				Итого
	Российские государственные облигации	Рублевые корпоративные облигации	Еврооблигации	Корпоративные облигации, переданные в обеспечение по сделкам прямого РЕПО	
с рейтингом А и выше	-	-	-	-	-
с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	-	3 208	46 630	-	49 838
с рейтингом от ВВ- до ВВ+	9 820	380 807	926 933	19 972	1 337 532
с рейтингом от В- до В+	-	89 130	166 155	-	255 285
с рейтингом от СС- до СС+	-	11 656	-	-	11 656
не имеющие рейтинга	-	182 651	-	-	182 651
Итого непросроченные и необесцененные	9 820	667 452	1 139 718	19 972	1 836 962

Ниже приводится анализ долговых торговых ценных бумаг по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2013 года.

Непросроченные и необесцененные (по справедливой стоимости), тыс. рублей	Российские государственные облигации	Рублевые корпоративные облигации	Еврооблигации	Корпоративные облигации, переданные в обеспечение по сделкам прямого РЕПО	Итого
с рейтингом А и выше	-	80 601	70 202	-	150 803
с рейтингом от BBB- до BBB+	1	205 078	-	-	205 079
с рейтингом от BB- до BB+	-	384 126	70 021	-	454 147
с рейтингом от B- до B+	-	10 238	65 812	-	76 050
с рейтингом от CC- до CC+	-	-	28 789	-	28 789
не имеющие рейтинга	-	177 711	-	-	177 711
Итого непросроченные и необесцененные	1	857 754	234 824	-	1 092 579

Прибыли и убытки, возникающие в результате изменений справедливой стоимости финансовых инструментов, предназначенных для торговли, отражаются в составе чистой прибыли от операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли.

Производные финансовые инструменты

Ниже представлена информация о справедливой стоимости удерживаемых производных финансовых инструментов.

Тыс. рублей	31 декабря 2014 года		31 декабря 2013 года	
	Справедливая стоимость		Справедливая стоимость	
	Активы	Обязательства	Активы	Обязательства
Сделки с ценными бумагами				
- Купленные опционы типа «колл»	250	-	6 398	-
- Проданные опционы типа «колл»	-	-	-	(4 312)
- Купленные опционы типа «пут»	14 616	-	22 396	-
- Проданные опционы типа «пут»	-	(37 206)	-	(27 861)
- Фьючерсы	-	-	-	-
Всего производных финансовых инструментов	14 866	(37 206)	28 794	(32 173)

Все производные финансовые инструменты признаются по справедливой стоимости, изменения которой незамедлительно отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражены в составе активов, производные финансовые инструменты с отрицательной справедливой стоимостью отражены в составе обязательств.

На 31 декабря 2013 года и 2014 года сроки всем производным финансовым инструментам истекли в течение 2015 года, и все производные финансовые инструменты имели рыночные котировки.

12 Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи

	31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
Долговые инструменты – некотируемые		
ADVANCED MICRO DEVICE	-	66 335
US STEEL CORP	-	32 726
SEARS HOLDINGS CORP	-	32 077
	-	131 138
Долевые инструменты – некотируемые		
ОАО СУМЗ	10 316	10 316
ОАО ЛОМО	9 518	9 518
ОАО ННГ	5 077	5 077
ООО Вобот	-	1 000
	24 911	25 911
Резерв под обесценение некотируемых финансовых инструментов	(9 858)	(9 858)
Итого финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	15 053	147 191

Основные долевые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, представлены ниже.

Название	Страна регистрации	Балансовая стоимость	
		31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
ОАО «ЛОМО»	РФ	4 734	4 734
ОАО «ННГ»	РФ	-	-
ОАО «СУМЗ»	РФ	10 319	10 319
ООО «Вобот»	РФ	-	1 000
Итого		15 053	16 053

Некотируемые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи в сумме 15 053 тыс. рублей отражаются по фактическим затратам за вычетом резерва (2013 год: 16 053 тыс. рублей). Для указанных ценных бумаг отсутствует рынок и в последнее время Группой не осуществлялись сделки с указанными бумагами, которые могли бы подтвердить справедливую стоимость данных вложений по состоянию на конец отчетного периода. Кроме того, метод дисконтирования потоков денежных средств приводит к широкому диапазону значений справедливой стоимости из-за неопределенности будущих денежных потоков. В 2014 году Группа увеличила владение в ООО «Вобот» до 21%, данная инвестиция отражена как вложение в ассоциированные компании на 31 декабря 2014 года.

В течение 2014 года финансовые активы в размере 166 155 тыс. рублей были перенесены из категории «Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи» в категорию «Финансовые инструменты, предназначенные для торговли», так как в течение 2014 года данные финансовые активы стали котируемыми. Данная реклассификация не оказала эффекта на доходы или расходы, отраженные в составе прочего совокупного дохода за 2014 год.

В 2014 году биржевых сделок с корпоративными акциями ОАО СУМЗ не совершалось, поэтому на отчетную дату указанные финансовые инструменты отражены как некотируемые долевые инструменты.

Решением Арбитражного суда Ханты-Мансийского автономного округа от 18 декабря 2013 года ОАО ННГ признан банкротом, и на отчетную дату корпоративные акции ОАО ННГ отражены как некотируемые долевые инструменты. Под обесценение указанных финансовых инструментов создан резерв в полном объеме вложений.

