

ОАО «ЧИФ-КУЗБАСС»

**Консолидированная финансовая отчетность,
подготовленная в соответствии с МСФО
за год, завершившийся 31 декабря 2014**

СОДЕРЖАНИЕ

Заключение независимых аудиторов	3
Финансовая отчетность	
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет о совокупном доходе	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	10

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Акционерам Открытого акционерного общества «ЧИФ-КУЗБАСС».

Сведения об аудируемом лице

Наименование:	Открытое акционерное общество «ЧИФ-КУЗБАСС»
Государственный регистрационный номер:	1024200679447
Место нахождения:	Россия, 650000, г. Кемерово, ул. 50 лет Октября, д. 11, комн. 504

Сведения об аудиторе

Наименование:	Закрытое акционерное общество «Аудиторская фирма «СБ-ЭКО»
Государственный регистрационный номер:	1024200707519
Место нахождения:	650000, г. Кемерово, ул. Мичурина, д. 13, офис 409
Наименование саморегулируемой организации аудиторов, членом которой является аудитор:	Саморегулируемая организация аудиторов Некоммерческое партнерство «Аудиторская Ассоциация Содружество»
Номер в реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов:	11206046812

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «ЧИФ-КУЗБАСС», состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года, консолидированного отчета о совокупном доходе за 2014 год, консолидированного отчета о движении денежных средств за 2014 год, консолидированного отчета об изменениях в капитале за 2014 год, примечаний к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2014 года.

Ответственность 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, необходимую для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации, 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 включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений консолидированной финансовой отчетности, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

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

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Открытого акционерного общества «ЧИФ-КУЗБАСС» и его дочернего предприятия по состоянию на 31 декабря 2014 года, результаты их финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

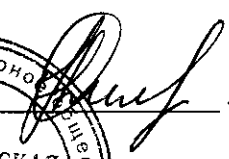
Аудитор

ЗАО «Аудиторская фирма «СБ-ЭКО»

(квалификационный аттестат аудитора

№ 06-000293 от 18.01.2013 г., ОРНЗ 21206046183)



 Л. А. Кузнецова

Дата аудиторского заключения

«30» апреля 2015 года

Консолидированный отчет о финансовом положении

(в тысячах рублей)

	Прим.	На 31.12.2014 г.	На 31.12.2013 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	248	291
Итого внеоборотные активы		248	291
Оборотные активы			
Инвестиции в ассоциированные предприятия и совместную деятельность	8	3573	2641
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	9	12674	11660
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	899	998
Денежные средства и их эквиваленты	11	1156	461
Итого оборотные активы		18302	15760
Всего активов		18550	16051
КАПИТАЛ			
Уставный (акционерный) капитал	12	2294	2294
Собственные акции, выкупленные у акционеров	14	0	0
Резервный фонд (капитальный резерв)	15	344	344
Фонд переоценки финансовых активов		3974	2010
Нераспределенная прибыль		11633	10136
Итого капитал		18245	14784
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Краткосрочные обязательства	16		
Кредиторская задолженность		149	1118
Резерв под отпуска		156	149
Итого обязательства		305	1267
Всего капитала и обязательств		18550	16051

Утверждено и подписано

21 апреля 2015 г.

Генеральный директор

Т.А. Жохова

Главный бухгалтер

Т.А. Жохова

Прилагаемые Примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной отчетности

Консолидированный отчет о совокупном доходе

(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	За год, закончившийся	
		31.12.2014 г.	31.12.2013 г.
Выручка	17	4507	3934
Себестоимость продаж	18	(2127)	(2652)
Валовая прибыль		2380	1282
Общехозяйственные и административные расходы	19	(2597)	(2285)
Прочие операционные доходы	20	854	364
Прочие операционные расходы	21	(72)	(61)
Прибыль от операционной деятельности		565	(700)
Прибыль от ассоциированных и совместных предприятий	22	932	989
Прибыль (убыток) до налогообложения		1497	289
Расходы по налогу на прибыль	23	0	0
ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) ЗА ГОД		1497	289
Прибыль/(убыток), причитающаяся:			
акционерам Общества		1497	289
неконтролирующим акционерам			0
Прочий совокупный доход, подлежащий переквалификации в состав прибыли или убытка последующих периодах:			
изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	24	1964	(646)
Итого прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль		1964	(646)
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		3461	(357)
Совокупный доход, причитающийся:			
акционерам Общества		3461	(357)
неконтролирующим акционерам			0
Прибыль (убыток) в расчете на обыкновенную акцию:			
Базовая прибыль (убыток) на акцию (в руб.)	25	0,65	0,13
Разводненная прибыль (убыток) на акцию (в руб.)		0,65	0,13

Утверждено и подписано

21 апреля 2015 г.

Генеральный директор

Т.А. Жохова

Главный бухгалтер

Т.А. Жохова

Прилагаемые Примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной отчетности

Консолидированный отчет о движении денежных средств

(в тысячах рублей)

	Прим.	31.12.2014 г.	31.12.2013 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		3461	(357)
Корректировки на:			0
Амортизацию		43	37
Восстановление/начисление резерва			
Доход от реализации финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(1014)	1353
Доля в (прибыли) / убытке ассоциированных обществ по методу долевого участия		(932)	(488)
Изменения в оборотном капитале		(863)	(147)
(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		99	237
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		(962)	(384)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		695	398
Движение денежных средств, используемых в инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств			(23)
Продажа собственных выкупленных акций			17
Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности		0	(6)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		695	392
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		461	69
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		1156	461

Утверждено и подписано

21 апреля 2015 г.

Генеральный директор

Т.А. Жохова

Главный бухгалтер

Т.А. Жохова

Прилагаемые Примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной отчетности

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

(в тысячах рублей)

	Уставны й капитал	Акции, выкупленные у акционеров	Резервный фонд	Фонд переоцен ки финансо вых активов	Нераспре- деленная прибыль	Всего приходится на долю материнско й компании	Неконтро- лируемый интерес	Всего капитал
Остаток на 31 декабря 2012 г.	2294	0	344	2010	10136	14784	х	14784
Прибыль за отчетный период					1497	1497	х	1497
Прочий совокупный доход				1964	0	1964		1964
Всего совокупный доход				1964	1497	3461	х	3461
Восстановление/н ачисление резерва					х			
Дивиденды								
Остаток на 31 декабря 2013 г.	2294	0	344	3974	11633	18245	х	18245

Утверждено и подписано

21 апреля 2015 г.

Генеральный директор

Т.А. Жохова

Главный бухгалтер

Т.А. Жохова

Прилагаемые Примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной отчетности

1. Информация о Группе и ее деятельности

Группа компаний (далее - Группа) включает Открытое акционерное общество «ЧИФ-КУЗБАСС» (далее – Общество) и ее дочернее предприятие ООО «Экспертиза проблем бизнеса» (далее – Дочернее предприятие).

Полное наименование Общества - Открытое акционерное общество "ЧИФ-КУЗБАСС". Сокращенное фирменное наименование Общества - ОАО "ЧИФ-КУЗБАСС".

Общество и Дочернее предприятие ведут свою деятельность на территории Российской Федерации. Общество является открытым акционерным обществом. Акции Общества не обращаются на организованном рынке ценных бумаг.

Общество учреждено по законодательству Российской Федерации. Данные о первичной государственной регистрации Общества: номер государственной регистрации – 40, дата государственной регистрации - 10.03.1993 г., наименование органа, осуществившего государственную регистрацию - Управление промышленности, потребительского рынка, услуг, лицензирования и государственной регистрации г. Кемерово. Иные регистрационные данные Общества: основной государственный регистрационный номер – 1024200679447, дата регистрации - 20.08.2002 г., наименование регистрирующего органа - Инспекция Министерства Российской Федерации по налогам и сборам по городу Кемерово Кемеровской области.

Место нахождения Общества (юридический и почтовый адрес): 650000 Россия, г. Кемерово, 50 лет Октября 11, к. 504.

Основной деятельностью Группы является инвестиционная деятельность на российском рынке ценных бумаг, которая одновременно является обычной операционной деятельностью. Общество создавалось в качестве специализированного инвестиционного фонда приватизации для аккумуляции приватизационных чеков (путем их обмена на эмитированные акции) и последующего вложения в акции приватизированных предприятий в соответствии с Указом Президента РФ от 07.10.1992 г. № 1186 «О мерах по организации рынка ценных бумаг в процессе приватизации государственных и муниципальных предприятий». С 29 декабря 1998 г. во исполнение требований Указа Президента РФ от 23.02.98 г. № 193 «О дальнейшем развитии инвестиционных фондов» Общество было вынуждено отказаться от деятельности в качестве специализированного инвестиционного фонда приватизации, а общее годовое собрание акционеров 25.07.1998 г. приняло соответствующие решение. При этом Общество сохранило присутствие на российском рынке ценных бумаг, что во многом было обусловлено структурой активов, накопленным опытом, а также последующим ухудшением деловой среды, затрудняющим выход на новые рынки. Несмотря на изменение правовых условий функционирования, сохранение инвестиционной составляющей в качестве основы бизнеса Общества рассматривается ее руководством в контексте исполнения обязательств Общества перед акционерами, декларированных в период ваучерной приватизации.

Общество не занимается деятельностью, требующей лицензирования. Все операции по купле-продаже ценных бумаг осуществляются через профессиональных участников рынка ценных бумаг. Основным объектом инвестиций Общества являются высоколиквидные акции российских эмитентов, обращающихся на организованном (биржевом) рынке. Общество не оказывает какие-либо финансовые услуги, не осуществляет производство и реализацию продукции, работ и услуг.

1. Информация о Группе и ее деятельности (продолжение)

Дочерние предприятие стало таковым в июле 2007 г. в результате приобретения Обществом по договору купли-продажи 100% доли в указанном предприятии. Приобретение доли было осуществлено во исполнение решения совета директоров Общества и направлено на повышение ликвидности акций Общества, рост их рыночной стоимости, укрупнение пакетов акций, принадлежащих акционерам. Впоследствии Дочернему предприятию по договору были переданы функции платежного агента по дивидендам, объявляемым Обществом. Целью делегирования функций являлось создание условий для бесперебойного исполнения обязательств Общества перед акционерами при реализации различного рода регулятивных и финансовых рисков. Из-за утраты Дочерним предприятием с 01.01.2014 г. возможности выполнять функции платежного агента в связи с изменением Федерального закона от 26.12.95 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» 30.12.2013 г. соответствующий договор с Обществом был расторгнут. Дочернее предприятие оказывает услуги юридическим лицам по непрофильной деятельности Общества, что увеличивает выручку Группы и способствует улучшению ее консолидированного финансового положения.

Общество и ее дочернее предприятие не имеет филиалов и представительств.

2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

2.1. Заявление о соответствии МСФО. Настоящая консолидированная финансовая (далее КФО) подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - МСФО) и их интерпретациями и отвечает их требованиям.

Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет и готовит официальную финансовую отчетность в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (далее – РСБУ). Настоящая КФО подготовлена на основании данных учета по РСБУ, скорректированных и реклассифицированных для целей достоверного представления отчетности в соответствии с МСФО.

Руководство Группы уверено в том, что финансовая отчетность достоверно представляет финансовое положение, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

Показатели настоящей КФО выражены в тысячах рублей (далее – т.р.), кроме случаев, где специально указывается иное.

2.2. Непрерывность деятельности. Настоящая КФО подготовлена исходя из предположения, что Группа не имеет намерения или необходимости ликвидироваться, или сворачивать свою деятельность. Органы управления Общества не принимали решений и не рассматривали на своих собраниях и заседаниях вопрос о ликвидации Общества или Дочернего предприятия, в том числе после отчетной даты. Несмотря на то, что при существующей конъюнктуре российского фондового рынка и крайне неблагоприятной деловой среде, дальнейшее функционирование Общества становится все более бессмысленным для акционеров, ликвидация Общества на протяжении, по крайней мере, двенадцати месяцев не может рассматриваться в качестве безальтернативной перспективы. В течение этого срока Группа ожидает финансировать свою операционную и инвестиционную деятельность преимущественно за счет поступления средств от обычной деятельности, а также предполагает реализацию активов и погашение обязательств в нормальном режиме.

