

**ОАО «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ЕРМАК»
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (МСФО) И
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**

СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
Заявление об ответственности директоров	3
Заключение независимых аудиторов	4
Консолидированный отчет о финансовом положении	7
Консолидированный отчет о совокупном доходе	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Примечания к консолидированной отчетности	11

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ДИРЕКТОРОВ

Акционерам ОАО «Инвестиционная компания «Ермак»

1. Мы подготовили консолидированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, которая достоверно и объективно отражает финансовое состояние ОАО «ИК «Ермак» (далее – «Компания») и его дочерних обществ (далее – «Группа») на конец года, а также результаты деятельности и движение денежных средств за год. Руководство несет ответственность за то, что компании Группы ведут учетные записи, раскрывающие с достаточной степенью точности финансовое положение каждой компании и позволяющие им обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности Международным стандартам финансовой отчетности, а также соответствие российской бухгалтерской отчетности российскому законодательству и нормативным актам. В целом, руководство также несет ответственность за принятие доступных ему мер для защиты активов Группы, а также предотвращения и выявления фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.
2. При подготовке консолидированной финансовой отчетности досрочно применен МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и одновременно (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27, МСФО (IAS) 28 (с учетом поправок 2011г.). Руководство группы полагает, что при подготовке консолидированной отчетности, Группа последовательно применяла соответствующую учетную политику, подкрепляла ее обоснованными и осмотрительными оценками и расчетами и обеспечивала соблюдение соответствующих Международных стандартов финансовой отчетности.

29 апреля 2013 г.

Р.Н. Вагизов
Генеральный директор



РЕНЕССАНС ПРИКАМЬЯ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

г. Пермь

Акционерам Открытого акционерного общества «Инвестиционная компания «Ермак»

Сведения об аудируемом лице

Открытое акционерное общество «Инвестиционная компания «Ермак»,

Юридический адрес: 614990, Россия, город Пермь, ул.Петропавловская, 53;

Фактический адрес: 614990, Россия, город Пермь, ул. Петропавловская, 53.

-Свидетельство о государственной регистрации юридического лица: № 1060 от 27.11.1992г., Администрация г. Перми,

-Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ юридического лица, зарегистрированного до 01.07.2002г.: серия 59 № 001730126 от 19.07.2002г. ИМНС по Ленинскому району г. Перми, ОГРН 1025900507159.

Сведения об аудиторе

Аудит проведен обществом с ограниченной ответственностью «Аудиторская компания «Ренессанс Прикамья»,

Юридический адрес: 614000, город Пермь ул. Докучаева, дом 33

Фактический адрес: 614031 город Пермь ул. Петропавловская, дом 82/23;

-Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года: серия 59 № 002027936, дата внесения записи 27.11.2002г. за основным регистрационным номером 1025900766198, выдано ИФНС по Дзержинскому району г. Перми;

-является членом саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческое партнерство «Аудиторская палата России», и включено в Реестр аудиторов и аудиторских организаций указанной саморегулируемой организации аудиторов за основным регистрационным номером 10401006047.

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Инвестиционная компания «Ермак» и ее дочерних компаний (далее совместно именуемых «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года, и консолидированный отчет о совокупном

доходе, консолидированный отчет об изменениях в капитале, консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

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:

Федеральным Законом РФ «Об аудиторской деятельности» № 307-ФЗ от 30.12.2008г;

Федеральный закон РФ «О консолидированной финансовой отчетности» № 208-ФЗ от 27.07.2010г.;

Федеральными стандартами аудиторской деятельности, утвержденными Приказами Минфина РФ от 24 февраля 2010 г. N 16н, от 20 мая 2010 г. № 46н, от 17.08.2010г. № 90н, от 16.08.2011г. № 99н;

Федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности, утвержденными Постановлениями Правительства РФ от 23.09.2002г. № 696, от 04.07.2003г. № 405, от 07.10.2004г. № 532, от 16.04.2005г. № 228, от 25.08.2006г. № 523, от 22.07.2008г. № 557, от 19.11.2008г. № 863;

Правилами (стандартами) аудиторской деятельности, одобренными Комиссией по аудиторской деятельности при Президенте Российской Федерации;

Внутренними правилами (стандартами) аудиторской деятельности НП «Аудиторской Палаты России»;

Внутрифирменными правилами и регламентами аудиторской деятельности.

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, 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 данной консолидированной финансовой отчетности.

Основание для выражения мнения с оговоркой

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена методом трансформации отчетностей Открытого акционерного общества «Инвестиционная компания «Ермак» и его дочерних обществ, составленных по национальным стандартам финансовой отчетности с последующим проведением процедур консолидации, без применения МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность».

В консолидированной финансовой отчетности не приведены разъяснения в соответствии с МСФО IFRS 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» о том, как переход на МСФО повлиял на финансовую позицию Группы, ее финансовый результат и потоки денежных средств. В консолидированной финансовой отчетности не представлены на дату перехода на МСФО (01.01.2011г.) сверки капитала, общего совокупного дохода и убытков от обесценения; сравнительная информация о финансовом положении.

В примечаниях к консолидированной финансовой отчетности не были раскрыты сведения по категориям финансовых активов и обязательств и по группам внутри каждой категории финансовых активов, а также не в полном объеме представлена информация о финансовых инструментах в части характера и размера рисков, цели, политике и процедурах в области управления рисками.

Мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением влияния на консолидированную финансовую отчетность обстоятельств, изложенных в части, содержащей основание для выражения мнения с оговоркой, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы - Открытого акционерного общества «Инвестиционная компания «Ермак» и его дочерних обществ по состоянию на 31 декабря 2012 года, результаты их финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Ведущий аудитор

*ООО «Аудиторская компания «Ренессанс Прикамья» -
Руководитель проверки*

*/Новикова Светлана Анатольевна/
по доверенности от 23.04.2013г.*

*(квалификационный аттестат аудитора
№ 02-000219 от 28.08.2012, выдан НП
«Институт профессиональных аудиторов»,
основной регистрационный номер 29802013852)*

30 апреля 2013 года

ОАО "ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "ЕРМАК"
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО МСФО
НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2012	31 декабря 2011
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	6	142 497	152 497
Основные средства	7	110 845	111 395
Инвестиционное имущество	8	419 060	419 060
Инвестиции в зависимые компании	9	295 349	337 667
Прочие финансовые активы	10	168 781	183 337
Итого внеоборотных активов		1 136 532	1 203 956
Оборотные активы			
Запасы	11	682	491
Дебиторская задолженность и предоплата	12	15 377	6 426
НДС к возмещению	13	320	196
Прочие финансовые активы	14	42 255	8 764
Денежные средства и их эквиваленты	15	8 343	5 732
Итого оборотных активов		66 977	21 609
Итого активов		1 203 509	1 225 565
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	16	14 123	14 123
Добавочный капитал		428 361	428 361
Нераспределенная прибыль		482 564	502 349
Капитал, причитающийся акционерам		925 048	944 833
ОАО "ИК "Ермак"			
Доля неконтролирующих акционеров	17	189 006	187 526
Итого капитала		1 114 054	1 132 359
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства		80 677	76 577
Итого долгосрочных обязательств		80 677	76 577
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	18	5 386	5 045
Кредиты и займы	19	58	7 779
Задолженность по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами	20	3 334	3 805
Итого текущих обязательств		8 778	16 629
Итого обязательств		89 455	93 206
Итого капитала и обязательств		1 203 509	1 225 565

Генеральный директор
ОАО "Инвестиционная компания "Ермак"

Главный бухгалтер
ОАО "Инвестиционная компания "Ермак"

Р.Н. Вагизов

В.С. Аксенова

29 апреля 2013

ОАО "ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "ЕРМАК"
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

		За год, закончившийся 31 декабря	
	Прим.	2012 г.	2011 г.
Выручка от продаж	22	81 097	97 772
Операционные расходы	23	(98 051)	(124 639)
Прибыль от продаж		(16 954)	(26 867)
Доходы от финансирования	24	3 588	5 171
Расходы на финансирование	24	(437)	(41)
Доля в прибыли зависимых компаний		(10 282)	(46 774)
Прибыль до налогообложения		(24 085)	(68 511)
Текущий налог на прибыль		2 847	1 120
Отложенный (расход) доход по налогу на прибыль		4 056	(1 693)
Расходы по налогу на прибыль	21	(6 903)	(573)
Прибыль за год		(30 988)	(67 938)
Прочий совокупный доход:			
Прибыль/ убыток от изменений справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		13 661	(13 312)
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налога		13 661	(13 312)
Общий совокупный доход за год		(17 327)	(81 250)
Участие в прибыли:		2 281	3 697
Доля акционеров ОАО "ИК "Ермак"		801	1 298
Доля неконтролирующих акционеров	17	1 480	2 399
Участие в общем совокупном доходе		(17327)	(81250)
Доля акционеров ОАО "ИК "Ермак"		(18 807)	(83 649)
Доля неконтролирующих акционеров	17	1 480	2 399

Генеральный директор

ОАО "Инвестиционная компания "Ермак"

Р.Н. Вагизов

29 апреля 2013

Главный
бухгалтер

ОАО "Инвестиционная компания "Ермак"

В.С. Аксенова

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО МСФО ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА**
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Год, закончившийся 31 декабря 2012	Год, закончившийся 31 декабря 2011
Прим.		
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Денежные поступления от заказчиков	78 192	71 554
Денежные средства, уплаченные поставщикам, работникам и налоги, отличные от налога на прибыль	(83 986)	(71 681)
Проценты уплаченные	(410)	
Налог на прибыль уплаченный	(3 526)	(254)
Возврат НДС и других налогов из бюджета		373
Прочее использование денежных средств от операционной деятельности	(12 268)	(22 619)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	(21 998)	(22 627)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	(3 824)	(809)
Поступления от продажи основных средств	142	14
Проценты и дивиденды полученные	25 319	1 810
Выдача займов	(21 345)	(24 950)
Возврат предоставленных займов	27 080	41 762
Прочее (использование)/поступление денежных средств по инвестиционной деятельности	(2 714)	1 652
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	24 658	19 479
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Поступления по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам	28 900	12 250
Погашение долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов	(26 650)	(4 500)
Дивиденды выплаченные	(2 295)	(12 961)
Чистая сумма денежных средств, (использованных в) / полученных от финансовой деятельности	(45)	(5 211)
Изменение величины денежных средств и их эквивалентов в результате колебания валютного курса	(4)	4
Чистое (уменьшение)/ увеличение денежных средств и их эквивалентов	2 615	(8 359)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	15	14 087
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	15	5 732