Анализ изменения резерва под обесценение

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Величина резерва по состоянию на начало года	(9 858)	(4 781)
Изменение резерва	(0)	(5 077)
Величина резерва по состоянию на конец года	(9 858)	(9 858)

13 Передача финансовых активов

Группа осуществляет операции покупки ценных бумаг в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи и продажи ценных бумаг в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа.

Ценные бумаги, купленные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, передаются Группе. Данные финансовые активы могут быть повторно переданы в залог или проданы Группой, в том числе при отсутствии случая неисполнения третьей стороной своих обязательств, однако Группа обязуется вернуть ценные бумаги по истечении срока действия договора. Группа определила, что она не несет за собой риски и выгоды, вытекающие из права собственности на данные ценные бумаги, и, таким образом, не признает их в своем учете.

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа, передаются третьей стороне, при этом Группа получает денежные средства. Данные финансовые активы могут быть повторно переданы в залог или проданы контрагентами, в том числе при отсутствии случая неисполнения Группой своих обязательств, однако контрагент обязуется вернуть ценные бумаги по истечении срока действия договора. Группа определила, что она сохраняет за собой практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на данные ценные бумаги, и, таким образом, не прекращает их признание.

Данные операции проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для стандартного кредитования, операций заимствования и предоставления в заем ценных бумаг, а также в соответствии с требованиями, установленными биржами, где Группа выступает в качестве посредника.

По состоянию на 31 декабря 2014 года дебиторская задолженность по договорам обратного РЕПО в размере 326 183 тыс. рублей (31 декабря 2013 года: 581 882 тыс. рублей) обеспечена долевыми ценными бумагами со справедливой стоимостью в размере 416 953 тыс. рублей (31 декабря 2013 года: 689 920 тыс. рублей). По состоянию на 31 декабря 2014 года обязательства по сделкам прямого РЕПО в размере 126 840 тыс. рублей (31 декабря 2013 года: 5 078 тыс. рублей) обеспечены ценными бумагами со справедливой стоимостью в размере 147 165 тыс. рублей (31 декабря 2013 года: 5 753 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2014 года ценные бумаги справедливой стоимостью 18 458 тыс. рублей (31 декабря 2013 года: 101 тыс. рублей), полученные в качестве обеспечения по договорам обратной продажи, были переданы в залог по сделкам прямого РЕПО. Группы обязана вернуть эквивалентные ценные бумаги.

Все сделки прямого и обратного РЕПО были заключены с центральным контрагентом на Московской бирже – ЗАО АКБ НКЦ «Национальный клиринговый центр».

14 Инвестиции в ассоциированные компании

Информация об инвестициях в ассоциированные компании по состоянию на 31 декабря 2014 года и на 31 декабря 2013 года представлена ниже:

Наименование	Страна регистрации компании	Вид деятельности	31 декабря 2014 года		31 декабря 2013 года	
			Доля владения	Балансовая стоимость тыс. руб.	Доля владения	Балансовая стоимость тыс. руб.
ООО Сапиента	РФ	ИТ сервис	48,00	18 705	48,00	18 705
ООО Теледайн	РФ	ИТ сервис	30,00	18 180	30,00	18 180
ООО Викигудс	РФ	ИТ сервис	25,00	5 000	25,00	5 000
ООО Семиотик	РФ	Биотехнологии	33,35	47 000	27,79	5 000
ООО Вобот	РФ		21,00	7 813	-	-
				96 698		46 885
				(32 928)		-
Резерв под обесценение						
Итого инвестиции в ассоциированные компании				63 770		46 885

Инвестиции в ассоциированные предприятия были отражены в консолидированной финансовой отчетности Группы по фактической стоимости, так как применение метода долевого участия являлось несущественным, из-за ограниченных размеров и объемов деятельности вышеуказанных ассоциированных предприятий.

В 2014 году Группа осуществила покупку 17,5% долей в капитале ООО «Вобот». Цена вложения составила 7 813 тыс. рублей.

В 2014 году Группа осуществила покупку 5,56% долей в капитале ООО «Семиотик». Цена вложения составила 42 000 тыс. руб.

В 2014 году ООО «Теледайн» было исключено из ЕГРЮЛ в связи с прекращением деятельности. По данному активу создан резерв в размере 18 180 тыс. рублей.

На 31 декабря 2014 года чистые активы ООО «Сапиента» составили 8 957 тыс. рублей, что является свидетельством обесценения актива. По данному активу создан резерв в размере 9 748 тыс. рублей.

В 2014 году обесценение вложений в ООО «Викигудс» составило 100%, создан резерв в размере 5 000 тыс. рублей.

В 2013 году Группа осуществила покупку 27,79% долей в капитале ООО «Семиотик». Цена вложения составила 5 000 тыс. рублей.

В 2013 году Группа приобрела дополнительные доли за 18 700 тыс. рублей в капитале ООО «Сапиента», увеличив свою долю с 30% до 48%.