Настоящая КФО не включает корректировки, которые необходимо было бы произвести в случае невозможности продолжения Группой деятельности в качестве непрерывно функционирующего предприятия.

2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности (продолжение)

2.3. Использование оценок и суждений. Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Общества использования ряда суждений, оценок и предположений, которые оказывают влияние на применение политик и величины активов и обязательств, дохода и расхода. Оценочные значения и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основываются на опыте руководства Общества, а также на других факторах, включая ожидания будущих событий, которые считаются допустимыми в сложившихся обстоятельствах. Оценки, раскрытые в настоящей КФО, могут отличаться как от фактического развития событий, так и от официальных деклараций, мнений организаций и частных лиц. Помимо суждений, предполагающих подготовку оценок, руководство Общества также подготавливает определенные суждения в процессе применения принципов учетной политики.

2.4. Базы оценки. КФО Группы подготовлена на основе исторической стоимости, за исключением части финансовых инструментов, учитываемых по оценочной стоимости или справедливой стоимости на отчетную дату.

2.5. Функциональная валюта и валюта представления. Национальной валютой РФ является российский рубль (далее – «руб.» или «рубль»), он же является функциональной валютой Общества, Дочернего предприятия и валютой представления данной КФО. Группа не осуществляет расчетов, а также не имеет активов и обязательств в иностранной валюте.

2.7. Сезонный характер деятельности. Факторы сезонности (климатической) не оказывают влияния на финансово-хозяйственные операции Группы.

3. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Перечисленные ниже новые стандарты и разъяснения стали обязательными для Группы с 1 января 2014 г.:

«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 формулировки «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 (событии дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства. Данные поправки к стандарту не оказали влияния на КФО Группы.

«Раскрытие информации о возмещаемой сумме для нефинансовых активов» – поправки к МСФО (IAS) 36 (выпущены в мае 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г.). Данные поправки отменяют требование о раскрытии информации о возмещаемой стоимости, если единица, генерирующая денежные средства, включает гудвил или нематериальные активы с неопределенным

3. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)

сроком полезного использования и при этом отсутствует обесценение. Данные поправки к стандарту не оказали влияния на КФО Группы.

«Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования» – поправки к МСФО (IAS) 39 (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 и при соблюдении специальных условий. Данные поправки к стандарту не оказали влияния на КФО Группы.

«Сборы» – разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 (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 влияния на КФО Группы.

«Инвестиционные предприятия» – поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 (выпущены 31 октября 2012 г. и вступают в 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 относительно того, что целью ее бизнеса является инвестирование средств исключительно для получения дохода от прироста стоимости капитала или инвестиционного дохода; (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. Данные поправки к стандартам не оказали влияния на КФО Группы.

4. Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов Группы, начинающихся 1 января 2015 г. или после этой даты, и которые Группа 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 этого стандарта 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 долевыми инструментами 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 долевым инструментом предназначен для торговли, то изменения справедливой стоимости представляются 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 о раскрытии эффекта 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

4. Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета (продолжение)

(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 исходя из ожидаемых кредитных убытков на 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 руководство проводит оценку влияния нового стандарта на КФО Группы.

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 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г.).

- Ежегодные усовершенствования МСФО, 2012 г. (выпущены в декабре 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. или после этой даты, если не указано иное).

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

- МСФО (IFRS) 14 «Отсроченные платежи по деятельности, осуществляемой по регулируемым тарифам» (выпущен в январе 2014 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).

- Поправки к МСФО (IFRS) 11 – «Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» (выпущены 6 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).

- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 – «Разъяснение приемлемых методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов» (выпущены 12 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).

- 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).

- 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.).

- Поправки к МСФО (IAS) 27 – «Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности» (выпущены в августе 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.).

- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором» (выпущены 11

4. Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета (продолжение)

сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).

- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 г. (выпущены 25 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).

- Поправки к МСФО (IAS) 1 – «Раскрытие информации» (выпущены в декабре 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).

- Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 – «Применение исключения из требования консолидации для инвестиционных компаний» (выпущены в августе 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 интерпретации существенно не повлияют на КФО Группы.

5. Основные положения учетной политики

5.1. Некоторые аспекты раскрытия информации.

При принятии решения о том, следует ли раскрывать информацию о конкретном принципе учетной политики, руководство Общества учитывает, будет ли такое раскрытие информации полезно для понимания пользователями способа отражения операций, других событий и условий в финансовых результатах и финансовом положении, отраженных в настоящем КФО. Группа не раскрывает положения учетной политики по нулевым статьям КФО.

В Консолидированном отчете о финансовом положении Группы информация о ее активах и обязательствах представляется в порядке увеличения их ликвидности. Руководство Общества считает, что такое представление является более надежным и уместным, нежели раскрытие, основанное на разделении статей на краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства.

Анализ расходов, признанных в составе прибыли или убытка, в настоящей КФО представляется методом «по функции затрат» («себестоимости продаж») в соответствии с МСФО (IAS) 1.

5.2. Принципы консолидации.

КФО Группы включает в себя финансовую отчетность Общества и контролируемых им дочерних предприятий по состоянию на 31.12.2014 г.

В соответствии с положениями МСФО (IFRS) 10 предприятие считается контролируемым, если Общество:

- обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций, т.е. если у Общества имеются существующие права, которые предоставляют ему возможность времени управлять значимой деятельностью, т.е. деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций;

- подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода; и

- имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

Консолидация дочерних предприятий начинается с момента приобретения и заканчивается в момент потери Обществом контроля над ним. В частности, доходы и

5. Основные положения учетной политики (продолжение)

расходы дочерних предприятий, приобретенных или проданных в течение года, включаются в Консолидированный отчет о совокупном доходе с даты получения до даты прекращения контроля. Группа не включает в КФО те структурированные предприятия, над которыми она не имеет контроля по существу. Так как иногда бывает трудно определить, имеет ли Группа контроль над структурированным предприятием, руководство Общества применяет профессиональные суждения относительно рисков и выгод, а также относительно возможности принятия операционных решений в отношении рассматриваемого структурированного предприятия.

Все активы и обязательства, капитал, прибыль и убытки, потоки денежных средств между предприятиями Группы от сделок между ними при консолидации исключаются. Общество и ее Дочерние предприятие применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Группы.

По состоянию на 31.12.2013 г. и 31.12.2014 г. Группа не имела неконтролирующих долей. При этом под неконтролирующей долей понимается часть чистых результатов деятельности и капитала дочернего предприятия, приходящаяся на долю участия в капитале, которой Общество не владеет прямо или косвенно.

5.3. Основные средства.

Основные средства, имеющиеся у Группы, отражаются в составе внеоборотных активов.

Признание основных средств. Объект основных средств, подлежащий признанию в качестве актива, оценивается по себестоимости, т.е. в сумме уплаченных денежных средств, эквивалентов денежных средств или справедливой стоимости другого возмещения, переданного с целью приобретения актива, на момент его приобретения, или, в случае если это применимо, сумма, в которой был отражен такой актив при первоначальном признании в соответствии с конкретными требованиями других МСФО (IFRS). Себестоимость объекта основных средств подлежит признанию в качестве актива только в случае, если:

существует вероятность того, что предприятие Группы получит связанные с данным объектом будущие экономические выгоды;

себестоимость данного объекта может быть надежно оценена.

Оценка после признания. После признания в качестве актива объект основных средств учитывается по себестоимости (исторической стоимости) за вычетом накопленной амортизации основных средств и накопленных убытков от обесценения.

Затраты на мелкий ремонт и техобслуживание относятся на расходы текущего периода.

Амортизация основных средств. Амортизация начисляется в целях списания первоначальной стоимости активов с использованием линейного метода в течение ожидаемого срока полезного использования активов. Ожидаемый срок полезного использования соответствующих активов представлен ниже:

здания - 30 лет;

машины и оборудование - 3-5 лет;

прочие основные средства - 3-5 лет.

Руководство Общества периодически анализирует правильность применяемых сроков полезного использования активов. Анализ проводится исходя из текущего состояния активов, расчетного срока, в течение которого они будут приносить Группе экономические выгоды, информации за прошлые периоды по подобным активам. Оценка сроков полезного использования того или иного объекта основных средств является

5. Основные положения учетной политики (продолжение)

предметом суждения руководства Группы, которое формируется с учетом опыта подготовки суждений о других аналогичных активах. При определении срока полезного использования того или иного актива руководство Общества и Дочернего предприятия учитывает предполагаемое использование, техническое устаревание, физический износ, а также фактические условия использования активами. Изменение любых из указанных условий или оценок может привести к корректировке ставок амортизационных отчислений в будущих периодах.

Обесценение объектов основных средств. На конец каждого отчетного периода руководство Общества и Дочернего предприятия определяет наличие признаков обесценения объектов основных средств. Для этого Группа применяет МСФО (IAS) 36 "Обесценение активов". Группа отражает обесценение, когда оценить его размер можно с достаточной степенью достоверностью. Если выявлен любой такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения актива отражается в Консолидированном отчете о совокупном доходе Группы за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается (при необходимости), если произошло изменение расчетных оценок, использованных при определении ценности от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

Прекращение признания. Признание балансовой стоимости объекта основных средств прекращается:

при его выбытии; **или**

когда от его использования или выбытия не ожидается никаких будущих экономических выгод. Прибыль или убыток, возникающие при выбытии актива данной категории, определяется как разница между поступлениями от продажи и балансовой стоимостью актива и учитывается в Консолидированном отчете о совокупном доходе Группы.

Раскрытие информации об основных средствах производится агрегировано по следующим категориям:

здания (нежилое помещение);

машины и оборудование;

прочие основные средства (по состоянию на 31.12.2013 г. и на 31.12.2014 г. основных средств данной категории Группа не имела).

5.4. Финансовые активы.

Финансовые активы, имеющиеся у Группы, отражаются в составе оборотных активов.

Классификация финансовых активов. Группа владеет финансовыми активами следующих учетных категорий:

финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи;

торговая и прочая дебиторская задолженность.

Группа может иметь финансовые активы, классифицируемые как инвестиции, удерживаемые до погашения.

Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от особенностей и целей приобретения финансовых активов и определяется в момент их принятия к учету. В целях избежания последующего «разрушения категории», например, в результате

5. Основные положения учетной политики (продолжение)

делистинга финансовых инструментов и исчезновения рыночных котировок, Группа классифицирует все инвестиции, не относящиеся к категориям торговой и прочей дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до погашения, как имеющиеся в наличии для продажи.

Признание финансовых активов. Группа признает финансовый актив в отчете о финансовом положении только тогда, когда Общество или Дочернее предприятие становится стороной договорных отношений, предметом которых является данный финансовый актив.

Все сделки по приобретению или продаже финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на рынке (торговля на "стандартных условиях"), признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает учитывать финансовый актив, когда этот актив погашен или права на денежные потоки, связанные с этим активом, истекли или Группа передала права на денежные потоки от финансового актива или заключила соглашение о передаче и при этом также передала все существенные риски и выгоды, связанные с владением этим активом, или не передала и не сохранила все существенные риски и выгоды, связанные с владением этим активом, но утратила право контроля в отношении данного актива. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

Оценка финансовых активов при первоначальном признании. При первоначальном признании финансовый актив оценивается по справедливой стоимости, увеличенной на затраты по сделке, напрямую связанные с приобретением финансового актива (комиссии биржи, брокера, консультантам и иные транзакционные издержки). Справедливой стоимостью называется сумма, на которую может быть обменян актив или исполнено обязательство при совершении операции между хорошо осведомленными, желающими совершить такую операцию независимыми сторонами. Справедливой стоимостью является текущая цена покупки финансового актива.