Генеральный директор
ОАО "Инвестиционная компания "Ермак"

Р.Н. Вагизов

Главный бухгалтер
ОАО "Инвестиционная компания "Ермак"

В.С. Аксенова

ОАО "ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "ЕРМАК"
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**Относится к акционерам материнской
компании**

	Уставный капитал	Добавоч- ный капитал	Нераспре- деленная прибыль	Итого	Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитал
Сальдо на 1 января 2011 г.				1 028		1 213
	14 123	428 361	585 998	482	185 127	609
Изменения в капитале за 2011 г.						
Прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.			(83 649)	(83 649)	2 399	(81 250)
				944		1 132
Сальдо на 31 декабря 2011 года	14 123	428 361	502 349	833	187 526	359
Выплата дивидендов			(978)	(978)		(978)
Прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.			(18 807)	(18 807)	1 480	(17 327)
				925		1 114
Сальдо на 31 декабря 2012 года	14 123	428 361	482 564	048	189 006	054

Генеральный директор

ОАО "Инвестиционная компания
"Ермак"

Главный
бухгалтер

ОАО "Инвестиционная компания "Ермак"

Р.Н. Вагизов

В.С. Аксенова

29 апреля 2013

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПО МСФО ОАО «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ЕРМАК» ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 ГОДА

1 ХАРАКТЕР ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ОАО «Инвестиционная компания «Ермак» образовано в 1992 году в форме чекового инвестиционного фонда, в соответствии с Положением о специализированных инвестиционных фондах приватизации, аккумулирующих приватизационные чеки граждан, утвержденного Указом Президента РФ от 07.10.1992 г. Целью создания ОАО «Чекового инвестиционного фонда «Ермак-2» было участие в приватизации, путем аккумулирования, принадлежащим физическим лицам приватизационных чеков для последующего их инвестирования и получения доходов акционерами в виде дивидендов и роста курсовой стоимости акций. В 1995 году АООТ «Чековый инвестиционный фонд «Ермак-2» был преобразован в инвестиционную компанию без изменения организационно-правовой формы. Место нахождения Общества: Российская Федерация, 614990, г. Пермь, ул. Петропавловская, 53.

ОАО «ИК «Ермак» занимается брокерской, дилерской, депозитарной деятельностью, сдачей недвижимого имущества в аренду. Основной вид деятельности дочерней компании ЗАО «Гостиница «Полет» - деятельность гостиниц. Дочернее общество ОАО «ПКТБХиммаш» оказывает услуги по сдаче имущества, в том числе недвижимого в аренду. Зависимое общество ОАО «ИФ «Детство-1» осуществляет покупку и продажу ценных бумаг на биржевом и внебиржевом рынке.

2 УСЛОВИЯ ВЕДЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Экономике Российской Федерации по-прежнему присущи определенные черты развивающегося рынка, в частности сравнительно высокая инфляция и высокие процентные ставки. Руководство не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на развитие экономики России, а также то, какое воздействие (при наличии такового) они могут оказать на финансовое положение Группы.

Действующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Кроме того, организации, осуществляющие в настоящий период деятельность на территории Российской Федерации, сталкиваются и с другими финансовыми и юридическими сложностями. Экономические перспективы Российской Федерации во многом зависят от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики Правительства Российской Федерации, а также от развития налоговой, правовой, административной и политической систем.

3 ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ИНФОРМАЦИИ

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и полностью им соответствует.

Основные принципы, использованные при подготовке данной консолидированной отчетности, изложены ниже. Данные принципы были последовательно применены ко всем представленным периодам.

Группа ведет учет в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и отчетности Российской Федерации (РСБУ). В связи с этим в данную консолидированную финансовую отчетность, подготовленную на основе форм бухгалтерской отчетности, составленных по российским стандартам, внесены реклассификационные и оценочные корректировки, необходимые для ее объективного представления в соответствии с МСФО.

Национальная валюта Российской Федерации - российский рубль - является функциональной валютой всех единиц Группы и одновременно валютой представления консолидированной отчетности Группы, а все суммы округлены до целых тысяч рублей.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения непрерывности деятельности, в соответствии с которыми реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной деятельности. Текущая и будущая экономическая ситуация может оказывать влияние на способность к восстановлению активов и будущую деятельность Группы.

4 КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Дочерние общества

Дочерними обществами являются компании, в которых Группа прямо или косвенно владеет более 50% голосующих акций или имеет возможность иным образом контролировать решения, принимаемые руководством этих компаний. Отчетность дочерних компаний включается в состав консолидированной финансовой отчетности путем построчного сложения статей активов и обязательств, капитала, доходов и расходов. При этом элиминируются:

- балансовая стоимость каждой инвестиции в дочернюю компанию и часть капитала - дочерней компании, относимая к ОАО «ИК «Ермак»;
- остатки по расчетам внутри группы, внутригрупповые операции, доходы и расходы;
- прибыли и убытки, являющиеся результатом деятельности внутри Группы.