15 Основные средства и нематериальные активы

Тыс. рублей	Здания	Транс- портные средства	Офисное и компьютерное оборудование	Незавер- шенное строи- тельство	Итого основные средства	Немате- риальные активы	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2013 года	171 436	26 578	36 783	11 406	246 203	5 750	251 953
Накопленная амортизация	(90 487)	(17 401)	(29 989)	-	(137 877)	(3 543)	(141 420)
Балансовая стоимость на 1 января 2013 года	80 949	9 177	6 794	11 406	108 326	2 207	110 533
Поступления	-	1 301	860	16 797	18 958	797	19 755
Выбытия	-	(11 497)	-	-	(11 497)	(650)	(12 147)
Накопленная амортизация по выбывшим объектам	-	10 893	-	-	10 893	434	11 327
Амортизационные отчисления	(1 946)	(2 715)	(3 787)	-	(8 448)	(1 129)	(9 577)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 года	79 003	7 159	3 867	28 203	118 232	1 659	119 891
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2013 года	171 436	16 382	37 643	28 203	253 664	5 897	259 561
Накопленная амортизация	(92 433)	(9 223)	(33 776)	-	(135 432)	(4 238)	(139 670)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 года	79 003	7 159	3 867	28 203	118 232	1 659	119 891

Группа Открытого акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

Тыс. рублей	Здания	Транс- портные средства	Офисное и компьютерное оборудование	Незавер- шенное строи- тельство	Итого основные средства	Немате- риальные активы	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2014 года	171 436	16 382	37 643	28 203	253 664	5 897	259 561
Накопленная амортизация	(92 433)	(9 223)	(33 776)	-	(135 432)	(4 238)	(139 670)
Балансовая стоимость на 1 января 2014 года	79 003	7 159	3 867	28 203	118 232	1 659	119 891
Поступления	-	12 982	1 202	19 787	33 971	3 550	37 521
Выбытия	-	(9 348)	(962)	-	(10 310)	-	(10 310)
Накопленная амортизация по выбывшим объектам	-	8 176	962	-	9 138	-	9 138
Амортизационные отчисления	(1 946)	(2 986)	(2 599)	-	(7 531)	(1 313)	(8 844)
Переоценка	-	516	-	-	516	-	516
Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 года	77 057	16 499	2 470	47 990	144 016	3 896	147 912
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2014 года	171 436	20 532	37 883	47 990	277 841	9 447	287 288
Накопленная амортизация	(94 379)	(4 033)	(35 413)	-	(133 825)	(5 551)	(139 376)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 года	77 057	16 499	2 470	47 990	144 016	3 896	147 912

16 Прочие активы

Прочие финансовые активы включают следующие статьи:

	31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
Средства с ограничениями по использованию	66 433	-
Гарантийное обеспечение на бирже	20 000	20 000
Кредиты, выданные сотрудникам	4 903	5 273
Дебиторская задолженность покупателей за оказанные услуги	84	94
Кредиты, выданные связанным сторонам	61	561
Итого финансовые активы в статье прочие активы	91 481	25 928

Ниже приводится анализ прочих финансовых активов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2014 года:

Тыс. рублей	Средства с ограниче- ниями по использо- ванию	Гаран- тийное обеспече- ние на бирже	Кредиты, выданные сотруд- никам	Дебиторская зadolжен- ность покупателей за оказанные услуги	Кредиты, выдан- ные связан- ным сторонам	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>						
Погашенные после конца отчетного периода	66 433	20 000	-	84	61	86 578
Со сроком погашения после утверждения отчетности	-	-	4 903	-	-	4 903
Итого финансовые активы в статье прочие активы	66 433	20 000	4 903	84	61	91 481

Ниже приводится анализ прочих финансовых активов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2013 года:

Тыс. рублей	Средства с ограниче- ниями по использо- ванию	Гаран- тийное обеспече- ние на бирже	Кредиты, выданные сотруд- никам	Дебиторская зadolжен- ность покупателей за оказанные услуги	Кредиты, выдан- ные связан- ным сторонам	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>						
Погашенные после конца отчетного периода	-	20 000	-	94	-	20 094
Со сроком погашения после утверждения отчетности	-	-	5 273	-	561	5 834
Итого финансовые активы в статье прочие активы	-	20 000	5 273	94	561	25 928

	31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
Прочие активы		
Расчеты с прочими дебиторами	26 817	32 655
Авансовые платежи по налогу на прибыль	1 219	16 399
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	22 032	23 620
Расчеты с бюджетом по налогам отличным от налога на прибыль	1 389	1 344
	51 457	74 018
Резерв под обесценение прочих активов	(13 713)	(15 337)
Итого прочие нефинансовые активы в составе прочих активов	37 744	58 681

По состоянию на 31 декабря 2014 года в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность на сумму 13 713 тыс. рублей (31 декабря 2013 года: 15 337 тыс. рублей), из которой дебиторская задолженность на сумму 13 713 тыс. рублей (31 декабря 2013 года: 1 486 тыс. рублей) была просрочена на срок более 1 года.

Анализ изменения резерва под обесценение приведен в таблице ниже:

	31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
Величина резерва по состоянию на начало года	(15 337)	(1 486)
Изменение резерва	1 624	(13 851)
Величина резерва по состоянию на конец года	(13 713)	(15 337)

17 Кредиторская задолженность по дивидендам

	31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
Кредиторская задолженность по дивидендам за 2010 год	43 463	43 478
Кредиторская задолженность по дивидендам за 2009 год	57 331	57 350
Итого кредиторская задолженность по дивидендам	100 794	100 828

Кредиторская задолженность по дивидендам представляет собой денежные средства подлежащие уплате акционерам, но еще не выплаченные. Дивиденды, по которым не было предъявлено требований со стороны акционеров, зачисляются в состав доходов в течение пяти лет после их объявления (2013 год: пять лет после объявления).