Торговая и прочая дебиторская задолженность – непроемкие финансовые активы с определенными или определяемыми платежами, отличные от тех, которые Группа намеревается продать в ближайшем будущем.

Торговая и прочая дебиторская задолженность не подлежат последующей оценке и оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента, независимо от того, намеревается Группа удерживать их до погашения или нет. При этом потоки денежных средств, относящиеся к краткосрочной дебиторской задолженности, не дисконтируются, если эффект от дисконтирования незначителен.

Амортизированной стоимостью называется сумма, по которой изначально был признан финансовый инструмент за вычетом выплат по погашению основной суммы долга, но включая начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом суммы убытков (прямых или путем использования счета оценочного резерва) от обесценения. Такой резерв по сомнительной дебиторской задолженности создается, когда существует объективное подтверждение невозможности получения Группой всех сумм задолженности в соответствии с первоначальными условиями ее погашения. Начисленные проценты включают в себя амортизацию транзакционных издержек, отложенных при первоначальном признании, и любых премий и дисконтов от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные доходы и расходы

5. Основные положения учетной политики (продолжение)

по процентам, включая как купонный доход, так и амортизацию дисконта или премии (в том числе изначально отложенные платежи, если таковые имели место) не представляются отдельно, а включаются в учетную стоимость соответствующих балансовых статей в консолидированном отчете о финансовом положении.

Доход или убыток от финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, признаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания финансового актива, либо при его обесценении, а также через процесс амортизации.

Раскрытие информации о торговой и прочей дебиторской задолженности производится агрегировано по следующим категориям:

средства, зарезервированные в биржевой торговой системе через брокера. Указанные активы представляют собой одновременно задолженность брокера по выручке от продажи ценных бумаг, принадлежавших Обществу, и предоплату за приобретаемые брокером на организованном (активном) рынке финансовые инструменты. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой;

торговая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков. По данной статье учитывается дебиторская задолженность с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на активном рынке;

ссудная задолженность;

переплата по налогам.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи - финансовые активы, не классифицируемые как торговая и прочая дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения, финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, которые Группа планирует удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в случае недостатка ликвидности или изменений цен на акции, процентных ставок, обменных курсов.

С учетом специфики бизнеса Группы Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в КФО отражаются в составе оборотных активов, если иное не будет установлено руководством Общества. Финансовые активы, имеющиеся для продажи, в основном включают долевыми финансовыми инструментами российских эмитентов, но могут содержать и долевыми активы.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, за исключением инвестиций в долевыми инструменты, которые не имеют рыночных котировок на активном рынке и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, подлежат последующей оценке.

Если финансовый актив (долевой или долговой) котируется на активном рынке, то справедливая стоимость определяется на основе биржевой рыночной котировки (рыночной цены) для финансового инструмента, обращающегося через организаторов торговли, или цены спроса на финансовый актив, а также расчетной справедливой стоимости, определяемой по данным информационно-аналитических систем, дилеров рынка и иных источников. В случае отсутствия информации о цене спроса и предложения основой для определения текущей справедливой стоимости служит цена самой последней операции при условии, что с момента ее проведения не произошло существенных изменений экономических условий.

Если долевой финансовый актив не котируется на активном рынке, то справедливая стоимость такого инструмента может быть достоверно оценена, если оценочные

5. Основные положения учетной политики (продолжение)

стоимостные пределы, внутри которых находится справедливая стоимость, незначительны для данного инструмента или вероятность той или иной оценочной стоимости в рамках стоимостных пределов может быть обоснованно рассчитана и использована в расчете справедливой стоимости. Если диапазон, в котором находятся обоснованные расчетные оценки справедливой стоимости инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок на активном рынке, значителен или вероятности разных расчетных оценок нельзя обоснованно оценить, Группа не оценивает инструмент по справедливой стоимости. Инвестиции в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок на активном рынке и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, оцениваются по себестоимости.

Если долговой финансовый актив не котируется на активном рынке, то справедливая стоимость такого инструмента определяется методом оценки. Приемы оценки включают использование информации о недавних рыночных операциях между независимыми, хорошо осведомленными, желающими совершить такие операции сторонами, при наличии таковой, сопоставление с текущей справедливой стоимостью другого, практически идентичного инструмента, анализ дисконтированных денежных потоков и моделей оценки опциона. Если существует метод оценки, широко используемый участниками рынка для определения цены инструмента, и было продемонстрировано, что этот метод обеспечивает надежные расчетные оценки цен, полученных на основе фактических рыночных операций, то Группа использует этот метод. Цель применения метода оценки состоит в том, чтобы определить, какой была бы цена операции на дату оценки при совершении мотивированного нормальными деловыми соображениями обмена между независимыми сторонами. Справедливая стоимость рассчитывается на основе результатов применения метода оценки, в котором максимально используются рыночные исходные данные и который как можно меньше зависит от исходных данных, специфических для конкретного предприятия. Предполагается, что метод оценки обеспечивает реалистичную оценку справедливой стоимости, если он в достаточной степени отражает ожидаемый метод оценки инструмента рынком и исходные данные для метода оценки обоснованно представляют рыночные ожидания и оценки коэффициентов риск-доходность, присущих финансовому инструменту. На отчетную дату Группа не имеет долевых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи.

Доход или убыток, возникающий от изменения справедливой стоимости финансового актива имеющегося в наличии для продажи, должен быть признан в составе прочего совокупного дохода за исключением убытков от обесценения до тех пор, пока не прекращено признание финансового актива. В этот момент накопленный доход или убыток, ранее признанный в составе прочего совокупного дохода, должен быть исключен из состава капитала и признан в составе прибыли или убытка в качестве корректировки при реквалификации.

Раскрытие информации о финансовых активах, имеющих в наличии для продажи, производится агрегировано для долевого и долгового финансовых инструментов.

Обесценение финансовых активов. Все финансовые активы Группы периодически тестируются на обесценение на конец каждого отчетного периода.

Финансовый актив или группа финансовых активов обесцениваются и имеют место убытки от обесценения, если и только существует объективное подтверждение обесценения в результате одного или нескольких событий, которые имели место после первоначального признания актива ("событие, приводящее к убытку"), и такое событие,

5. Основные положения учетной политики (продолжение)

приводящее к убытку (или события), влияет на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов, сумма которых может быть надежно оценена. Обесценение вызывается совокупностью событий. Убытки, ожидаемые в результате будущих событий, не признаются вне зависимости от степени вероятности их понесения. Объективные подтверждения обесценения финансового актива или группы финансовых активов включают наблюдаемые данные, которые становятся известны держателю актива, о следующих событиях, приводящих к убытку:

- 1). значительные финансовые затруднения эмитента или должника;
- 2). нарушение договора, например, неуплата или нарушение сроков платежа процентов или основной суммы долга;
- 3). предоставление кредитором должнику уступок, экономически или юридически связанных с финансовыми затруднениями заемщика, которые не были бы предоставлены в противном случае;
- 4). возможность банкротства или иного рода финансовой реорганизации заемщика;
- 5). исчезновение активного рынка для финансового актива в результате финансовых затруднений; или
- 6). наличие наблюдаемых данных, свидетельствующих о снижении суммы ожидаемых будущих денежных средств по группе финансовых активов после первоначального признания таких активов, хотя такое снижение еще не может быть определено для отдельных финансовых активов в группе, включая:

негативные изменения платежного статуса заемщиков в группе (например, увеличение количества просроченных платежей или заемщиков, которые исчерпали кредитный лимит по кредитным картам и погашают причитающиеся суммы ежемесячными минимальными взносами); или

национальные или местные экономические условия, которые соотносятся с неплатежами по активам в группе (например, увеличение уровня безработицы в географическом регионе заемщиков, снижение цен на недвижимость для ипотечных займов в соответствующем регионе, снижение цен на нефть для ссудных активов или негативные изменения условий в отрасли, которые влияют на заемщиков в группе).

Исчезновение активного рынка для финансового актива в результате прекращения открытой торговли не является подтверждением обесценения. Снижение кредитного рейтинга предприятия само по себе не является подтверждением обесценения, хотя может свидетельствовать об обесценении в совокупности с другими доступными данными. Снижение справедливой стоимости финансового актива ниже фактических затрат или амортизируемой стоимости не обязательно является подтверждением обесценения.

5.5. Инвестиции в ассоциированные предприятия.

Ассоциированные предприятия представляют собой предприятия, на которые Общество или Дочернее предприятие оказывает значительное влияние (прямо или через другие компании), но не контролирует их. Как правило, этому соответствует владение от 20 до 50 процентов голосов. Инвестиции в ассоциированные предприятия носят характер так называемых "стратегических инвестиций" с целью установления или поддержания рабочих связей с предприятием, являющимся объектом инвестирования.

Наличие у предприятия значительного влияния обычно подтверждается одним или несколькими из следующих фактов:

представительство в совете директоров или аналогичном органе управления объектом инвестиций;

5. Основные положения учетной политики (продолжение)

участие в процессе выработки политики, в том числе участие в принятии решений о выплате дивидендов или ином распределении прибыли;
наличие существенных операций между предприятием и его объектом инвестиций;
обмен руководящим персоналом; или
предоставление важной технической информации.

Производя оценку того, приводят ли потенциальные права голоса к наличию значительного влияния, Общество учитывает возможности реализации права участвовать в принятии решений по вопросам финансовой и операционной политики этого объекта инвестиций. При отсутствии или утрате значительного влияния над ассоциированным предприятием Группа учитывает соответствующие инвестиции как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Утрата значительного влияния может сопровождаться или не сопровождаться изменением абсолютных или относительных долей участия. Справедливая стоимость инвестиций в ассоциированное предприятие на дату, когда предприятие перестает быть ассоциированным, расценивается как их справедливая стоимость при первоначальном признании в качестве финансового актива, имеющегося в наличии для продажи.

Инвестиции в ассоциированные предприятия учитываются по методу долевого участия в капитале с даты, когда предприятие становится ассоциированным. Согласно этому методу, балансовая стоимость инвестиций в ассоциированные предприятия первоначально признается по стоимости приобретения. Балансовая стоимость инвестиций в ассоциированные предприятия увеличивается или уменьшается на признанную долю Группы в прибыли или убытке и прочем совокупном доходе объекта инвестиций после даты приобретения. Доля инвестора в прибыли или убытке объекта инвестиций признается в составе прибыли или убытка инвестора. Если доля Группы в убытках ассоциированного предприятия превышает долю Группы в этом предприятии, Группа прекращает признавать свою долю в дальнейших убытках. Средства, полученные от объекта инвестиций в результате распределения прибыли, уменьшают балансовую стоимость инвестиций. Доля группы в ассоциированном предприятии представляет собой совокупную долю участия Общества и его Дочернего предприятия в этом ассоциированном предприятии. Вложения других ассоциированных или совместных предприятий группы в этих целях не принимаются во внимание. Принадлежащая Группе доля прибыли или убытка и прочего совокупного дохода ассоциированного предприятия признается в отчете о совокупном доходе Группы в составе прибыли или убытка и прочего совокупного дохода, соответственно. Группа прекращает использование в учете метода долевого участия с момента потери значительного влияния на зависимое общество.

Группа применяет МСФО (IAS) 28, для того чтобы определить, является ли метод учета по долевному участию применимым к такой инвестиции. Если метод учета по долевному участию не является применимым, Группа, также как и в случае утраты контроля над ассоциированным предприятием, признает финансовый актив как актив, имеющийся в наличии для продажи.