Доля неконтролирующих акционеров на отчетную дату представляет собой долю миноритарных акционеров в стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании на дату приобретения и в изменении чистых активов с даты приобретения. Доля неконтролирующих акционеров представляет собой долю в чистой прибыли и чистых активах дочерней компании, которая относится к неконтролируемой головной организацией доле в чистых активах дочерней компании. В консолидированной отчетности отдельно выделяется доля неконтролирующих акционеров.

Инвестиции в зависимые компании

К зависимым компаниям относятся компании, на которые Группа оказывает значительное влияние и которые не являются дочерними. Под значительным влиянием понимается возможность участия в принятии решений по финансовой или операционной политике компании, но не возможность контролировать или совместно контролировать такую политику.

Зависимая компания учитывается по методу долевого участия.

Гудвил отражается в финансовой отчетности в составе нематериальных активов.

Основные средства

Основные средства (кроме зданий) отражаются по фактической стоимости приобретения или строительства за вычетом накопленной амортизации. Затраты на обслуживание, текущий ремонт относятся на расходы по мере их возникновения.

Здания отражаются в балансе по переоцененной стоимости. Переоценка производится с достаточной регулярностью, так чтобы на отчетную дату не возникало существенных расхождений между балансовой и переоцененной стоимостью. Амортизация в отношении земли не начисляется.

Проценты по займам, направленные на приобретение, сооружение основных средств, капитализируются в составе стоимости объекта основных средств в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта к эксплуатации.

Амортизация основных средств начисляется по линейному методу в течение их срока полезного использования:

	<u>Годы</u>
Здания	30-40
Машины и оборудование	5-30
Транспортные средства	3-12
Прочие основные средства	3-5

В отношении основных средств Группы применяется допущение о том, что они будут использоваться Группой на протяжении всего срока их экономической службы, а стоимость лома перенебрежимо мала. Таким образом, как правило, оценка ликвидационной стоимости основных средств Группы равна нулю. Остаточная стоимость, срок полезного использования и методы начисления амортизации основного средства анализируются в конце каждого финансового года и при необходимости корректируются.

Начисление амортизации начинается в месяце, когда объект основных средств становится доступен для использования. Начисление амортизации прекращается в месяце прекращения признания основного средства либо в месяце классификации актива как предназначенного для продажи (если дата такой классификации наступает раньше).

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость для Группы – это имущество, находящееся в распоряжении компании для получения дохода от аренды. Инвестиционная собственность Группы представлена имуществом – зданиями, находящимися в распоряжении Группы для получения дохода от аренды. Оценка инвестиционной собственности производится по справедливой стоимости. Прибыль или убыток от изменения справедливой стоимости инвестиционной собственности следует относить на чистую прибыль или убыток за тот период, в котором они возникли.

Товарно-материальные запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: чистой возможной цене продажи и себестоимости. Чистая стоимость реализации – это расчетная цена возможной продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов по продаже. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешанной себестоимости.

Финансовые активы и обязательства

Финансовые активы и обязательства включают денежные средства и их эквиваленты, финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости, долевые инструменты, дебиторскую задолженность, заемные средства, кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам. Инвестиции в долевые инструменты, которые не имеют рыночной котировки на активном рынке и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена отражаются по себестоимости.

Если существует объективное свидетельство того, что по некотируемому долевого инструменту был понесен убыток от обесценения, сумма убытка от обесценения оценивается как разница между балансовой стоимостью финансового актива и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств, дисконтированных по текущей рыночной норме доходности для аналогичного финансового актива. Убытки от обесценения в дальнейшем не восстанавливаются.

Переоценка финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости, осуществляется на каждую дату составления отчетности. Прибыль или убыток от переоценки признается в прибыли или убытке периода.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств со сроком погашения менее года после отчетной даты, включая дебиторскую и кредиторскую задолженность, считается равной их балансовой стоимости, за исключением тех случаев, когда на отчетную дату существуют признаки их обесценения. Справедливая стоимость всех других финансовых активов и обязательств рассчитывается как сумма дебиторской и кредиторской задолженности на дату погашения, дисконтированных до чистой текущей стоимости с использованием соответствующей ставки дисконтирования.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается по первоначальной договорной стоимости, включая НДС, за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается в том случае, если существуют признаки того, что Группа не сможет получить сумму задолженности в объеме и на условиях, ранее предусмотренных контрактом. Сумма резерва равна разнице между балансовой стоимостью и возмещаемой стоимостью задолженности. Объективными признаками обесценения является ставшая известной информация о следующих событиях:

- нарушение договора (нарушение сроков, отказе или уклонении от уплаты процентов или основной суммы долга);
- значительные финансовые трудности, испытываемые должником;
- вероятность банкротства или финансовой реорганизации должника;
- неблагоприятные изменения в платежеспособности должника, обусловленного изменениями национальной или местных экономических условий, оказывающих воздействие на должника;
- стоимость обеспечения, если таковое имеется, значительно снизилось в результате ухудшения рыночной ситуации.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой наличные средства в кассе, текущие остатки на банковских счетах и высоколиквидные финансовые вложения с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость по ставке 18% уплачивается с разницы между суммой НДС, исчисленного при реализации товаров (работ, услуг) и суммой НДС, подлежащей вычету, которая была предъявлена поставщиками (подрядчиками) при приобретении товаров (работ, услуг).