18 Прочие обязательства

	31 декабря 2014 года тыс. рублей	31 декабря 2013 года тыс. рублей
Нефинансовые обязательства:		
Резерв под неиспользованный отпуск	6 357	2 586
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	3 320	604
Кредиторская задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль	2 093	2 558
Итого нефинансовые обязательства в составе прочих обязательств	11 770	5 748
Финансовые обязательства:		
Остатки денежных средств клиентов по брокерским операциям	74 449	432 441
Расчеты с прочими кредиторами	9 227	10 350
Расчеты с персоналом по оплате труда	4 408	3 330
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	1 458	24 589
Итого финансовые обязательства в составе прочих обязательств	89 542	470 710
Итого прочие обязательства	101 312	476 458

19 Акционерный капитал

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал Предприятия состоит из 109 000 000 обыкновенных акций (2013 год: 109 000 000). Номинальная стоимость одной акции – 1 рубль.

Взносы в акционерный капитал, осуществленные до 1 января 2003 года, были скорректированы на сумму 1 383 376 тыс. рублей с учетом изменений общей покупательной способности рубля в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции».

Таким образом, балансовая стоимость акционерного капитала по состоянию на 31 декабря 2014 года составляет 1 492 376 тыс. рублей (2013 год: 1 492 376 тыс. рублей).

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых общих и внеочередных общих собраниях акционеров Предприятия.

По состоянию на 31 декабря 2014 года Группа выкупила 1 069 386 (2013 год: 1 048 186) собственных акций.

20 Прибыль на акцию

Показатель базовой прибыли на акцию по состоянию на 31 декабря 2014 года основывается на прибыли, причитающейся владельцам обыкновенных акций, в размере 363 353 тыс. рублей (31 декабря 2013 года: убыток в размере 12 719 тыс. рублей) и средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находящихся в обращении, определяется следующим образом.

	<u>2014 год</u>	<u>2013 год</u>
Прибыль/(убыток) за год, принадлежащая акционерам Группы-владельцам обыкновенных акций, тыс. рублей	363 353	(12 719)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	107 930 614	107 951 163
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на обыкновенную акцию (в рублях на акцию)	3,37	(0,12)

У Предприятия нет обыкновенных акций приводящих к разводнению прибыли на акцию.

21 Управление рисками, корпоративное управление и внутренний контроль

(а) Структура корпоративного управления

Предприятие создано в форме открытого акционерного общества в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Высшим органом управления Предприятием является Общее собрание акционеров, созываемое для проведения ежегодных и внеочередных собраний. Общее собрание акционеров принимает решения относительно деятельности Предприятия.

Общее собрание акционеров определяет состав Совета Директоров. Совет Директоров несет ответственность за общее управление деятельностью Предприятия.

Законодательством Российской Федерации и уставом Предприятия определены перечни решений, которые принимаются исключительно Общим собранием акционеров, и решений, которые принимаются Советом Директоров.

Руководство текущей деятельностью Предприятия осуществляется единоличным исполнительным органом Президентом – Генеральным директором, и коллегиальным исполнительным органом Предприятия – Правлением. Заседание Совета Директоров назначает Президента – Генерального директора, определяет состав Правления. Исполнительные органы Предприятия несут ответственность за выполнение решений, принятых Общим собранием акционеров и Советом Директоров Предприятия. Исполнительные органы Предприятия подотчетны Совету Директоров Предприятия и Общему собранию акционеров.

По состоянию на 31 декабря 2014 года состав Правления является следующим:

- Бычков А. П. – Председатель Правления;
- Тепляшина С. М.; и
- Карабанова Н. А.

В течение 2014 года в составе Правления были следующие изменения: вместо А. Т. Арутюняна членом правления была назначена С. М. Тепляшина.

(б) Политики и процедуры внутреннего контроля

Совет Директоров и Президент – Генеральный директор несут ответственность за разработку, применение и поддержание внутренних контролей в Группе, соответствующих характеру и масштабу операций.

Целью системы внутренних контролей является обеспечение:

- надлежащей и всесторонней оценки и управления рисками;
- надлежащего функционирования бизнес-подразделений и подразделений, ответственных за ведение бухгалтерского учета и подготовку финансовой отчетности, включая соответствующую авторизацию, обработку и отражение в учете операций;
- полноты, точности и своевременности данных бухгалтерского учета, управленческой информации и отчетов для регулирующих органов;
- надежности ИТ-систем, целостности и защиты данных и систем;
- предотвращения мошеннической или незаконной деятельности, включая неправомерное присвоение активов;
- соблюдения законодательства и нормативно-правовых актов.

Руководство несет ответственность за выявление и оценку рисков, разработку контролей и мониторинг их эффективности. Руководство осуществляет мониторинг эффективности внутренних контролей Группы и на периодической основе вводит дополнительные контроли или вносит изменения в существующие контроли, при необходимости.

