

ПАО "ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "ЕРМАК"
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО МСФО ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2016	31 декабря 2015
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	111 418	112 166
Инвестиционное имущество	7	74 441	76 579
Инвестиции в ассоциированные компании	8	385 051	340 109
Прочие финансовые активы	9	116 885	108 803
Итого внеоборотные активы		687 795	637 657
Оборотные активы			
Запасы	10	690	849
Дебиторская задолженность и предоплата	11	84 874	94 486
Прочие финансовые активы	12	18 919	34 194
Денежные средства и их эквиваленты	13	1 813	2 030
Итого оборотные активы		106 296	131 559
Итого активы		794 091	769 216
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	14	14 120	14 120
Добавочный капитал		91 123	91 123
Нераспределенная прибыль		659 336	628 882
Итого капитал		764 579	734 125
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства		19 349	21 283
Итого долгосрочные обязательства		19 349	21 283
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	15	4 869	4 572
Кредиты и займы	16	2 420	6 326
Задолженность по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами	17	2 874	2 910
Итого текущие обязательства		10 163	13 808
Итого обязательства		29 512	35 091
Итого капитал и обязательства		794 091	769 216

Генеральный директор
ПАО "Инвестиционная компания "Ермак"

Р.Н.Вагизов

28 апреля 2017



ПАО "ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "ЕРМАК"
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

		За год, закончившийся 31 декабря	
	Прим.	2016 г.	2015 г.
Выручка от продаж	19	54 215	65 676
Операционные расходы	20	(92 136)	(100 286)
Прибыль от продаж		(37 921)	(34 610)
Процентные доходы	21	22 976	22 869
Процентные расходы	21	(325)	(921)
Прочие доходы		1 957	892
Прочие расходы		(49 155)	-
Доля в прибыли зависимых компаний		82 511	52 475
Прибыль до налогообложения		20 043	40 705
Текущий налог на прибыль		(501)	(1 115)
Отложенный (расход) доход по налогу на прибыль		1 934	1 282
Расходы по налогу на прибыль	18	1 433	167
Прибыль за год		21 476	40 872
Прибыль/ убыток от изменения справедливой стоимости финансовых активов, учитываемых через прибыль/убыток		11 116	7 466
Прибыль/ убыток от изменения справедливой стоимости инвестиционного имущества		(2 138)	(46 636)
Прибыль/убыток за отчетный период		30 454	1 702
Общий совокупный доход за год		30 454	1 702

Генеральный директор

ПАО "Инвестиционная компания "Ермак"

Р.И. Вагизов

28 апреля 2017



ПАО "ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "ЕРМАК"
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
Сальдо на 1 января 2015 г.	14 120	89 073	627 180	730 373
Изменения в капитале за 2015 г.				
Прибыль/убыток за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	-	-	1 702	1 702
Резерв переоценки	-	2 050	-	2 050
Сальдо на 31 декабря 2015 года	14 120	91 123	628 882	734 125
Изменения в капитале за 2016 г.				
Прибыль/убыток за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	-	-	30 454	30 454
Сальдо на 31 декабря 2016 года	14 120	91 123	659 336	764 579

Генеральный директор
ПАО "Инвестиционная компания "Ермак"

Р.И. Вагизов

28 апреля 2017



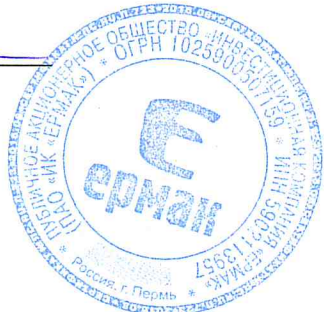
ПАО "ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "ЕРМАК"
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО МСФО ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2016	За год, закончившийся 31 декабря 2015
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Денежные поступления от заказчиков		55 620	52 326
Денежные средства, уплаченные поставщикам, работникам и налоги, отличные от налога на прибыль		(81 886)	(80 592)
Проценты уплаченные		(114)	(485)
Налог на прибыль уплаченный		(420)	(2 166)
Прочее использование денежных средств от операционной деятельности		(2 856)	(78 486)
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(29 656)	(109 403)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(1 250)	(713)
Поступления от продажи основных средств		-	689
Проценты и дивиденды полученные		41 344	35 683
Выдача займов		(17 496)	(11 632)
Возврат предоставленных займов		9 100	66 222
Прочее (использование)/поступление денежных средств по инвестиционной деятельности		(343)	10 004
Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности		31 355	100 253
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступления по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам		-	17 000
Погашение долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов		(1 886)	(11 000)
Дивиденды выплаченные			
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		(1 886)	6 000
Изменение величины денежных средств и их эквивалентов в результате колебания валютного курса			
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(187)	(3 150)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	13	2 030	5 139
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	13	1813	2 030

Генеральный директор
ПАО "Инвестиционная компания "Ермак"

Р.Н.Вагизов

28 апреля 2017



ПАО «ИК «Ермак»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016г.
в тысячах российских рублей, если не указано иное

1. Информация о компании

Публичное акционерное общество «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. 17 августа 2016г. изменена организационно-правовая форма на «публичное акционерное общество». Место нахождения Общества: Российская Федерация, 614990, г. Пермь, ул. Петропавловская, 53.