Налоговая база по НДС при реализации товаров (работ, услуг) определяется как наиболее ранняя из дат: дата отгрузки товаров (работ, услуг), либо дата оплаты, частичной оплаты, полученной в счет предстоящих поставок. Сумма входного НДС по приобретенным товарам (работам, услугам) предъявляются к вычету по мере принятия на учет соответствующих товаров (работ, услуг) при соблюдении обязательных условий для вычетов НДС, предусмотренных действующим налоговым законодательством.

Суммы входного НДС, предъявленного при приобретении товаров (работ, услуг), относящихся к необлагаемым НДС операциям, не принимаются к вычету и включаются в стоимость приобретенных товаров (работ, услуг).

НДС, относящийся к операциям предварительной (частичной) оплаты в счет предстоящих поставок товаров (работ, услуг) отражается в балансе развернуто и раскрывается отдельно в составе оборотных средств.

Кредиты и займы

Кредиты и займы первоначально признаются по справедливой стоимости полученных средств, которая определяется с использованием рыночных процентных ставок по

аналогичным инструментам в случае существенного их отличия от процентной ставки по полученному займу за вычетом расходов по сделке. В последующих периодах займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается как проценты к уплате в течение срока, на который выдан заем.

Налог на прибыль

Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с законодательством, действующим на дату составления отчетности. Расходы по налогу на прибыль, представленные текущим налогом и отложенным налогом на прибыль, относятся непосредственно на прибыли и убытки в отчете о совокупном доходе, за исключением случаев признания в составе прочего совокупного дохода по операциям, которые относятся непосредственно на капитал или прочий совокупный доход в том же или иных отчетных периодах.

Текущий налог на прибыль

Текущий налог - сумма налога, подлежащего к уплате или зачету налоговыми органами, исчисленного с налогооблагаемой прибыли (убытка) за текущий и предыдущий периоды.

Отложенный налог на прибыль

Отложенные налоги рассчитываются балансовым методом и признаются в отношении налоговых убытков прошлых лет и всех временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. Величина отложенного налога определяется с учетом налоговых ставок, установленных в соответствии с законодательством на отчетную дату, применение которых ожидается в периоде, когда временные разницы будут полностью погашены или перенесенный на будущее налоговый убыток будет использован.

Отложенные налоговые активы и обязательства показываются свернуто только по расчетам отдельных компаний Группы. Отложенные налоговые активы, относящиеся к вычитаемым временным разницам и налоговым убыткам прошлых лет, отражаются только в тех случаях, когда представляется вероятным, что в будущем будет иметь место налогооблагаемая прибыль или временные разницы, на которые они могут быть отнесены.

Текущие вознаграждения работникам

Заработная плата работникам за осуществленную трудовую деятельность признается в качестве расхода по мере возникновения.

Пенсионные обязательства

Группа не имеет пенсионных планов с установленными выплатами.

В процессе обычной деятельности Группа уплачивает взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные взносы в Пенсионный фонд относятся на затраты по мере возникновения.

Признание выручки

Выручка представляет собой справедливую стоимость полученного вознаграждения, или дебиторскую задолженность за проданные услуги за вычетом налога на добавленную стоимость.

Выручка признается, если существует вероятность получения Группой экономических выгод, а размер выручки и предстоящие затраты поддаются достоверной оценке. Выручка признается после передачи покупателю существенных рисков и выгод, связанных с правом собственности на ценные бумаги. Выручка от оказания услуг гостиницы признается на момент предоставления данных услуг. Выручка услуг по аренде признается в момент предоставления имущества в аренду.

Проценты

Проценты к получению и проценты к уплате отражаются в составе прибылей и убытков консолидированного отчета о совокупном доходе по всем процентным финансовым инструментам по принципу начисления с использованием метода эффективной ставки процента. В состав процентов к получению входят номинальный процент, а также начисленный дисконт и премии. Если возникают сомнения относительно погашения выданных займов, их стоимость списывается до возмещаемой стоимости, а проценты к получению после этого признаются на основе той же эффективной ставки.

5 ПРИНЯТЫЕ ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ

При подготовке финансовой отчетности руководство использует различные оценки и допущения, которые могут влиять на величину оценки активов и обязательств, а также на информацию в примечаниях к данной отчетности. Руководство также выносит определенные суждения при применении положений учетной политики. Такие оценки и суждения постоянно пересматриваются на предмет их обоснованности, исходя из опыта Руководства и других факторов, включая прогноз будущих событий, которые представляются обоснованными в данных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок и Руководство может пересмотреть свои оценки в будущем, как в положительную, так и в отрицательную сторону с учетом фактов, связанных с каждой оценкой.

6 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Нематериальные активы Группы представляют собой гудвил.

7 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Здания	Машины и оборудование	Прочие	Итого
По состоянию на 31 декабря 2010 г.				
Первоначальная стоимость	100 166	7 332	19 523	127 021
Накопленная амортизация		6 222	3 301	9 523
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 г.	100 166	1 110	16 222	117 498

За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.				
Поступление		612	1 056	1 668
Выбытие		253	901	1 154
Амортизационные отчисления	2 590	584	3 443	6 617
Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 г.	97 576	886	12 933	111 395
За год, закончившийся 31 декабря 2012 г.				
Поступление		193	5402	5595
Выбытие			412	412
Амортизационные отчисления	2 590	509	2 634	5 733
Остаточная стоимость на 31 декабря 2012 г.	94 986	570	15289	110845

Прочие объекты основных средств включают компьютерное оборудование, офисную технику и другие активы, не включенные в вышеупомянутые активы.