Группа разработала систему стандартов, политик и процедур для обеспечения надлежащего выполнения операций и соблюдения соответствующих законодательных и нормативных требований, включая следующие области:

- требования к надлежащему распределению полномочий, включая независимую авторизацию операций;
- требования к отражению в учете, сверке и мониторингу операций;
- соблюдение законодательных и нормативных требований;
- документирование средств контроля и процедур;
- требования к периодической оценке рисков, с которыми сталкивается Группа, и адекватности средств контролей и процедур, применяемых в отношении выявленных рисков;
- разработку резервных планов по восстановлению деятельности;
- посещение тренингов и профессиональное развитие;
- нормы этического и предпринимательского поведения; и
- снижение уровня рисков, в том числе путем страхования в тех случаях, когда это является эффективным.

В Группе существует иерархия требований к авторизации операций в зависимости от их масштаба и сложности. Существенная доля операций автоматизирована, и Группа применяет систему автоматизированных контролей.

Соблюдение стандартов Группы поддерживается с помощью программы периодических проверок, выполняемых Отделом внутреннего аудита. Результаты проверок Отдела внутреннего аудита обсуждаются с соответствующими сотрудниками, ответственными за ведение финансово-хозяйственной деятельности. Краткий отчет с результатами проверок доводится до сведения Совета Директоров, Комитета по финансам и аудиту и высшего руководства Группы.

Систему внутренних контролей Компании составляют:

- Совет Директоров и его комитеты, включая Комитет по финансам и аудиту;
- Президент-Генеральный директор;
- Ревизионная комиссия;
- Главный бухгалтер;
- Вице-президент-заместитель Генерального директора по внутреннему контролю;
- Отдел по управлению рисками;
- Отдел внутреннего аудита;
- Прочие сотрудники, подразделения и службы, ответственные за соблюдение установленных стандартов, политик и процедур.

Законодательство Российской Федерации, включая Федеральный закон от 22.04.1996 № 39 ФЗ «О рынке ценных бумаг», устанавливает требования к профессиональной квалификации, деловой репутации и прочие требования к членам Совета Директоров, Правления, контролеру профессионального участника рынка ценных бумаг и прочим ключевым руководящим сотрудникам. Все члены руководящих органов и органов управления Группы соответствуют указанным требованиям.

Руководство считает, что Группа соответствует требованиям Банка России, установленным к системе управления рисками и системе внутренних контролей и система управления рисками и система внутренних контролей соответствуют масштабу, характеру и уровню сложности операций.

(в) 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.

Совет Директоров 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.

(г) 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.

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.

(i) 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.

Средние эффективные процентные ставки

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2014 год			2013 год		
	Средняя эффективная процентная ставка %			Средняя эффективная процентная ставка %		
	Рубли	Евро	Долл.	Рубли	Евро	Долл.
Процентные активы						
Денежные и их эквиваленты	0,0	-	-	-	-	-
Финансовые инструменты предназначенные для торговли	10,95	-	12,58	7,44	-	7,90
Прочие активы	5,49	-	-	9,74	-	-

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 2014 года и 31 декабря 2013 года, может быть представлен следующим образом.

	2014 год		2013 год	
	Чистая прибыль или убыток тыс. руб.	Капитал тыс. руб.	Чистая прибыль или убыток тыс. руб.	Капитал тыс. руб.
Параллельный сдвиг на 400 (2013: на 100) базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(65 879)	(65 879)	(7 983)	(7 983)
Параллельный сдвиг на 400 (2013: на 100) базисных пунктов в сторону увеличения ставок	65 879	65 879	7 983	7 983

На 31 декабря 2014 и на 31 декабря 2013 года процентные финансовые активы и обязательства представляли собой контракты с фиксированной процентной ставкой

(ii) 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 2014 года может быть представлена следующим образом.

Тыс. рублей	Рубли	Евро	Доллары	Прочие валюты	Немоне- тарные активы	Всего
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	271 508	200 002	128 822	33 682	-	634 014
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	697 243	10 015	1 144 571	-	1 065 825	2 917 654
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	15 053	15 053
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	326 183	-	-	-	-	326 183
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	-	63 770	63 770
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	147 912	147 912
Прочие активы	-	-	-	-	37 744	37 744
Прочие финансовые активы	91 481	-	-	-	-	91 481
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	48 307	48 307
Всего активов	1 386 415	210 017	1 273 393	33 682	1 378 611	4 282 118
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Краткосрочные кредиты от банков	-	(5 258)	-	-	-	(5 258)
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	-	(46 344)	-	-	-	(46 344)
Кредиторская задолженность по дивидендам	(100 794)	-	-	-	-	(100 794)
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	(126 840)	-	-	-	-	(126 840)
Прочие обязательства	-	-	-	-	(11 770)	(11 770)
Прочие финансовые обязательства	(89 542)	-	-	-	-	(89 542)
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	(2 367)	(2 367)
Всего обязательств	(317 176)	(51 602)	-	-	(14 137)	(382 915)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2014 года	1 069 239	158 415	1 273 393	33 682	1 364 474	3 899 203

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2013 года может быть представлена следующим образом.