В Группу ПАО «ИК «Ермак» (далее - Группа) входят:

- Ø Материнская компания – ПАО «ИК «Ермак»,
- Ø Дочерние компании: Закрытое акционерное общество «Гостиница «Полет» (далее - ЗАО «Гостиница «Полет») доля участия 100%, Общество с ограниченной ответственностью «Проектный офис» (далее - ООО «Проектный офис»), доля участия 100%.

ПАО «ИК «Ермак» занимается брокерской, дилерской, депозитарной деятельностью, сдачей недвижимого имущества в аренду.

Основной вид деятельности дочерних компаний: ЗАО «Гостиница «Полет» - услуги гостиниц, ООО «Проектный офис» - сдача недвижимого имущества в аренду.

Ассоциированные компании: ПАО «ПКТБХиммаш» оказывает услуги по сдаче имущества в аренду, ПАО «ИФ «Детство-1» - осуществляет деятельность на рынке ценных бумаг в качестве инвестиционного фонда на рынке ценных бумаг и инвестиций.

2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО). Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет в своих бухгалтерских регистрах и готовит установленную законом финансовую отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и отчетности Российской Федерации (РСБУ). Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основании данных бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности посредством корректировки и перегруппировки, необходимых для отражения финансового положения, результатов деятельности и движения денежных средств в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности.

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением пунктов учетной политики, описанных ниже.

Консолидированная финансовая отчетность представлена в рублях, а все суммы округлены до тысячных значений, кроме случаев, где указано иное.

Непрерывность деятельности

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной деятельности. Данная финансовая отчетность

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

Использование суждений, оценок, допущений

Группа использует оценки и суждения в отношении отражаемых в учете активов и обязательств. Оценки и суждения постоянно анализируются и основаны на опыте руководства и прочих факторах, включая предполагаемые будущие события, считающихся обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Кроме того, в процессе применения учетной политики, помимо учетных оценок, руководство также использует определенные суждения. 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.

Группа отражает недвижимое имущество в составе основных средств и инвестиционное имущество по справедливой стоимости. Для определения справедливой стоимости Группа привлекла независимого оценщика.

Группа создает резерв под обесценение дебиторской задолженности. Оценка сомнительной задолженности требует существенного суждения руководства. При оценке сомнительной задолженности принимаются во внимание исторические и ожидаемые показатели деятельности дебитора. Изменения в ситуации конкретного дебитора могут потребовать внесения корректировок в резерв под обесценение дебиторской задолженности, отраженный в консолидированной финансовой отчетности.

3. Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы.

Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Группы и ее дочерних компаний. Контроль достигается тогда, когда Группа показывает или имеет права на переменные результаты от своего участия в объекте инвестиций и имеет возможность оказывать влияние на доходы через свои полномочия над инвестицией. В частности, Группа контролирует объект инвестиций, если и только если у Группы имеются:

- Ø полномочия над инвестицией (то есть существующие права, которые дают ей текущую способность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций),
- Ø воздействие или права на переменные результаты от своего участия в объекте инвестиций, и
- Ø возможность использования этих полномочий над инвестицией для влияния на ее результаты.

ПАО «ИК «Ермак»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016г.
в тысячах российских рублей, если не указано иное

Если Группа имеет меньше большинства голосующих или аналогичных прав объекта инвестиций, то Группа рассматривает все существенные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий над объектом инвестиций, в том числе:

- Ø договорные соглашения с другими держателями прав голоса объекта инвестиций,
- Ø права, вытекающие из других договорных соглашений,
- Ø голосующие права Группы, а также потенциальные права голоса.

Группа вновь оценивает, контролирует ли она или нет объект инвестирования, если факты и обстоятельства указывают, что есть изменения в одном или нескольких из трех элементов контроля. Консолидация дочерней компании начинается тогда, когда Группа получает контроль над дочерней компанией и прекращается, когда Группа теряет контроль над дочерней компанией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней компании, приобретенные или проданные в течение года, включаются в отчет о совокупном доходе с момента, когда Группа получает контроль, до даты, когда Группа прекращает контролировать дочернюю компанию.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода относятся к акционерам материнской компании Группы и к неконтрольным долям участия, даже если эти результаты в неконтрольной доле участия проводят к дефициту баланса. При необходимости вносятся корректировки в финансовую отчетность дочерних предприятий для приведения их учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы.

Все активы и обязательства между предприятиями Группы, капитала, доходов, расходов и движения денежных средств в отношении операций между компаниями Группы, полностью исключены при консолидации.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она:

- Ø прекращает признание активов (включая гудвил) и обязательств дочерней компании,
- Ø прекращает признание балансовой стоимости неконтрольной доли участия,
- Ø прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале,
- Ø признает справедливую стоимость полученного вознаграждения,
- Ø признает справедливую стоимость оставшихся вложений,
- Ø признает излишки или дефицит в составе прибыли или убытка,
- Ø реклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода в прибыль или убыток или нераспределенную прибыль, в случае необходимости, как требовалось бы, если бы Группа непосредственно напрямую продала соответствующие активы или обязательства.