8 ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2012 г.	2011 г.
Арендный доход, полученный от инвестиционной недвижимости	33 228	29 976
Прямые операционные расходы (ремонт, техническое обслуживание), которые привели к получению арендного дохода	20 739	15 954
Чистая прибыль от инвестиционной недвижимости, отраженной по переоцененной стоимости	12 549	14 022

Активы Группы включают земельные участки, на которых расположены здания Группы.

Земельные участки и здания отражены по переоцененной стоимости. Переоценка проводилась независимыми оценщиками на 31.12.2010г. Так как за последующие годы оценочная стоимость зданий существенно не изменилась Руководством принято допущение, что переоцененная стоимость в 2011г. и 2012г. не изменилась.

9 ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ КОМПАНИИ

Стоимость инвестиции в зависимое общество ОАО «ИФ «Детство-1» составляет по состоянию на 31 декабря 2012г. и 2011г. 295 349 тыс. рублей и 337 666 тыс. рублей. Информация о финансовой деятельности зависимого общества за годы, закончившиеся 31 декабря 2012г. и 31 декабря 2011г., и о финансовом положении по состоянию на указанные даты представлены ниже:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Активы	1 157 817	1 246 878
Обязательства	(37 770)	(21 422)
Выручка	476 735	256 349

10 ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2012г. и 2011г. прочие долгосрочные финансовые активы включают инвестиции в:

- Закрытый паевой инвестиционный фонд особо рискованных (венчурных) инвестиций «Региональный венчурный фонд инвестиций в малые предприятия в научно-технической сфере Свердловской области» под управление ЗАО «Управляющая компания «Ермак» в сумме 157 644 тыс. рублей и 144 002 тыс. рублей соответственно;
- Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Ермак-фонд краткосрочных инвестиций» под управлением ЗАО «Управляющая компания «Ермак» в сумме 5 824 тыс. рублей и 5 653 тыс. рублей соответственно;
- Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Ермак-проекция рынка» под управлением ЗАО «Управляющая компания «Ермак» в сумме 5 147 тыс. рублей и 5 200 тыс. рублей соответственно;
- ОАО «Инвестиционный фонд «Защита» в сумме 165 тыс. рублей и 5172 тыс. рублей соответственно;
- долгосрочные депозиты в сумме 23 310 тыс. рублей.

Доли в паевые инвестиционные фонды учитываются по справедливой стоимости, по стоимости чистых активов.

Доли в инвестиционном фонде отражены по себестоимости, так как не имеют котировку на активном рынке и его справедливая стоимость не может быть надежно оценена. На каждую отчетную дату по долям в инвестиционном фонде производится проверка на обесценение. За отчетные периоды обесценения не наблюдалось.

11 ЗАПАСЫ

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Продовольственные запасы для столовой	682	491
Итого запасы	682	491

12 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРЕДОПЛАТА

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Краткосрочная дебиторская задолженность	13 788	5 479
Предоплата	1 589	947
Итого дебиторская задолженность	15 377	6 426

Сумма, подлежащая погашению в течение 12 месяцев	15 377	6 426
--	--------	-------

По состоянию на 31 декабря 2012г. и 31 декабря 2011г. дебиторская задолженность не является просроченной или обесцененной. Руководство Группы полагает, что дебиторская задолженность будет погашена непосредственно через платежи и неденежные расчеты, и балансовая стоимость дебиторской задолженности равна справедливой стоимости.

13 НДС К ВОЗМЕЩЕНИЮ

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
НДС по авансам полученным, подлежащий возмещению из бюджета	320	196
Итого НДС к возмещению	320	196

14 ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Краткосрочные займы, предоставленные ценными бумагами	20 991	5 201
Акции, имеющие рыночные котировки	3 081	2 913
Краткосрочные депозиты	18 183	650
Итого прочих финансовых активов	42 255	8 764

Величина займов ценными бумагами, предоставленных организациям, и краткосрочные депозиты выданы на срок не более 12 месяцев на 31 декабря 2012г. и 2011г. составляют соответственно 39 174 тысяч рублей и 5 851 тыс. рублей. Процентные ставки по предоставленным займам и депозитам составили 5-8 %. При выдаче займов и депозитов обеспечения третьими лицами не предоставлялись.

15 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Денежные средства в кассе	570	384
Денежные средства в банке	7 773	5 348
Итого денежные средства	8 343	5 732

16 КАПИТАЛ

Акционерный капитал

Сумма объявленного, выпущенного и оплаченного капитала составляет 14 123 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2012г. и 2011г. соответственно и состоит из 14120 тыс. штук обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая, 50 тыс. штук

обыкновенных акций номинальной стоимостью 1/75 рубля каждая и 97,981 тыс. штук привилегированных акций номинальной стоимостью 1/75 рубля каждая.