Тыс. рублей	Рубли	Евро	Доллары	Прочие валюты	Немоне- тарные активы	Всего
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	159 904	153 959	96 760	23 236		433 859
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	857 754	15 609	248 010	-	1 440 119	2 561 492
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	131 137	-	16 054	147 191
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	581 882	-		-		581 882
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-		-	46 885	46 885
Основные средства и нематериальные активы	-	-		-	119 891	119 891
Прочие финансовые активы	25 928					25 928
Прочие активы	-	-		-	58 681	58 681
Отложенные налоговые активы	-	-		-	166 984	166 984
Всего активов	1 625 468	169 568	475 907	23 236	1 848 614	4 142 793
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Краткосрочные кредиты от банков	-	-	-	-	-	-
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	-	(40 954)		(18 574)		(59 528)
Кредиторская задолженность по дивидендам	(100 828)	-		-		(100 828)
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	(5 078)	-		-		(5 078)
Прочие финансовые обязательства	(465 950)	(4 760)				(470 710)
Прочие обязательства	-	-		-	(5 748)	(5 748)
Отложенные налоговые обязательства	-	-		-	(4172)	(4 172)
Всего обязательств	(571 856)	(45 714)		(18 574)	(9 920)	(646 064)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2013 года	1 053 612	123 854	475 907	4 662	1 838 694	3 496 729

Рост курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года вызвал бы описанное ниже уменьшение капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Группы, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

	2014 год		2013 год	
	Прибыль или убыток тыс. руб.	Капитал тыс. руб.	Прибыль или убыток тыс. руб.	Капитал тыс. руб.
20% (2013: 5%) снижение курса евро по отношению к российскому рублю	(25 346)	(25 346)	(15 184)	(15 184)
20% (2013: 5%) снижение курса прочих валют по отношению к российскому рублю	(203 743)	(203 743)	(22 039)	(22 039)

Падение курса российского рубля по отношению к ранее перечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года имело бы обратный эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

(iii) 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.

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям котировок долевых ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года, и упрощенного сценария 5% снижения или роста котировок всех ценных бумаг) может быть представлен следующим образом.

	2014 год		2013 год	
	Чистая прибыль или убыток тыс. руб.	Капитал тыс. руб.	Чистая прибыль или убыток тыс. руб.	Капитал тыс. руб.
20% (2013: 5%) рост котировок ценных бумаг	170 532	170 532	57 831	57 831
20% (2013: 5%) снижение котировок ценных бумаг	(170 532)	(170 532)	(57 831)	(57 831)

(д) Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

Раскрытие информации, представленной в таблице далее, включает информацию о финансовых активах и финансовых обязательствах, которые:

- взаимозачитываются в отчете о финансовом положении Группы; или
- являются предметом юридически действительного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, которые распространяются на схожие финансовые инструменты, вне зависимости от того, взаимозачитываются ли они в отчете о финансовом положении.

Схожие соглашения включают соглашения о клиринге производных финансовых инструментов, глобальные генеральные соглашения для сделок «РЕПО» и глобальные генеральные соглашения о предоставлении в заем ценных бумаг. Схожие финансовые инструменты включают производные финансовые инструменты, сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг.

Группа получает и принимает обеспечение в виде денежных средств и ценных бумаг, обращающихся на рынке, в отношении следующих сделок:

- сделки прямого РЕПО; и
- сделки обратного РЕПО.

Подобные соглашения являются предметом стандартных условий Дополнения об обеспечении заимствования Международной ассоциации дилеров по свопам и производным финансовым инструментам (ISDA). Это означает, что указанные ценные бумаги, полученные в качестве обеспечения/переданные в залог, могут быть переданы в залог или проданы в течение срока действия сделки, но должны быть возвращены до срока погашения сделки. Условия сделки также предоставляют каждому контрагенту право прекратить соответствующие сделки в результате неспособности контрагента предоставить обеспечение.

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2014 года:

тыс. рублей	Валовые суммы до выполнения взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении (а)	Валовые суммы взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении (б)	Чистая сумма после выполнения взаимозачета, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении (в) = (а) – (б)	Суммы, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении		Чистая сумма риска (е) = (г) – (д)
				Финансовые инструменты (г)	Денежное обеспечение полученное (д)	
Виды финансовых активов/финансовых обязательств						
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	147 165	-	147 165	126 840	-	20 325
Итого финансовых активов, подлежащие взаимозачету, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений	147 165	-	147 165	126 840	-	20 325
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	126 840	-	126 840	147 165	-	-
Итого финансовых обязательств, подлежащие взаимозачету, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений	126 840	-	126 840	147 165	-	-

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2013 года:

тыс. рублей	Валовые суммы до выполнения взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении	Валовые суммы взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении	Чистая сумма после выполнения взаимозачета, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении	Суммы, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении		Чистая сумма риска
				Финансовые инструменты	Денежное обеспечение полученное	
	(а)	(б)	(в) = (а) – (б)	(г)	(д)	(е) = (г) – (д)
Виды финансовых активов/финансовых обязательств						
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	5 654	-	5 652	5 078	-	20 325
Итого финансовых активов, подлежащие взаимозачету, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений	5 652	-	5 652	5 078	-	20 325
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	5 078	-	5 078	5 652	-	-
Итого финансовых обязательств, подлежащие взаимозачету, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений	5 078	-	5 078	5 652	-	-

(е) 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. Политика по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается Правлением.

Недисконтированные потоки по финансовым обязательствам несущественно отличаются от балансовой стоимости финансовых обязательств.

*Группа Открытого акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года*

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года.