Необходимость признания обесценения вложений Группы ассоциированные предприятия определяется согласно МСФО (IAS) 39.

5.6. Совместная деятельность.

Согласно МСФО (IFRS) 11 инвестиции в совместную деятельность классифицируются как совместные операции или совместные предприятия в зависимости

5. Основные положения учетной политики (продолжение)

от договорных прав и обязательств каждого инвестора. Группа оценила характер совместной деятельности, осуществляемой Обществом по российскому законодательству в виде простого товарищества без образования юридического лица на основании договора о совместной деятельности, и отнесло ее к категории совместных предприятий.

В соответствии с положениями МСФО (IFRS) 11 совместная деятельность, в виде совместного предприятия предполагает наличие у сторон, обладающих совместным контролем над деятельностью, прав на чистые активы деятельности. Доля Группы в совместно контролируемом предприятии учитывается по методу долевого участия согласно МСФО (IAS) 28.

Доля Группы в чистой прибыли или убытке совместно контролируемого предприятия признается в Консолидированном отчете о совокупном доходе в составе прибылей и убытков с даты начала совместного контроля до даты его прекращения.

Финансовая отчетность совместно контролируемого предприятия составляется за тот же отчетный период, что и финансовая отчетность Группы. Для приведения учетной политики совместного предприятия в соответствие с учетной политикой Группы в случае, если имеются различия, производятся корректировки.

5.7. Денежные средства и их эквиваленты.

Денежные средства представляют собой наличные денежные средства в кассе, суммы на банковских счетах Группы, которые могут быть отозваны Обществом или Дочерним предприятием в любое время без предварительного уведомления или возникновения штрафных санкций. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости.

Группа представляет сведения о движении денежных средств от операционной деятельности косвенным методом, при котором прибыль или убыток корректируется с учетом результатов операций неденежного характера, любых отложенных или начисленных прошлых или будущих денежных поступлений или выплат, возникающих в ходе операционной деятельности, а также статей доходов или расходов, связанных с поступлением или выплатой денежных средств в рамках инвестиционной или финансовой деятельности.

Раскрытие информации о денежных средствах и их эквивалентах производится агрегировано по следующим категориям:

денежные средства на счетах в банках;

денежные средства в кассе;

денежные эквиваленты (по состоянию на 31.12.2013 г. и на 31.12.2014 г. активов данной категории Группа не имела).

5.8. Уставный (акционерный капитал).

Обыкновенные акции Общества с негарантированными дивидендами признаются в качестве уставного (акционерного) капитала по завершению эмиссии акций и ее регистрации в уполномоченных государственных органах. Превышение справедливой стоимости полученного возмещения над номинальной стоимостью акций признается в капитале как эмиссионный доход.

5.9. Резервный фонд (капитальный резерв).

Резервный фонд отражается в КФО в составе капитала Группы. Необходимость его формирование и величина определяется требованиями российского законодательства -

5. Основные положения учетной политики (продолжение)

статьей 35 Федерального закона от 26.12.95 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах». В соответствии положениями указанного федерального закона и устава Общества резервный фонд создается в размере 15% процентов от уставного капитала. Резервный фонд формируется путем ежегодных отчислений в размере, который не может быть менее установленного законодательством, от прибыли до достижения им указанного размера.

5.10. Дивиденды.

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Дивиденды выплачиваются из чистой прибыли Общества, рассчитываемой по РСБУ. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты, когда финансовая отчетность утверждена к выпуску.

5.11. Собственные акции, выкупленные у акционеров

Собственные акции, выкупленные у акционеров, могут приобретаться и удерживаться Обществом или Дочерним предприятием Группы. Если Группа повторно приобретает собственные долевые инструменты, эти инструменты ("собственные акции") вычитаются из капитала по стоимости, которая является вознаграждением, выплачиваемым при повторном приобретении. При покупке, продаже, выпуске или аннулировании собственных долевых инструментов Группы прибыль или убыток не отражается в составе отчета о совокупном доходе.

5.12. Прибыль на акцию.

Группа рассчитывает показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении обыкновенных акций, эмитированных Обществом. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Общества, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода. Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение данного периода, - это количество обыкновенных акций, находившихся в обращении на начало периода, скорректированное на количество акций, выкупленных или эмитированных в течение этого периода, помноженное на взвешенный временной коэффициент. Взвешенный временной коэффициент - это количество дней, которое акции находились в обращении, в процентах от количества дней в периоде; во многих случаях может использоваться приемлемое приближенное значение этой средней взвешенной.

Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций, к которым относятся конвертируемые долговые обязательства и опционы на акции, предоставленные работникам. В настоящей КФО, в связи с отсутствием конвертируемых в акции ценных бумаг, значения базовой и разводненной прибыли на акцию совпадают.

5.13. Классификация в качестве обязательства или капитала

5. Основные положения учетной политики (продолжение)

Долговые и долевыми финансовыми инструментами классифицируются как финансовые обязательства или капитал, исходя из сущности контрактных обязательств, на основании которых они возникли.

5.14. Резервы.

Резервы признаются, когда у Группы существует текущее обязательство (определяемое нормами права или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, есть достаточная вероятность, что потребуется погашение этого обязательства, и при этом может быть получена надежная оценка суммы такого обязательства.

Сумма, признанная в качестве резерва, представляет собой наиболее точную оценку затрат, необходимых для погашения текущего обязательства на отчетную дату, принимая во внимание риски и неопределенность, связанные с таким обязательством.

5.15. Финансовые обязательства.

Финансовые обязательства Группы могут классифицироваться как заемные средства или кредиторская задолженность. Группа классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании. Финансовые обязательства Группы первоначально оцениваются по справедливой стоимости, за вычетом операционных издержек, и впоследствии отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный расход отражается по методу эффективной процентной ставки.

Группа списывает финансовые обязательства только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока действия.

Раскрытие информации о кредиторской задолженности производится агрегировано по следующим категориям:

- кредиторская задолженность акционерам;
- кредиторская задолженность персоналу;
- кредиторская задолженность контрагентам;
- кредиторская задолженность перед бюджетом;
- прочая кредиторская задолженность;
- резерв под отпуска.

5.16. Выручка.

Выручка - это доходы от обычной деятельности Группы. С учетом специфики деятельности Группы в составе выручки учитываются:

- 1). доходы от реализации долевыми и долговыми финансовыми активами;
- 2). дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи;
- 3). доходы от оказания услуг;
- 4). доходы от использования другими сторонами активов Группы, приносящих проценты и дивиденды.

В качестве выручки не признаются доходы Группы, учитываемые по методу долевого участия, изменений стоимости финансовых активов и финансовых обязательств.

Выручка от реализации долевыми и долговыми финансовыми активами признается при одновременном выполнении следующих условий:

5. Основные положения учетной политики (продолжение)

все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности, переходят от Группы к покупателю;

Группа не сохраняет за собой ни дальнейших управленческих функций в той степени, которая обычно ассоциируется с правом собственности, ни реального контроля над проданными товарами;

сумма выручки может быть надежно оценена;

существует вероятность получения будущих экономических выгод, связанных со сделкой; и

издержки, которые были понесены или будут понесены в связи со сделкой, могут быть надежно оценены.

Дивиденды и проценты признаются в составе выручки, когда установлено право Группы на получение платежа. При этом право Группы на получение платежа может быть установлено как из информационных источников, так и по факту получения платежа.

Раскрытие информации о выручке производится агрегировано по следующим категориям:

выручка от реализации долевых ценных бумаг;

дивиденды;

услуги;

прочая выручка.

5.17. Расходы по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль представляют собой суммы текущего и отложенного налога. Сумма текущего налога представляет собой сумму ожидаемого налога, исчисленного исходя из налогооблагаемого годового дохода с использованием налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие на конец отчетного периода, включая корректировки задолженности по налогу на прибыль за предыдущие годы. Налогооблагаемая прибыль может отличаться от прибыли, отраженной в Консолидированном отчете о совокупном доходе, так как в нее не входят статьи доходов и расходов, подлежащие налогообложению или принимаемые к налоговому вычету в другие отчетные периоды, а также не входят статьи, вообще не облагаемые налогом и не принимаемые к налоговому вычету.

С 2012 года налоговое законодательство Российской Федерации разрешает исчислять налог на прибыль на консолидированной основе. Однако Группа не пользуется этим правом. Общество и Дочернее предприятие исчисляют налог на прибыль, исходя из их индивидуальных налоговых деклараций.

Неопределенное положение Группы в отношении налогов пересматривается руководством Общества на каждую отчетную дату. Обязательства признаются в отношении расчетов по налогу на прибыль в размере, определяемом руководством Общества и Дочернего предприятия с целью избежать исчисления дополнительных налогов, в случае если позиция Группы будет оспорена налоговыми органами. Оценки делаются на основании интерпретаций налогового законодательства, действующего на отчетную дату, а также известных судебных решений и прочих регламентаций. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, отличным от налога на прибыль, признаются на основании наиболее точной оценки руководством платежей, необходимых для погашения обязательств на отчетную дату.

5. Основные положения учетной политики (продолжение)**5.18. Вознаграждения работникам, расходы на пенсионное обеспечение и отчисления в другие социальные фонды.**

Общество и Дочернее предприятие производят краткосрочные вознаграждения работникам за выполненные услуги и осуществляют за своих работников отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации, а также в фонды медицинского и социального страхования. Все соответствующие затраты относятся на общехозяйственные и административные расходы в составе прибылей и убытков том периоде, в котором они возникли. Обязательства по выплатам краткосрочных вознаграждений сотрудникам не дисконтируются.

6. Информация по сегментам.

С учетом положений МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» организационная структура и бизнес Группы не позволяют идентифицировать ее операционные сегменты в количестве более одного. Все виды деятельности Группа осуществляет на территории Российской Федерации и, поскольку источники и характер рисков на всей территории Российской Федерации примерно одинаковы, а руководящие органы Общества не принимают во внимание деление по сегментам при принятии решений по распределению ресурсов и оценке результатов деятельности. Искусственное дробление бизнеса на несколько операционных сегментов не приведет к предоставлению пользователям КФО дополнительной достоверной информации. Инвестиционная деятельность на российском рынке ценных бумаг является практически единственным видом деятельности, который может генерировать доходы Группы и связан с расходами. Иные доходы, которые возникают или могут возникнуть, носят побочный и нерегулярный характер. Таким образом, операционные сегменты не могут быть идентифицированы и как по географическому признаку, так и операционным сегментам. Это означает, что информация по единственному операционному сегменту Группы, совпадает с информацией, раскрываемой в отношении Группы в целом. Поэтому в пояснениях к настоящей КФО информация по сегментам не раскрывается.

7. Основные средства

Основные средства за годы, завершившиеся 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г., представлены следующим образом:

Наименование группы объектов основных средств	На 31.12.2014 г.		На 31.12.2013 г.	
	Первоначальная стоимость	Сумма начисленной амортизации	Первоначальная стоимость	Сумма начисленной амортизации
Нежилое помещение	338	117	338	106
Машины и оборудование	416	389	416	357
Итого	754	506	754	463

По состоянию на 31.12.2014 г. основные средства не передавались в залог в качестве обеспечения и не были обременены иным образом.

8. Инвестиции в ассоциированные предприятия и совместную деятельность

Объединение инвестиций в ассоциированные предприятия и совместную деятельность обусловлено применением одного и того же метода учета – метода долевого участия.

ОАО «ЧИФ-КУЗБАСС»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2014 г.****8. Инвестиции в ассоциированные предприятия и совместную деятельность (продолжение)**

Инвестиции в ассоциированные предприятия и совместную деятельность за годы, завершившиеся 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г., представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31.12.2014 г.	За год, закончившийся 31.12.2013 г.
Инвестиции в ассоциированные предприятия	0	0
Инвестиции в совместную деятельность	3573	2641
Итого инвестиции в ассоциированные предприятия и совместную деятельность	3573	2641

За отчетный период доли Группы в ассоциированных и совместно контролируемых предприятиях не изменились.

9. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, за годы, завершившиеся 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г., представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31.12.2014 г.	За год, закончившийся 31.12.2013 г.
Долевые финансовые инструменты	12674	11660
Долговые финансовые инструменты	-	-
Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	12674	11660

Подавляющая часть финансовых инструментов, имеющихся в наличии для продажи, оценена по справедливой стоимости, определенной на основании биржевой рыночной котировки (рыночной цены) для финансового инструмента, обращающегося через организатора торговли – Московской биржи (ММВБ-РТС). Для оценки их справедливой стоимости используются исходные данные 1 Уровня. Совокупная величина финансовых активов, имеющихся у Группы в наличии для продажи, но не имеющих рыночных котировок (исходные данные 3 Уровня), является незначительной. Для определения их справедливой стоимости используется метод оценки по себестоимости. На 31.12.2013 г. и 31.12.2014 г. Группа не имела вложений в долговые государственные и муниципальные ценные бумаги и потому не имела финансовых инструментов, которые могли бы быть оценены по амортизированной стоимости. В период с 01.01.2014 г. по 31.12.2014 г. Группа не производила реклассификацию финансовых инструментов из активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, в активы, оцениваемые по справедливой стоимости.

По всем инвестициям, классифицированным в качестве финансовых активов, предназначенных для продажи, Группа может рассматриваться только в качестве миноритарного акционера. Вложения, числящиеся по данной статье консолидированного отчета о финансовом положении, были произведены исключительно как портфельные инвестиции в расчете на рост их курсовой стоимости и получение дивидендных доходов. Активы данной категории в сравнении с иными финансовыми инструментами подвержены наибольшему риску с точки зрения будущей стоимости. Однако принятая

ОАО «ЧИФ-КУЗБАСС»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2014 г.****9. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)**

Обществом бизнес модель управления финансовыми активами не позволяет однозначно безотзывно идентифицировать их как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, предназначенные для торговли.

10. Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность за годы, завершившиеся 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г., представлена следующим образом:

	За год, закончившийся 31.12.2014 г.	За год, закончившийся 31.12.2013 г.
Средства, зарезервированные в биржевой торговой системе через брокера, руб.	581	647
Торговая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	11	37
Ссудная задолженность	255	259
Переплата по налогам	52	55
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	899	998

Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности приблизительно равна справедливой стоимости. На 31.12.2014 г. и 31.12.2013 г. дебиторская задолженность не передавалась в залог в качестве обеспечения кредитов и займов Общества и Дочернего предприятия.

11. Денежные средства и эквиваленты

Денежные средства и эквиваленты за годы, завершившиеся 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г., представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31.12.2014 г.	За год, закончившийся 31.12.2013 г.
Денежные средства на счетах в банках	1133	456
Денежные средства в кассе	23	5
Итого денежные средства и эквиваленты	1156	461

На 31.12.2014 г. и 31.12.2013 г. Группа не имела банковских депозитов и эквивалентов денежных средств, а также средств на банковских счетах и в кассе в иностранной валюте. Группа не имеет счетов в зарубежных банках. Группа имеет три рублевых расчетных счета. По состоянию на 31.12.2014 г. и 31.12.2013 г. заблокированных счетов и кредиторской задолженности, находящейся в банке на картотеке, Группа не имеет.

12. Уставный (акционерный) капитал

Объявленный и выпущенный акционерный капитал Группы по состоянию на 31.12.2014 г. не изменился по сравнению с 31.12.2013 г. Уставный капитал разделен на 2293854 бездокументарные обыкновенные именные акции номинальной стоимостью 1 рубль. Все акции Общества полностью оплачены. Органы управления Общества не принимали решений об эмиссии дополнительных акций и о выкупе размещенных акций.

ОАО «ЧИФ-КУЗБАСС»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2014 г.****12. Уставный (акционерный) капитал (продолжение)**

По состоянию на 31.12.2014 г. все акции находятся в обращении. Сколько-нибудь значимых изменений в составе владельцев обыкновенных акций Общества не произошло.

13. Дивиденды

За период с 01 января 2014 г. по 30 июня 2014 г. промежуточные и годовые (по итогам 2013 года) дивиденды Группой не объявлялись и не выплачивались.

14. Собственные акции, выкупленные у акционеров.

По состоянию на 31.12.2014 г. и на 31.12.2013 г. Группа собственных акций, выкупленных у акционеров, не имела.

15. Резервный фонд (капитальный резерв)

Резервный фонд является единственным капитальным резервом Общества. В соответствии с уставом Общества он формируется в размере 15 % от его уставного капитала. Резервный фонд предназначен для покрытия убытков Общества, а также для погашения облигаций и выкупа акций Общества в случае отсутствия иных средств. По состоянию на 31.12.2014 и на 31.12.2013 гг. капитальный резерв учтен в размере 344078 рублей. Его величина является предельной, пополнения за счет отчислений от прибыли не производилось.

16. Краткосрочные обязательства

Краткосрочная кредиторская задолженность Группы за годы, завершившиеся 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г., представлена следующим образом:

	За год, закончившийся 31.12.2014 г.	За год, закончившийся 31.12.2013 г.
Кредиторская задолженность акционерам	0	858
Кредиторская задолженность персоналу	0	109
Кредиторская задолженность контрагентам	73	90
Кредиторская задолженность перед бюджетом	67	35
Прочая кредиторская задолженность	9	26
Резерв под отпуска	156	149
Итого краткосрочные обязательства	305	1267

В период с 31.12.2013 г. по 31.12.2014 г. Общество и Дочернее предприятие не прибегало к облигационным займам и банковским кредитам.

17. Выручка

Выручка Группы за годы, завершившиеся 31 декабря 2013 и 2012 гг., завершившиеся 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г., представлена следующим образом:

	За год, закончившийся 31.12.2014 г.	За год, закончившийся 31.12.2013 г.
Выручка от реализации долевых ценных бумаг	2474	2411
Дивиденды	1922	1409
Услуги	102	102
Прочая выручка	12	12
Итого выручка	4507	3934

ОАО «ЧИФ-КУЗБАСС»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2014 г.

17. Выручка (продолжение)

Продажа долевых финансовых инструментов в период с 01.01.2014 г. по 31.12.2014 г. в подавляющем числе случаев проводилась на организованном (биржевом) рынке – Московской бирже. Локализация операций в этом секторе рынка позволяет практически полностью устранить кредитные риски (риски неисполнения сделок) Группы, обеспечить прозрачность сделок, снизить ценовые и налоговые риски. Общество и Дочернее предприятие не осуществляло продаж, обусловленных акцептом публичных оферт (добровольных и обязательных предложений) акционерам эмитентов. В указанном периоде предприятия Группы не совершали арбитражных сделок, в том числе между различными биржевыми площадками, между организованным и неорганизованным рынком, между спот-рынком и срочным рынком. Часть выручки образована в результате принудительного выкупа акций у Общества в соответствии с положениями законодательства.

На увеличение общей величины дивидендных поступлений Группы повлияла упреждающая реструктуризация портфеля финансовых инструментов Общества в пользу акций эмитентов, регулярно распределяющих прибыль на дивиденды, рост их прибылей, а также использование некоторыми компаниями режима промежуточных выплат. Группа не располагает действенными средствами влияния на дивидендные потоки, поскольку по всем своим длинным позициям выступает в роли миноритарного акционера.

18. Себестоимость продаж

Себестоимость продаж за годы, завершившиеся 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г., представлена следующим образом:

	За год, закончившийся 31.12.2014 г.	За год, закончившийся 31.12.2013 г.
Балансовая стоимость реализованных финансовых инструментов	2113	2631
Расходы при реализации финансовых инструментов	15	21
Итого себестоимость продаж	2127	2652

19. Общехозяйственные и административные расходы

Общехозяйственные и административные расходы за годы, завершившиеся 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г., представлены следующим образом (в рублях):

	За год, закончившийся 31.12.2014 г.	За год, закончившийся 31.12.2013 г.
Оплата труда	1362410	1043880
Налоги и обязательные платежи, связанные с оплатой труда	411448	314705
Коммунальные услуги	25192	25236
Услуги регистратора	71046	71966
Услуги связи	29180	22493
Информационные услуги	39839	38854
Консультационные услуги	72000	72000
Аудиторские услуги	55000	55000
Расходы, связанные с созывом и проведением общих собраний акционеров	86154	172890
Расходы по раскрытию информации	45560	86560

ОАО «ЧИФ-КУЗБАСС»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2014 г.****19. Общехозяйственные и административные расходы (продолжение)**

Ремонт и техническое обслуживание	33414	11085
Начисление износа	43415	36193
Резерв на оплату отпусков	156173	139673
Прочие общехозяйственные и административные расходы	165814	195033
Итого общехозяйственные и административные расходы	2596645	2285568

20. Прочие операционные доходы

За год, завершившиеся 31 декабря 2014 г., прочие операционные доходы составили 854 тыс. руб. Этот компонент доходов сформирован за счет списанных на доходы дивидендов Общества за 2007г., 2010г., неустребованных в течение установленных российским законодательством сроков исковой давности.

За год, завершившиеся 31 декабря 2013 г., прочие операционные доходы составили 364 тыс. руб. Этот компонент доходов сформирован за счет списанных на доходы дивидендов Общества за 2006 г., неустребованных в течение установленных российским законодательством сроков исковой давности.

21. Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы за годы, завершившиеся 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г., представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31.12.2014 г.	За год, закончившийся 31.12.2013 г.
Комиссии банка	37	38
Налог на имущество	5	5
Прочие операционные расходы	30	18
Итого прочие операционные расходы	72	61

22. Прибыль от ассоциированных и совместных предприятий

Прибыль от ассоциированных и совместных предприятий за годы, завершившиеся 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г., представлена следующим образом:

	За год, закончившийся 31.12.2014 г.	За год, закончившийся 31.12.2013 г.
Прибыль (убыток) от ассоциированных предприятий	(0)	(0)
Прибыль (убыток) от совместной деятельности (совместных предприятий)	932	989
Итого прибыль от ассоциированных и совместных предприятий	932	989

23. Расходы по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль составили за год, завершившиеся 31 декабря 2014 г. - 0_ тыс. руб., за период, завершившийся 31 декабря 2013 г. - 0 тыс. руб.

24. Изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи

ОАО «ЧИФ-КУЗБАСС»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2014 г.

24. Изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (продолжение)

Доход от переоценки за год, завершившиеся 31 декабря 2014 г., составил 2883 тыс. руб. расход от переоценки за период, завершившийся 31.12.2013г., составил – 919 тыс. руб.

25. Прибыль (убыток) в расчете на обыкновенную акцию

Прибыль, приходящаяся на одну акцию, рассчитывалась на основе чистой прибыли за год и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении в течение года.

Расчет прибыли на обыкновенную акцию за годы, завершившиеся 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г., представлен следующим образом:

	За год, закончившийся 31.12.2014 г.	За год, закончившийся 31.12.2013 г.
Прибыль (убыток) причитающаяся акционерам Общества	1497	289
Средневзвешенное количество акций (шт.)	2293854	2284822
Базовая и разводненная прибыль на акцию, руб.	0,65	0,13

Группа не имеет потенциальных разводняющих долевого инструментов.

26. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Общество и его Дочернее предприятие являются резидентами Российской Федерации и ведут бизнес на рынке ценных бумаг, обладающего признаками, так называемого, развивающегося рынка. Российская Федерация давно имеет репутацию страны с некомфортным деловым климатом, «ручным» непредсказуемым управлением, противоречивым нестабильным законодательством, ангажированным правоприменением, недобросовестной конкуренцией, избыточным госсектором, невосприимчивой к инновациям монопродуктовой экономикой. Экономика Российской Федерации особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть, газ и другие сырьевые товары. Нефть и газ составляют 70% экспорта России и 53% поступлений федерального бюджета. Государство не гарантирует безопасность неаффилированного ему бизнеса, а, напротив, увеличивают рискованность и стоимость ведения хозяйственной деятельности, ограничивает жизненное пространство Группы. Значительная часть норм законодательства является обременительной для бизнеса. Это значит, что затраты на выполнение обязательств, накладываемых на Группу законодательством, превышают ожидаемые от их исполнения экономические выгоды и нематериальные блага, получаемые акционерами и третьими лицами. Судебная система не пользуется особым доверием. Правительству по факту отводится роль центра ответственности, но не центра принятия стратегически важных решений. Структурных институциональных реформ не проводится. Принятые на федеральном уровне решения пересматриваются, сигналы бизнесу меняются и зависят от источников их генерирующих. Фундаментальные причины такой ситуации находятся в социально-политической плоскости, не подконтрольны Группе но, в конечном итоге, влияют на ее консолидированное финансовое положение и результаты деятельности.

Основным рынком Группы является российский рынок долевого финансовых инструментов. В депрессивно-кризисном состоянии российский рынок долевого финансовых инструментов находится не первый отчетный период. По мере отыгрыша скачка цен на нефть нулевых годов долгосрочные вложения в отечественные акции приносят убытки все стабильнее. С 31.12.2007 г. индекс ММВБ зафиксировал

26. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность (продолжение)

отрицательную доходность вложений в российские акции в размере –26,1%, индекс РТС - 65,5%. По отдельным сегментам рынка акций сложилась более драматичная ситуация. За семь лет российская электроэнергетика растеряла 77,2% своей рублевой стоимости (по индексу ММВБ Энергетика) и 92,3% в валютном эквиваленте (по индексу РТС электроэнергетика). Иностранные инвесторы уже не первый год сокращают долю России в портфелях ценных бумаг. Очевидно, что кризисные явления отечественного фондового рынка более не могут быть объяснены турбулентностью глобальных финансовых рынков. Несмотря на приемлемую инфраструктуру, для отечественного фондового рынка по-прежнему характерна недостаточная ликвидность, ограниченный набор финансовых инструментов и ресурсов. Большая часть средств на суверенном фондовом рынке - это спекулятивные внешние инвестиции, а основной объект вложений – бумаги квазигосударственных юридических лиц. Нельзя сказать, что в последние годы не осуществлялось мероприятий по совершенствованию отечественной биржевой инфраструктуры фондового рынка. Однако полученные результаты в 2014 г. с лихвой купировались ухудшением имиджа и инвестиционного климата страны. Снижение цен на нефть, эскалация геополитической напряженности в связи с событиями на Украине, международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан, а также введение контрсанкций оказали негативное влияние на российскую экономику и рынок капитала. По оценке министра финансов России наша страна только за один год в результате комбинированного воздействия санкций и падения нефтяных цен потеряла около 200 млрд. долл. или «может быть немного больше». В новой реальности Россия уже не могла претендовать на роль бенефициара ускорения развитых экономик, как это было ранее. Не оправдались ожидания и на переток капитала в развивающиеся рынки. На фоне устойчивого подъема американской экономики темпы экономического роста в странах с развивающимися рынками в целом снизились до минимальных значений со времен окончания глобального финансового кризиса.

Между динамикой макроэкономических показателей и ценовой динамикой фондового рынка нет прямой зависимости. Тем не менее, замедление экономики (до 0,6% прироста ВВП) и отсутствие перспектив проведения назревших институциональных преобразований все сильнее сказывается на оттоке капитала, сужении суверенного рынка долевых финансовых инструментов. По оценкам Всемирного банка главной причиной торможения российской экономики стал кризис доверия со стороны бизнеса. Согласно оценкам Банка России чистый отток капитала в 2014 г. составил 154,1 млрд. долл. (первоначальный прогноз – 25 млрд. долл.). В отчетном периоде индекс РТС рухнул на 45,2%, а индекс ММВБ снизился на 7,1%. Рублевый индекс ММВБ акций второго эшелона снизился на 10,0%, а индекс ММВБ акций второго эшелона в долларах почти ополовинился (-47,0%). Индекс FTSE Russia сократился чуть меньше - на 45,3%. Это худшая годовая динамика со времени мирового финансового кризиса 2008 года.

В настоящее время Российская Федерация не относится к регионам с гиперинфляционной экономикой.

Общество и Дочернее предприятие относятся к числу микропредприятий, но по количеству акционеров и требованиям, предъявляемым законодательством к открытым (публичным) акционерным обществам, вполне сопоставимо с крупными российскими компаниями. Группе приходится нести дополнительные риски, а также затраты, обусловленные фактом открытого размещения акций в девяностые годы и организационно-правовой формой, изменение которой из-за большого количества

26. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность (продолжение)

акционеров невозможно. Государство лишает открытые (публичные) акционерные общества прав пользования теми льготами и упрощениями, на которые могут претендовать иные субъекты малого предпринимательства. Федеральный законодатель не дифференцирует размер ответственности за несоблюдение устанавливаемых требований в зависимости от крупности хозяйствующего субъекта, величины доходов и иных количественных показателей. Это означает, что риски идентичного правоприменения для субъектов малого предпринимательства в сравнении с крупными и средними компаниями оказываются на порядки больше.

Руководство Общества полагает, что им предпринимаются максимально возможные меры для поддержки устойчивости и развития бизнеса Группы в описанных выше рыночных условиях. Тем не менее, пользователям настоящей КФО следует понимать, что пределы адаптации Общества и его Дочернего предприятия к внешней среде не безграничны, а ее будущее состояние может отличаться от оценок руководства, причем, в худшую сторону.

27. Условные и договорные обязательства

Условные обязательства, вытекающие из государственного регулирования. Неблагоприятный деловой климат оказывает влияние на консолидированное финансовое положение и результаты деятельности Группы не только опосредованно – через формирование соответствующих рыночных трендов и тенденций, но и напрямую.

Российское налоговое и корпоративное законодательство, законодательство о рынке ценных бумаг, как и иные отрасли права, содержит противоречивые нормы, допускает различные толкования и подвержены частым изменениям. В условиях нынешней системы правоприменения интерпретация руководством Общества или Дочернего предприятия законодательства применительно к операциям и деятельности Группы могут быть оспорены соответствующими региональными и федеральными органами власти. Администрирование в России постепенно ужесточается, становится менее предсказуемым и более субъективным. Поэтому, на дату составления КФО может существовать ряд условий, которые в дальнейшем под воздействием одного или нескольких факторов, не определенных на дату составления финансовой отчетности, могут привести к убыткам или обязательствам для Группы. Руководство Группы постоянно оценивает сумму таких возможных будущих обязательств. Оценка производится на основе предположений и включает в себя фактор субъективности.

По мнению руководства Общества, по состоянию на 31.12.2014 г. нормы российского законодательства интерпретированы им корректно и положение Группы с точки зрения рисков налогового и иного, существенного для Группы, государственного администрирования может быть расценено как относительно стабильное.

Группа не имеет контролирующих или, хотя бы, мажоритарных акционеров. Распыленность уставного (акционерного) капитала, слабая информированность владельцев финансовых инструментов Общества об особенностях и рисках инвестиций в финансовые инструменты, деструктивная регулятивной деятельности разнообразных государственных органов вызывают повышенные непроизводительные затраты Группы. Имеет место высокая вероятность отсутствия кворума общих собраний акционеров (даже повторно созываемых), что чревато рисками неисполнения требований законодательства, наложения санкций, возникновения критичных для Группы патовых корпоративных ситуаций. Все это предопределяет наличие дополнительных неснижаемых рисков

27. Условные и договорные обязательства (продолжение)

Общества. За период с 01.01.2014 г. по 31.12.2014 г. ситуация изменилась мало и по большей части находятся вне компетенции органов управления Группы.

Судебные разбирательства. В рамках обычной деятельности предприятия, входящие в Группу, могут принимать участие в определенных судебных разбирательствах. Несмотря на то, что российская судебная система далеко не всегда способна принимать обоснованные решения, Обществу и Дочернему предприятию не остается ничего другого, как рассматривать отечественный суд в качестве главного средства защиты своих прав.

При определении величины возможных потерь в результате судебных или административных разбирательств с участием Общества, его Дочернего предприятия или требований, которые могут быть предъявлены в виде исков к Группе, руководство Общества по результатам консультаций со своими юристами или сторонними консультантами, оценивает как перспективы разбирательств и предъявления требований, так и возможные суммы возмещения, которые противоположная сторона может потребовать в суде.

В период с 31.12.2013 г. по 31.12.2014 г. Группа не участвовала в судебных процессах. Исков к Обществу и Дочернему предприятию или вынесенных судебных решений, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение Группы, не имеется. В связи с отсутствием такого рода событий Группа не создавала резервов на покрытие убытков, связанных с судебными разбирательствами.

Договорные обязательства. Группа должна выполнять определенные условия, преимущественно связанные с текущей оплатой услуг, выполняемых для Общества и Дочернего предприятия их контрагентами. К их числу относятся услуги по:

- обслуживанию Общества на рынке ценных бумаг;
- расчетно-кассовому обслуживанию;
- ведению реестра владельцев ценных бумаг Общества;
- предоставлению информации акционерам Общества;
- публичного раскрытия информации;
- услуги удостоверяющего центра и др.;

По состоянию на 31.12.2014 г. Группа не имела обязательств по:

- приобретению основных средств, программного обеспечения и прочих нематериальных активов;
- приобретению, строительству или освоению инвестиционного имущества.

Группа не несет гарантийных обязательств, ее активы не находятся в залоге и не ограничены в использовании. Группа имеет ограниченные страховые полисы в отношении операций, гражданской ответственности и прочих страхуемых рисков. Соответственно Группа может быть подвержена тем рискам, в отношении которых страхование не осуществлялось.

Руководство Общества уверено, что уровень чистых доходов в будущем, а также объем финансирования будут достаточными для покрытия указанных договорных или подобных обязательств.

28. Управление финансовыми рисками

Группа признает важность наличия эффективной политики управления рисками. В ходе своей обычной финансово-хозяйственной деятельности Группа подвергается разнообразным финансовым рискам, включая, но не ограничиваясь, следующими:

28. Управление финансовыми рисками (продолжение)

рыночный риск (валютный риск, риск изменения процентных ставок и ценовой риск);

кредитный риск;

риск ликвидности.

Эти риски приводят к колебаниям прибыли, резервов и капитала и денежных потоков от одного периода к другому. Политика Группы в области управления финансами направлена на минимизацию или устранение влияния возможных негативных последствий рисков на финансовые результаты Группы. Финансовые риски зависят от размеров регулятивных и иных страновых рисков, а также рисков, связанных с деятельностью Группы и его контрагентов.

Группа не использует производные финансовые инструменты в рамках осуществления стратегии по управлению рисками.

28.1. Рыночный риск

Валютный риск. В соответствии с МСФО (IFRS) 7 под валютным риском понимается риск того, что справедливая стоимость или будущие потоки денежных средств по финансовому инструменту будут колебаться в связи с изменением курсов иностранных валют.

Группа осуществляет свою хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации. Основой бизнеса Группы является инвестирование собственных средств в акции российских эмитентов, номинированных в национальной валюте. Расчеты по сделкам купли-продажи, а также оплата потребляемых Обществом услуг, производятся в рублях, т.е. в функциональной валюте Группы. Общество не имеет иных активов и обязательств, номинированных в иностранной валюте. Следовательно, подверженность Группы риску изменения обменного курса незначительна. В тоже время, ослабление рубля снижает привлекательность российского фондового рынка, ведет к снижению справедливой стоимости многих финансовых инструментов, оцениваемых в функциональной валюте Группы. В условиях высокой зависимости отечественного рынка акций от движений спекулятивного иностранного капитала валютные риски приобретают особое значение. Это означает, что валютные риски способны оказать влияние на финансовое положение и финансовые результаты Группы опосредованно, через ценовые и инфляционные риски.