	31 декабря 2012 г.		31 декабря 2011 г.	
	Количество акций, штук	Стоимость	Количество акций, штук	Стоимость
Разрешенные к выпуску, выпущенные и полностью оплаченные акции номинальной стоимостью 1 рубль каждая:				
Обыкновенные	141 200 000	141 200 000	141 200 000	141 200 000
Разрешенные к выпуску, выпущенные и полностью оплаченные акции номинальной стоимостью 1/75 рубля каждая:				
Обыкновенные	5 516	73	5 516	73
Привилегированные	267 925	3 572	267 925	3 572
Итого акций	14 393 441	14 123 645	14 393 441	14 123 645

Дивиденды

За 2011г., 2012г. дивиденды не объявлены.

17 ДОЛЯ НЕКОНТРОЛИРУЮЩИХ АКЦИОНЕРОВ

Доля неконтролирующих акционеров представляет собой долю в дочерней компании, принадлежащую ОАО «ИК «Ермак» (64,89% уставного капитала «ПКТБХиммаш»).

18 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	2 087	2 429
Расчеты по авансам полученным	940	722
Прочая кредиторская задолженность	2 359	1 894
Итого кредиторская задолженность	5 386	5 045

19 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	Процентная ставка, %	Срок погашения	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Краткосрочные займы организаций	5-6	2012	58	7 779

Задолженность по кредитам и займам по состоянию на 31 декабря 2012г. состоит из задолженности по процентам в сумме 58 тыс. рублей, которая отражает начисленные проценты по договорам займа, срок уплаты которых не наступил по условиям договора.

20 ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО РАСЧЕТАМ С БЮДЖЕТОМ И ВНЕБЮДЖЕТНЫМИ ФОНДАМИ

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Налог на добавленную стоимость	1 328	1 800
Налог на имущество	419	439
Прочие налоги	1 587	1 566
Итого	3 334	3 805

21 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Активы и обязательства по отложенным налогам включают следующее:

	1 января 2011	(Расходы)/доходы, отнесенные на счет прибылей и убытков	(Расходы)/ доходы, отнесенные на счета учета капитала	31 декабря 2011
Отложенные налоговые обязательства:				
Текущая стоимость основных средств сверх налогооблагаемой базы	(78 032)	(812)		(78 844)
Текущая стоимость финансовых вложений сверх налогооблагаемой базы	(2 793)	1 930		(863)
	(80 825)	1 118		(79 707)
Активы по отложенным налогам:				
Налоговые убытки	2 532	389		2 921
Налогооблагаемая база сверх текущей стоимости основных средств	23	-1		22
Резерв по начисленным расходам		54		54
Налогооблагаемая база сверх справедливой стоимости финансовых вложений		133		133
	2 555	575		3 130
Чистые обязательства по отложенным налогам	(78 270)	1 693	0	(76 577)
		(Расходы)/доходы, отнесенные на счет прибылей и убытков	(Расходы)/ доходы, отнесенные на счета учета капитала	31 декабря 2012

Отложенные налоговые обязательства:				
Текущая стоимость основных средств сверх налогооблагаемой базы	(78 844)	(197)	(44)	(79 085)
Текущая стоимость финансовых вложений сверх налогооблагаемой базы	(863)	(2 133)		(2 996)
	(79 707)	(2 330)		(82 081)
Активы по отложенным налогам:				
Налоговые убытки	2 921	(1 609)		(1 312)
Налогооблагаемая база сверх текущей стоимости основных средств	22	(22)		0
Резерв по начисленным расходам	54	22		76
Налогооблагаемая база сверх справедливой стоимости финансовых вложений	133	(117)		16
	3 130	(1 726)		1 404
Чистые обязательства по отложенным налогам	(76 577)	(4 056)		(80 677)

Отличия, существующие между критериями признания активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности по МСФО и для целей налогообложения, приводят к возникновению временных разниц. Налоговый эффект изменения этих временных разниц отражен по ставке 15,5% за год, закончившийся 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года.

Активы и обязательства по отложенным налогам возникают, прежде всего, в результате различий между стоимостью основных средств и суммой начисленных резервов для целей налогообложения и для целей консолидированной финансовой отчетности.

В соответствии с налоговым законодательством Российской Федерации, налоговые убытки и текущая сумма переплаты по налогу на прибыль одних компаний не могут быть зачтены против налогооблагаемой прибыли и текущей задолженности по налогу на прибыль других компаний Группы. При этом налоговая база формируется отдельно по основной деятельности, доходам от операций с ценными бумагами и доходам от обслуживающих производств и хозяйств. Налоговые убытки, полученные в рамках одного из этих видов деятельности, не могут уменьшать налогооблагаемую прибыль, полученную в рамках других видов деятельности. Таким образом, отложенные налоговые активы одной компании Группы не подлежат зачету против отложенных налоговых обязательств другой компании Группы.

22 ВЫРУЧКА ОТ ПРОДАЖ

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Выручка от реализации финансовых вложений	2 557	17 688
Выручка за предоставление во временное пользование своих активов по договорам аренды	31 957	29 976
Выручка услуг гостиницы и ресторана	44 601	33 682

Прочая выручка	1 982	16 426
Всего выручка от продаж	81 097	97 772

23 ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Стоимость реализованных финансовых сложений	2 372	12 066
Амортизация	10 257	10 556
Вознаграждение персоналу	24 089	19 987
Отчисления на социальные нужды	6 192	6 347
Материалы	9 329	9 337
Содержание зданий	21 509	15 728
Прочие расходы	24 303	51 518
Итого операционные расходы	98 051	124 639

24 ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ОТ ФИНАНСИРОВАНИЯ

В составе доходов по финансированию отражены проценты к получению по размещенным на депозитах денежным средствам за 2012г в размере 3588 тыс. рублей, за 2011г. 5 171 тыс. рублей. В составе расходов на финансирование проценты к уплате по полученным займам от организаций за 2012г. 437 тыс. рублей, за 2011г. 41 тыс. рублей.