тыс. рублей	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Всего
Денежные средства и их эквиваленты	634 014	-	-	-	-	-	634 014
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	2 917 654	-	-	-	-	-	2 917 654
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	15 053	15 053
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	326 183	-	-	-	-	-	326 183
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	-	-	63 770	63 770
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	147 912	147 912
Прочие финансовые активы	86 578	121	4 782	-	-	-	91 481
Прочие активы	-	-	-	-	-	37 744	37 744
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	48 307	48 307
Всего активов	3 964 429	121	4 782	-	-	312 786	4 282 118
Счета и депозиты банков	(5 258)	-	-	-	-	-	(5 258)
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	(46 344)	-	-	-	-	-	(46 344)
Кредиторская задолженность по дивидендам	(100 794)	-	-	-	-	-	(100 794)
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	(126 840)	-	-	-	-	-	(126 840)
Прочие финансовые обязательства	(78 857)	(6 380)	(4 305)	-	-	-	(89 542)
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	(11 770)	(11 770)
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	(2 367)	(2 367)
Всего обязательств	(358 093)	(6 380)	(4 305)	-	-	(14 137)	(382 915)
Чистая позиция	3 606 336	(6 259)	477	-	-	298 649	3 899 203

Группа Открытого акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения) отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 года.

тыс. рублей	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Всего
Денежные средства и их эквиваленты	433 859	-	-	-	-	-	433 859
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	2 561 492	-	-	-	-	-	2 561 492
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	32 078	99 060	16 053	147 191
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	581 882	-	-	-	-	-	581 882
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	-	-	46 885	46 885
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	119 891	119 891
Прочие финансовые активы	-	20 094	5 834	-	-	-	25 928
Прочие активы	-	-	-	-	-	58 681	58 681
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	166 984	166 984
Всего активов	3 577 233	20 094	5 834	32 078	99 060	408 494	4 142 793
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	(59 528)	-	-	-	-	-	(59 528)
Кредиторская задолженность по дивидендам	(100 828)	-	-	-	-	-	(100 828)
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	(5 078)	-	-	-	-	-	(5 078)
Прочие финансовые обязательства	(435 771)	(34 939)	-	-	-	-	(470 710)
Прочие обязательства	(5 748)	-	-	-	-	-	(5 748)
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	(4 172)	(4 172)
Всего обязательств	(606 953)	(34 939)	-	-	-	(4 172)	(646 064)
Чистая позиция	2 970 280	(14 845)	5 834	32 078	99 060	404 322	3 496 729

22 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Российской Федерации. Группа не осуществляла в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Группы или в иных случаях, относящихся к деятельности Группы. До того момента, пока Группа не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(б) Незавершенные судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2014 года руководство не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Группы.

(в) Условные налоговые обязательства

Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускают возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Группы. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть оспорены налоговыми органами. Российское налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или выполненных при участии контрагентов, не соблюдающих требования налогового законодательства. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, в котором было принято решение о поведении проверки. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

Правила российского трансфертного ценообразования во многом соответствуют международным принципам ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития. Эти правила предоставляют налоговым органам возможность осуществлять корректировки в отношении трансфертного ценообразования и начислять дополнительные налоговые обязательства по всем контролируемым операциям (операциям со связанными сторонами и некоторым видам операций с несвязанными сторонами) при условии, что цена операции не является рыночной. Руководство внедрило системы внутреннего контроля для обеспечения соблюдения законодательства о трансфертном ценообразовании.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между компаниями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования эти трансфертные цены могут быть оспорены. Воздействие любых таких спорных ситуаций не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако оно может быть существенным для финансового положения и/или деятельности Группы в целом. В состав Группы входят компании, зарегистрированные за пределами Российской Федерации. Налоговые обязательства Группы определяются исходя из предположений о том, что эти компании не подлежат обложению налогом на прибыль в Российской Федерации, поскольку они не образуют постоянного представительства в Российской Федерации. Данная интерпретация соответствующего законодательства может быть оспорена, но последствия таких спорных ситуаций не могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности Группы в целом. В 2014 году согласно закону о контролируемых иностранных компаниях («КИК») было введено обложение налогом на прибыль в Российской Федерации иностранных компаний и иностранных структур без образования юридического лица (включая фонды), контролируемых налоговыми резидентами Российской Федерации (контролирующими лицами). Начиная с 2015 года, доход КИК будет облагаться налогом по ставке 20%, если КИК контролируется юридическим лицом, и по ставке 13%, если она контролируется физическим лицом. В связи с этим руководство переоценило налоговые позиции Группы и признало отложенное налогообложение в отношении временных разниц в связи с предполагаемым налогооблагаемым характером возмещения по соответствующим операциям Группы, к которым будет применен закон о контролируемых иностранных компаниях.

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет интерпретацию таких неопределенных вопросов, которая приводит к снижению общей налоговой ставки по Группе. Руководство в настоящее время считает, что существует вероятность того, что налоговые позиции и интерпретации Группы могут быть подтверждены, однако существует риск того, что потребуются отток ресурсов в том случае, если эти налоговые позиции и интерпретации законодательства будут оспорены соответствующими органами. Воздействие любых таких спорных ситуаций не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако оно может быть существенным для финансового положения и/или деятельности Группы в целом.

23 Операции со связанными сторонами

(а) Операции с членами Совета Директоров и Правления

В 2014 году общая сумма вознаграждения членам Совета Директоров и Правления Группы включенная в статью «Вознаграждение сотрудников» составила 52 688 тыс. рублей (2013 год: 39 476 тыс. рублей).