В связи с этим, что влияние валютных курсов на финансовые результаты и капитал Группы является опосредованным, сложным и очень нестабильным, руководство Общества считает, что анализ чувствительности Группы к валютному риску каким-либо количественным методом не дал бы достоверных результатов и был бы экономически несоразмерен информационным выгодам.

Процентный риск. В соответствии с МСФО (IFRS) 7 под процентным риском понимается то, что справедливая стоимость или будущие потоки денежных средств по финансовому инструменту будут колебаться в связи с изменением рыночных процентных ставок.

Прибыль и потоки денежных средств от операционной деятельности Группы зависят от изменения рыночных процентных ставок незначительно. Группа не имеет в составе своих активов долговых финансовых инструментов и не прибегало в отчетном периоде к займам и кредитам для финансирования своей деятельности.

В тоже время, рост процентных ставок отрицательно сказывается на инвестиционных качествах долевых финансовых инструментов, преобладающих в общей

28. Управление финансовыми рисками (продолжение)

массе активов Группы. Поэтому риски изменения процентных ставок способны оказать влияние на финансовое положение и финансовые результаты Группы опосредованно, через ценовые риски. В связи с этим руководство Общества считает, что анализ чувствительности Группы к процентному риску методом стоимостной оценки рисков или иным количественным методом не дал бы достоверных результатов и был бы экономически несоразмерен информационным выгодам.

Ценовой риск. В соответствии с МСФО (IFRS) 7 под рыночным ценовым риском понимается риск того, что справедливая стоимость или будущие потоки денежных средств по финансовому инструменту будут колебаться в связи с изменением рыночных цен (кроме изменений, приводящих к процентному или валютным рискам) вне зависимости от того, вызваны ли эти изменения факторами, уникальными для конкретного финансового инструмента или его эмитента, или вызваны факторами, оказывающими влияние на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.

В связи с тем, что активы Группы состоят преимущественно из акций российских компаний, а основным видом бизнеса является инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг, рыночные ценовые риски, т.е. риски неблагоприятного изменения цен на объекты финансовых вложений Группы, являются весьма существенными.

Ценовые инвестиционные риски принято разделять на систематические риски, влияющие на рынок финансовых инструментов в целом и несистематические (специфические, диверсифицируемые) риски, сопровождающие деятельность конкретных компаний - эмитентов ценных бумаг. Группа ведет бизнес исключительно на рынке Российской Федерации, обладающего признаками, так называемого, развивающегося рынка. Для российского рынка особое значение имеют систематические ценовые инвестиционные риски. Именно они формируют общий тренд и волатильность рынка, в решающей степени определяют финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Систематические ценовые риски находятся под воздействием глобальных и страновых факторов. Мнения правительств, монетарных властей, экспертов, участников рынка в отношении глобальных и российских угроз существенно расходятся, постоянно меняются, зачастую, не могут рассматриваться в качестве правдивых или нейтральных, а потому являются ненадежными. Группа из-за ограниченности финансовых ресурсов не способна проводить самостоятельные исследования не только мировых, но и отечественных социально-политических и экономических процессов, техногенной и природной среды. На момент подготовки настоящей КФО большинство аналитиков склонялось к тому, что глобальные риски в финансовой сфере снизились, а процесс восстановления мировой экономики будет иметь место в ближайшем будущем. Несмотря на то, что этот процесс определяется позитивными процессами пока только в развитых странах и является весьма неуверенным, глобальная составляющая систематических ценовых инвестиционных рисков Группы, обусловленная состоянием дел в развитых экономиках, не представляется особенно существенной, если не принимать во внимание состояние сырьевых рынков.

Если обратиться к специфическим российским факторам систематических рыночных инвестиционных рисков, то здесь можно отметить следующее. С момента сворачивания реформ Российская Федерация так и не создала устойчивой диверсифицированной экономики, способной противостоять шокowym воздействиям глобальных сырьевых рынков. После прекращения роста цен на углеводороды

28. Управление финансовыми рисками (продолжение)

торможение догоняющего развития нации перешло из разряда актуальных угроз в фактическое явление. Профессионалам очевидно, что уверенный экономический рост Российской Федерации за счет благоприятной ценовой динамики сырьевых рынков, роста потребления населения, масштабных инвестиций государства и окологосударственного бизнеса более невозможен. Экономические кризисы обычно подталкивают к проведению реформ, но не везде и не всегда. Системный анализ показывает, что руководство страны пока не готово использовать накопленный политический капитал и имеющиеся полномочия на цели институционального развития, а общество традиционно боится всяких перемен. Очень может быть, что сопротивление институциональным преобразованиям подпитывается верой в скорое возвращение углеводородного рынка на утраченные позиции. Но такая вера представляется неоправданно оптимистичной. Новые технологии добычи позволяют более оперативно и относительно недорого подстраивать предложение под спрос. Поэтому, можно констатировать, что уменьшение специфически российской базовой составляющей рыночных инвестиционных рисков Группы, определяемой внутривнутриполитическими факторами, институциональными условиями, социокультурным и деловым климатом пока не просматривается. Расчеты показывают, что нефть, несмотря на все социально-политические обострения и наличие в экспортной линейке страны других сырьевых товаров, остается наиболее значимой переменной, оказывающей решающее влияние на ценовую динамику национальной валюты и рынка капитала. Поэтому стабилизация нефтяных цен на текущих или чуть больших уровнях в сочетании с ожидаемым запаздывающим снижением цен на газ могут стать существенными негативными факторами систематических отраслевых рисков Группы. Иными словами при сохранении позиции, ориентированной на восстановление углеводородного и иных сырьевых рынков, суверенный рынок долевых финансовых инструментов после краткосрочного роста может вернуться к состоянию стагнации и ползучей дефляции.

Группа ограничена в выборе методов управления ценовыми рисками следующими обстоятельствами:

Группа в силу специализации, декларированной на этапе создания, а также иных причин, располагает небольшими возможностями изменения и диверсификации видов деятельности в целях избежания чрезмерной концентрации бизнеса. С 1998 года время ни общее собрание акционеров, ни Совет директоров не принимали решений об изменении основного вида деятельности, а акционеры не вносили соответствующих предложений. Активы Компании не позволяют распределить их между несколькими видами деятельности;

сохраняющиеся высокие темпы инфляции вынуждают Группу осуществлять инвестиционную деятельность в потенциально наиболее доходном, но и достаточно рискованном, сегменте финансового рынка – на рынке акций. Требование самофинансирования, например, не позволяет Группе производить в существенных объемах инвестиции в мало доходные, банковские депозиты, госбумаги и иные низкорискованные продукты. Группа не всегда может позволить себе вложения только в акции наиболее надежных и ликвидных полугосударственных компаний, поскольку их финансовые инструменты, в большинстве случаев, отличаются низкими дивидендными выплатами и вялой ценовой динамикой;

Группа из-за размеров капитала и жесткого давления акционеров в части экономии затрат не может создать собственную аналитическую службу и специальные подразделения, занимающихся риск-менеджментом. Использование в своей деятельности

28. Управление финансовыми рисками (продолжение)

преимущественно общедоступной информации содержит угрозу неточной оценки систематических отраслевых рисков и запоздалой реакции, а малочисленность персонала при высоком уровне диверсификации вложений не позволяет обеспечить тщательный мониторинг диверсифицируемых рисков эмитентов;

с учетом специфики объектов инвестирования, количества и сложной взаимосвязи факторов риска Группа серьезно ограничено в применении количественных методов их оценки;

при выборе приобретаемых и продаваемых ценных бумаг руководство Общества связано требованиями поддержания высокой их ликвидности как средства минимизации рисков неплатежеспособности и ликвидности Группы в целом;

Группа не может влиять на факторы, определяющие цены акций и иных финансовых инструментов. Это значит, что ему недоступен такой способ управления отраслевыми рисками, как предотвращение риска.

Тем не менее, даже в таких условиях Группа располагает определенным арсеналом средств по управлению инвестиционными рисками. Группа:

уклоняется от повышенных инвестиционных рисков, обусловленных совершением маржинальных сделок, использованием заемных средств и приобретением производных финансовых инструментов с неограниченным риском;

использует стоп-лоссы при открытии торговых позиций;

в целях минимизации специфических (индивидуальных) инвестиционных рисков диверсифицирует свои активы путем размещения средств в акциях компаний различных отраслей и категорий эмитентов, а в некоторых случаях – в долговых финансовых инструментах;

сегментирует активы и пассивы, лимитирует объем вложений во вновь приобретаемые ценные бумаги конкретных эмитентов;

распределяет риски путем осуществления финансовых вложений по договорам простого товарищества (совместно контролируемых предприятий), заключаемым с третьими лицами.

Группа не использует или использует в ограниченных масштабах такие средства управления инвестиционными рисками, как хеджирование, страхование, принятие риска без осуществления мер самострахования, приобретение корпоративных долговых ценных бумаг с фиксированной доходностью. Такого рода ограничения обуславливаются:

требованиями акционеров по максимизации доходов и сокращению издержек Группы;

отсутствием жестких временных рамок по распределению доходов Группы на выплату дивидендов (процентов) по эмитированным ею финансовым инструментам;

отсутствием или незначительными объемами и условиями привлечения заемных средств;

слабой развитостью в Российской Федерации необходимой инфраструктуры и спектра предлагаемых услуг.

Небольшой объем финансовых активов Группы обеспечивает достаточную их мобильность. Это означает, что потенциал управления систематическими и индивидуальными рыночными рисками не ограничен емкостью рынка. Выход из тех или иных торговых позиций Группы не способен повлиять на ценовые параметры активного рынка в целом.

Высокая волатильность внешней для Группы среды приводит к тому, на каждый момент времени информация о рыночных ценовых рисках меняется. В связи с этим

28. Управление финансовыми рисками (продолжение)

раскрытие информации о рисках на конец года не отражают подверженность Группы рискам в течение года. Поэтому руководство Общества считает, что анализ чувствительности Группы к ценовым рискам методом стоимостной оценки рисков или иным количественным методом не дал бы достоверных результатов и был бы экономически несоразмерен информационным выгодам.

28.2.Кредитный риск

В соответствии с МСФО (IFRS) 7 под кредитным риском понимается риск того, что одна из сторон по финансовому инструменту нанесет финансовые убытки другой стороне посредством неисполнения своих обязательств.

Для минимизации кредитных рисков при осуществлении операций с ценными бумагами, составляющими основу Группы использует торговую площадку Московской биржи (ранее - ММВБ-РТС, ММВБ), которая обеспечивает гарантированное исполнение заключенных сделок.

Наибольшую угрозу активам Группы и его операционной деятельности представляет неизбежное посредничество профессионального участника рынка ценных бумаг - биржевого брокера, одновременно выполняющего депозитарные функции. Именно на этом контрагенте Группы сконцентрированы основные кредитные риски. Характер выполняемых им договорных услуг не позволяет Группе требовать от него финансового обеспечения обязательств по возврату активов, переданных для осуществления текущей операционной деятельности Общества.