25 ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ КЛЮЧЕВОМУ УПРАВЛЕНЧЕСКОМУ ПЕРСОНАЛУ

Ключевой управленческий персонал (члены Совета директоров, генеральные директора дочерних обществ) получают, в основном, краткосрочные вознаграждения, включая заработную плату, премии и прочие выплаты. Сумма вознаграждения составила за 2012г. 5462 тыс. рублей, за 2011г. 4096 тыс. рублей.

26 ДОЧЕРНИЕ И ЗАВИСИМЫЕ КОМПАНИИ

	Вид деятельности	Местоположение	Доля % участия по состоянию на 31 декабря 2012 г.
		Россия	
ЗАО «Гостиница «Полет»	Деятельность гостиниц		100
ОАО «ПКТБ «Химмаш»	Сдача имущества в аренду	Россия	35,11
	Капиталовложения в ценные бумаги		
ОАО «ИФ «Детство-1»		Россия	27,63

27 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Судебные разбирательства

В течение 2012г. Группа выступала одной из сторон в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной хозяйственной деятельности. По мнению Руководства Группы, по состоянию на 31 декабря 2012г. не существует претензий или исков к Группе, которые могут оказать существенное негативное влияние на деятельность или финансовое положение Группы.

Страхование

Группа не заключала договоров страхования в отношении своих активов, операций или в отношении своих обязательств перед государством или прочих страховых рисков.

Налоговые риски

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускают различные толкования и подвержено частым изменениям. По мнению Руководства в рассматриваемых периодах компания корректно руководствовалась нормами налогового законодательства.

28 ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

Финансовые обязательства Общества включают кредиторскую задолженность, связанную с осуществлением деятельности Общества. Также имеются финансовые активы, дебиторская задолженность и денежные средства, возникающие в ходе деятельности.

В процессе деятельности Общество подвержено ряду финансовых рисков:

- рыночные риски,
- кредитные риски,
- риски ликвидности.

Деятельность Общества, связанная с финансовыми рисками, осуществляется согласно соответствующей политике и с соответствующими процедурами, а оценка финансовых рисков и управление рисками происходит согласно политике Общества в его готовности принимать на себя риски. Политика Общества по управлению рисками сконцентрирована на непредсказуемости финансовых рынков, и нацелена на минимизацию потенциальных негативных последствий для финансового состояния Общества.

Управление рисками осуществляется как централизованно на уровне Общества, так и на уровне его дочерних компаний. Общество не придерживается политики хеджирования финансовых рисков при помощи производных финансовых инструментов.

Рыночный риск

Под рыночным риском понимается риск влияния изменений рыночных факторов на финансовые результаты Общества, или стоимость принадлежащих ей финансовых активов. Целью управления рыночным риском является удержание влияния изменений рыночных факторов на Общество в приемлемых пределах. Основные риски, относимые к категории рыночных, связаны с обесценением вложений в иностранную валюту в связи с колебаниями курсов либо изменениями правил валютного регулирования, а также резким снижением курсовой стоимости акций и облигаций, составляющих финансовые вложения Общества и его дочерних компаний. Максимальный объем возможных потерь определяется следующим:

Общие суммы денежных средств на расчетных счетах и депозитах	8 268
Номинированные в инвалюте	75
Общая сумма краткосрочных финансовых вложений	42 255
В том числе, акции	3 081

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск несения Обществом убытков от неисполнения контрагентами обязательств по договору, либо финансовому инструменту. Максимальная величина этого риска соответствует стоимости активов, которые могут быть утрачены. Кредитный риск возникает по денежным средствам, дебиторской задолженности, и финансовым инструментам. Основные риски, относимые к категории кредитных, связаны с неисполнением обязательств кредитными учреждениями, другими контрагентами, и эмитентами облигаций. Максимальный объем возможных потерь определяется следующим:

Денежных средств на счетах	8 343
Дебиторская задолженность	15 377
Краткосрочные финансовые вложения	42 255
В том числе, депозиты	18 183

Риск ликвидности

Риском ликвидности называется риск того, что Общество не сможет в нужный срок выполнить свои финансовые обязательства, что повлечет за собой негативные деловые и правовые последствия. Управление рисками ликвидности включает в себя поддержание в наличии достаточного количества денежных средств и доступность финансовых ресурсов. Управление риском ликвидности производится централизованно на уровне Общества. Руководство отслеживает поступления денежных средств, и платежи.

Общество осуществляет контроль за риском дефицита денежных средств при помощи планирования текущей ликвидности. Ее целью является поддержание баланса между непрерывностью финансирования и гибкостью. Существенный риск потерь, связанных с дефицитом ликвидности, отсутствует благодаря налаженной политике Общества по управлению текущими платежами. Максимальный объем возможного неисполнения обязательств определяется следующим:

Кредиторская задолженность

5 386