Остатки задолженности по операциям с членами Совета Директоров и Правления по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года составили:

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
	тыс. рублей	тыс. рублей
Консолидированный отчет о финансовом положении		
АКТИВЫ		
Прочие активы	-	406
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Кредиторская задолженность по выплате вознаграждения	2 607	2 505
Прочие обязательства	2	26 219

(б) Операции с прочими связанными сторонами

Прочими связанными сторонами являются акционеры Группы, владеющие более 5% акций (Три предприятия с процентом владения от 19% до 20%). По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года остатки задолженности по операциям с прочими связанными сторонами, а также суммы, включенные в состав прибыли и убытка по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	2014 год		2013 год	
	тыс. рублей	%	тыс. рублей	%
Консолидированный отчет о финансовом положении				
АКТИВЫ				
Дебиторская задолженность по выплате брокерского вознаграждения	11	-	9	-
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Остатки денежных средств клиентов по брокерским операциям	8 259	-	156 346	-
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе				
Прочие операционные доходы	25	-	9	-

24 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

(а) Справедливая стоимость финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости.

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости, приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

(б) Анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, по уровням иерархии оценки справедливой стоимости.

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений, справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Группа определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Группы с использованием прочих методов оценки.

Иерархия оценок справедливой стоимости

Группа провела оценку справедливой стоимости своих финансовых инструментов в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации».

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых инструментов, предназначенных для торговли, основывается на рыночных котировках по состоянию на отчетную дату без вычета затрат по сделкам.

В соответствии с информацией, представленной в Примечании 12, по состоянию на 31 декабря 2014 года справедливая стоимость некотируемых ценных бумаг балансовой стоимостью 15 054 тыс. рублей (2013 год: 16 054 тыс. рублей) не могла быть определена, и данные инвестиции отражены по фактическим затратам за вычетом обесценения.

Справедливая стоимость всех финансовых инструментов, за исключением не обращающихся на бирже долевых инструментов оценивается как близкая к их балансовой стоимости ввиду их краткосрочного характера.

Группа оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировках) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, притом что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении.

тыс. рублей	2014 год Уровень 1	2013 год Уровень 1
Активы		
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли		
- Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью	1 836 962	1 092 579
- Долевые инструменты	1 065 825	1 440 119
- Производные финансовые инструменты	14 867	28 794
	2 917 654	2 561 492
Обязательства		
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли		
- Долевые инструменты	(9 138)	(27 355)
- Производные финансовые инструменты	(37 206)	(32 173)
	(46 344)	(59 528)

25 Сегментная отчетность

Группа ведет свою деятельность в одном операционном сегменте, представляющем собой инвестиционные операции с финансовыми инструментами.

Информация о географических регионах

Исполнительные органы компаний Группы находятся в Российской Федерации и Нидерландах. При раскрытии информации по географическим регионам распределение операционного результата основывается на географическом расположении исполнительных органов, управляющих активами.

Операционный результат сегмента состоит из чистого процентного дохода, чистой прибыли от операций с финансовыми инструментами и иностранной валютой, дивидендного, а также прочего операционного дохода.

Информация по географическим регионам по операционному результату и активам за 2014 год может быть представлена следующим образом.

тыс. рублей	Операционный результат	Активы
Российская Федерация	789 786	4 135 887
Нидерланды	32 472	137 592
Всего	822 258	4 273 479

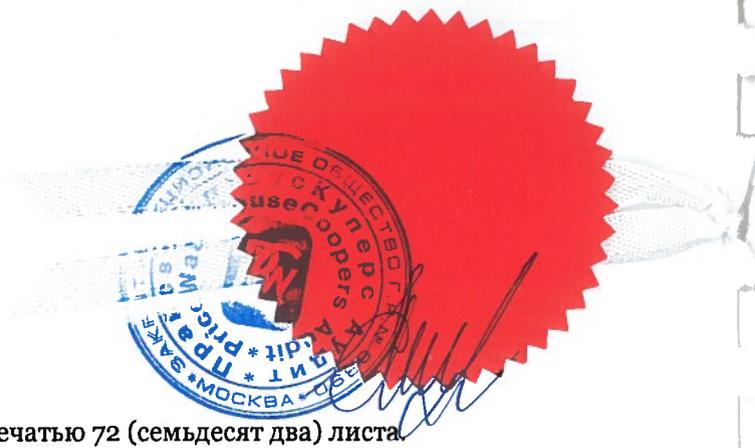
Информация по географическим регионам по операционному результату и активам за 2013 год может быть представлена следующим образом.

тыс. рублей	Операционный результат	Активы
Российская Федерация	257 110	3 856 010
Нидерланды	4 188	286 783
Всего	261 298	4 142 793

26 События после отчетной даты

В марте 2015 года Группа осуществила покупку 52% долей в капитале ООО «Сапиента». Цена приобретения составила 500 тыс. руб. В результате Группа стала владеть 100% долей в капитале ООО «Сапиента».

Директор закрытого акционерного общества
«ПрайсвогтерхаусКуперс Аудит»
А. В. Ефремов
29 апреля 2015 года



Пронумеровано, прошнуровано и скреплено печатью 72 (семьдесят два) листа