Юридическое лицо, оказывающее Группе брокерские услуги, имеет все необходимые лицензии. Считается, что лицензирование обеспечивает защищенность клиентских средств. На самом деле система лицензирования участников финансового рынка в некоторых своих проявлениях усиливает кредитные риски инвесторов. При внезапном отзыве лицензии Банком России профессиональный участник лишается возможности исполнять свои обязательства перед клиентами, а их средства оказываются под угрозой потери. При этом лицензирующий орган не отвечает за убытки, причиненные клиентам профессиональных участников рынка ценных бумаг. В равной мере такого рода угрозы исходят от банков, обслуживающих Общество. В соответствии с положениями нормативно-правовых актов Российской Федерации юридические лица не входят в систему страхования банковских вкладов. Общество вынуждено принимать эти риски, так как выбор «обязательных» партнеров-лицензиатов существенно ограничивается государством. Группы имеет несколько расчетных счетов, в том числе один – в Сибирском банке Сбербанка России, что само по себе обеспечивает надежность денежных расчетов. Группы не производит единовременных крупных платежей и, как правило, не хранит значительные денежные средства на расчетных или депозитных счетах.

Кредитные риски по остальным контрагентам Группы, хотя и имеют значение, но на момент подготовки настоящей КФО не расцениваются руководством Общества в качестве катастрофических или критических. Круг контрагентов Группы весьма узок и стабилен. При этом Общество и Дочернее предприятие весьма тщательно подходят к их выбору. Отсутствие необходимости лицензирования деятельности контрагентов снижает неопределенность в отношении способности исполнения ими своих обязательств.

Кредитные риски Группы могут быть также спровоцированы сбоями в технической инфраструктуре финансовых рынков, авариями, природными катаклизмами, общественными волнениями и иными обстоятельствами форс-мажорного характера, относящимися к уровню общестрановых рисков.

28. Управление финансовыми рисками (продолжение)

28.3. Риск ликвидности

Под риском ликвидности (неплатежеспособности) понимается вероятность того, что Группа не сможет (частично или полностью) оплатить свои финансовые обязательства перед работниками, контрагентами, государством и участниками при наступлении срока их погашения в силу нехватки денежных средств, других ликвидных активов или по иным причинам. Подход руководства Общества и Дочернего предприятия к управлению ликвидностью и, следовательно, платежеспособностью Группы состоит в том, чтобы по мере возможности обеспечить постоянный уровень ликвидности, достаточный для своевременного погашения текущих финансовых обязательств как в нормальных, так и в сложных условиях, без понесения чрезмерных затрат или убытков. Управление активами Группы в целях достижения уставных целей осуществляется в системе с мерами по ограничению риска ликвидности. Группа проводит постоянный мониторинг будущих денежных потоков синхронизацию сроков погашения обязательств с отзывом средств из биржевой торговой системы с учетом того, что:

имеющаяся у Группы ликвидная масса и, следовательно, способность исполнять свои обязательства напрямую зависит от состояния рынка ценных бумаг, а также весьма чувствительна к делистингу акций российских эмитентов;

Группа весьма ограничена в возможностях финансирования своей операционной деятельности за счет банковского кредитования, а также эмиссии долговых ценных бумаг;

неплатежеспособность Общества и Дочернего предприятия может быть спровоцирована не только потерей ликвидности активов из-за ухудшения рыночной конъюнктуры, критическим обесценением активов, но и вмешательством в его текущую деятельность различного рода контролирующих органов, ведущим к появлению незапланированных обязательств, блокировке счетов и прочим ограничительным действиям;

платежеспособность Группы в существенной мере зависит от кредитных рисков.

На 31.12.2014 г. ликвидные активы ОАО «ЧИФ-КУЗБАСС» во много раз превышают его краткосрочные обязательства, что свидетельствует о весьма высокой платежеспособности Группы не только на указанный момент, но и на случай чрезвычайных обстоятельств. Подавляющую часть обязательств Группы составляют обязательства «до востребования». Однако и сроки отзыва требуемой для их исполнения наличности на счета Группы, как правило, не превышают 1-2 дней. В значительной мере такое положение обуславливается видом обычной деятельности Группы, крайне осторожной политикой руководства Общества в части привлечения заемных средств.

29. Управление рисками, связанными с капиталом

Целями управления капиталом являются обеспечение возможности продолжать хозяйственную деятельность Группы с прибылью для акционеров и выгодами для государственного бюджета, соблюдая интересы партнеров Общества и Дочернего предприятия и поддерживая оптимальную структуру капитала, позволяющую минимизировать стоимость капитала. Для этого управление капиталом должно обеспечивать соблюдение требований, установленных законодательством РФ, регулирующим деятельность акционерных обществ и обществ с ограниченной ответственностью, в частности:

29. Управление рисками, связанными с капиталом (продолжение)

минимальный уставный капитал Общества должен составлять не менее тысячекратной суммы минимального размера оплаты труда, установленного федеральным законом на дату регистрации Общества;

размер уставного капитала Дочернего предприятия должен быть не менее чем десять тысяч рублей;

если стоимость чистых активов Общества или Дочернего предприятия останется меньше его уставного капитала по окончании финансового года, следующего за вторым финансовым годом или каждым последующим финансовым годом, по окончании которых стоимость чистых активов Общества или Дочернего предприятия оказалась меньше его уставного капитала Общество или Дочернее предприятие не позднее чем через шесть месяцев после окончания соответствующего финансового года обязано принять одно из следующих решений:

1) об уменьшении уставного капитала до величины, не превышающей стоимости чистых активов;

2) о ликвидации Общества или Дочернего предприятия.

По состоянию на 31 декабря 2014 г. и на 31 декабря 2013 г. капитал Общества и Дочернего предприятия соответствовали приведенным выше требованиям. Вместе с тем, на отчетную дату имеются риски изменения норм гражданского законодательства в части увеличения минимального размера уставного капитала, как для открытых акционерных обществ, так и для обществ с ограниченной ответственностью.

Руководство Группы постоянно анализирует показатели рентабельности капитала, долгосрочной финансовой устойчивости и финансового левериджа, проводит политику максимальной независимости Группы от внешних источников финансирования, принимает и реализует конкретные управленческие решения в части регулирования рисков неплатежеспособности.

В целях поддержания или корректировки структуры капитала Группа может регулировать размер выплачиваемых акционерам дивидендов или продажи активов для сокращения задолженности. На момент утверждения настоящей КФО такие меры не являются актуальными с точки зрения улучшения структуры капитала. Управление капиталом Группы путем эмиссии дополнительных акций или осуществления взносов акционеров Общества на момент утверждения КФО не представляется реальным.

Группа наблюдает за динамикой показателей структуры капитала, включая коэффициент соотношения заемных и собственных средств рассчитанных на основе данных бухгалтерской отчетности по РСБУ. Группа должна поддерживать коэффициент соотношения заемных и собственных средств, рассчитанный как отношение общей суммы заемных средств к общей величине капитала, на уровне не выше 0,7. За отчетный период коэффициент соотношения заемных и собственных средств Общества снизился с 0,09 до 0,02.

30. Связанные стороны

В настоящей КФО связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или осуществлять значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны, как определено в МСФО (IAS) 24.

Конечная контролирующая сторона. Общество является предприятием с распыленной собственностью, не находится под контролем иных юридических и физических лиц, в том числе зарегистрированных в офшорных зонах или иных иностранных юрисдикциях, а также не является ассоциированным предприятием.

30. Связанные стороны (продолжение)

Предприятия, связанные с правительством. В процессе своей обычной деятельности Группа не осуществляет операции с предприятиями, связанными с правительством, – то есть находящимися под контролем, совместным контролем или значительным влиянием государства. По крайней мере, Группа не может установить этот факт в силу принятой в Российской Федерации системы обезличенной торговли на организованном рынке финансовых инструментов. Отсутствие хозяйственных связей с государством позволяет избежать многих финансовых и иных рисков.

Государство или муниципальные образования долей в уставном (акционерном) капитале Группы не имеют.

Операции Общества с Дочерним предприятием.

В отчетном периоде Общество не проводило операций с ООО «Экспертиза проблем бизнеса» и рассматривает вопрос его ликвидации или продажи.

Операции со связанными сторонами Группы.

В процессе своей деятельности Группа осуществляет различные операции со связанными сторонами. В 2014 и 2013 гг. группа осуществляла операции со следующими связанными сторонами:

ассоциированными предприятиями Группы;
старшим руководящим персоналом.

Связанные с Группой юридические лица не зарегистрированы в иностранных юрисдикциях. Старший руководящий персонал, насколько это известно Группе с учетом положений российского законодательства о персональных данных, не имеет иностранного гражданства.

По состоянию на 31 декабря 2014 г. и на 31 декабря 2013 г. расчеты со связанными сторонами представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31.12.2014 г.	За год, закончившийся 31.12.2013 г.
Дебиторская задолженность	0	0
Кредиторская задолженность	37	132

Вознаграждение руководящему персоналу. Вознаграждения руководящему персоналу включают краткосрочные вознаграждения за выполнение ими своих обязанностей на занимаемых должностях в Обществе и выходные пособия.

Вознаграждения руководящему персоналу составили за год, завершившийся 31 декабря 2014 г. – 775 тыс. руб., за год, завершившийся 31 декабря 2013 г. – 437 тыс. руб.

Выплата вознаграждений, в том числе заработной платы, премий, комиссионных, льгот и/или компенсаций расходов, а также иных имущественных представлений, в том числе основанных на акциях, членам совета директоров Общества за выполнение ими своих обязанностей в данном органе управления не производится. Указанные выше суммы включают налог на доходы физических лиц и не включают страховые выплаты во внебюджетные фонды.

31. События после окончания отчетного периода

На дату подписания настоящей КФО событий, которые в соответствии с МСФО (IAS) 10 могли бы быть классифицированы как корректирующие события, не имели место быть.

31. События после окончания отчетного периода (продолжение)

С 31 декабря 2014 г. и по дату подписания настоящей КФО Общество и Дочернее предприятие:

не принимали решений о реорганизации или ликвидации;

не принимали решений об эмиссии акций и иных ценных бумаг;

не были вовлечены в судебные разбирательства. Исков к Обществу и Дочернему предприятию или вынесенных судебных решений, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение Группы, не предъявлялось;

Совет директоров Общества рекомендовал общему собранию акционеров не распределять чистую прибыль текущего года и нераспределенную прибыль прошлых лет, исчисленную по РСБУ, на выплату дивидендов.

Обычным видом деятельности Группы является инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг. Это означает, что для Группы являются особенно важными события, влияющие на динамику котировок долевых финансовых инструментов российских эмитентов (возникновение соответствующих условных активов или обязательств), а также на возникновение иных условных обязательств, напрямую не связанных с рынком, например, вытекающих из контрольной деятельности государства. Состав таких событий является безграничным, динамичным и трудно идентифицируемым, а степень их существенности не поддается предварительной однозначной оценке. Указанные события являются следствием реализации глобальных, страновых, региональных политических, экономических, природно-климатических и техногенных рисков. В частности, имеется прямая зависимость между рыночными котировками и фактами, свидетельствующими о продвижении или об отсутствии продвижения в части улучшения деловой среды.

После окончания отчетного периода финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен. С 31 декабря 2014 г.:

цены на нефть марки Brent варьировались в диапазоне от \$47,68 до \$64,94 за баррель;

обменный курс Банка России колебался в диапазоне от 49,6749 руб. до 69,6640 руб. за доллар США;

кредитный рейтинг России был снижен агентством Fitch Ratings до отметки BBB-, агентство Standard & Poor's понизило его до отметки BB+, а агентство Moody's Investors Service до отметки Ba, 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 ММВБ варьировался в диапазоне от 1 435,66 до 1 838,18 пунктов;

фондовый индекс РТС варьировался в диапазоне от 737,35 до 1 061,60 пунктов;

ключевая ставка рефинансирования Банка России менялась два раза и снизилась в результате с 17,0% годовых до 14% годовых.

Эти, а также иные 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.

Продумано, проштудовано и скреплено
печатью 47 (срок сессии) *шестидесяти*

Аудитор

ЗАО «Аудиторская фирма «СБ-ЭКО»

Л. А. Кузнецова

Л. А. Кузнецова