Принципы консолидации

Дочерние компании

Дочерние компании представляют собой организации, находящиеся под контролем Компании. Наличие контроля признается, когда Компания подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. При оценке контроля учитываются потенциальные права голоса, которые могут быть реализованы в настоящее время. Финансовая отчетность дочерних компаний включается в консолидированную финансовую отчетность с момента возникновения контроля и до даты его прекращения.

ПАО «ИК «Ермак»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016г.
в тысячах российских рублей, если не указано иное

Неконтрольные доли участия

Неконтрольные доли участия представляют собой пропорциональную долю акционеров, владеющих неконтрольными долями участия в капитале дочерних компаний Группы и результатах их деятельности. В качестве основы для расчета используются доли владения неконтролирующих акционеров в этих дочерних компаниях. Неконтрольные доли участия признаются в составе капитала.

Группа учитывает операции с неконтрольными долями участия как операции с владельцами капитала Группы. При приобретении неконтрольных долей участия разница между выплаченным

вознаграждением и соответствующей приобретенной долей балансовой стоимости чистых активов дочерней компании отражается в составе капитала. Разница между полученным вознаграждением и балансовой стоимостью проданных неконтрольных долей участия также отражается в составе капитала.

Группа прекращает признание неконтрольных долей участия, в случае, если акционерам, владеющим неконтрольными долями участия, было сделано обязательное предложение на покупку принадлежащих им акций. Разница между обязательством, признанным в консолидированном отчете о финансовом положении, и балансовой стоимостью неконтрольных долей участия, отражается в составе нераспределенной прибыли.

Ассоциированные компании

Ассоциированные компании – это компании, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает существенное влияние, обладает правом участвовать в принятии решений в отношении такой политики, но не обладает контролем или совместным контролем над ней.

Суждения, сделанные при определении значительного влияния или совместного контроля схожи с теми, которые необходимы, чтобы определить наличие контроля над дочерними предприятиями.

Метод долевого участия

В соответствии с методом долевого участия инвестиции в ассоциированную компанию или совместное предприятие первоначально признаются по себестоимости. Балансовая стоимость инвестиций корректируется для отражения изменений доли Группы в чистых активах ассоциированной компании с даты приобретения. Гудвил, относящийся к ассоциированной компании, входит в балансовую стоимость инвестиций, не амортизируется и не подвергается отдельной проверке на предмет обесценения.

В консолидированном отчете о совокупном доходе отражается доля Группы в результатах деятельности ассоциированной компании. Любое изменение в составе прочего совокупного дохода этих объектов инвестиций представлена как часть прочего совокупного дохода Группы. Кроме того, при изменении, непосредственно признанном в капитале ассоциированной компании, Группа признает свою долю такого изменения, когда возможно, в консолидированном отчете об изменениях в капитале. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате операций между компаниями Группы и ассоциированной компанией, исключаются в размере доли участия в ассоциированной компании. Совокупность доли Группы в прибыли или убытке ассоциированной компании показывается в консолидированном отчете о совокупном доходе отдельно от операционной прибыли и представляет собой прибыль или убыток после уплаты налогов ассоциированной компании (включая их дочерние компании) в размере доли Группы в ассоциированной компании за отчетный период. Финансовая отчетность ассоциированной компании подготавливается за тот же отчетный период, что и Группа. При необходимости вносятся корректировки с целью приведения учетной политики в соответствие с принципами Группы.

ПАО «ИК «Ермак»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016г.
в тысячах российских рублей, если не указано иное

После применения метода долевого участия Группа определяет, является ли необходимым признать убыток от обесценения по этим инвестициям в ассоциированную компанию. На каждую отчетную дату Группа определяет наличие объективных признаков того, что инвестиции в ассоциированную компанию ухудшаются. Если есть такие признаки, Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью ассоциированной компании и его балансовой стоимостью, затем признает убыток как «Долю в прибыли/убытке ассоциированной компании» в отчете о прибылях и убытках.

В случае потери существенного влияния над ассоциированной компанией, Группа оценивает и признает оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Любая разница между балансовой стоимостью ассоциированной компании на момент потери существенного влияния или совместного контроля и справедливой стоимостью оставшейся инвестиции и поступлениями от выбытия признается в составе прибыли или убытка.

Операции, исключаемые при консолидации

Все операции между предприятиями Группы, в том числе нерезализованная прибыль по этим операциям, исключаются; нерезализованные убытки также исключаются, за исключением случаев, когда стоимость не может быть возмещена.

Нерезализованная прибыль по операциям между компаниями Группы и объектами инвестиций, учитываемыми по методу долевого участия, исключается в части, соответствующей доле участия Группы в таких объектах инвестиций; нерезализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

Основные средства

Основные средства (кроме зданий) отражаются по первоначальной стоимости приобретения или строительства за вычетом накопленного износа. В случаях, когда объект основных средств в своем составе содержит несколько основных компонентов, имеющих различные сроки полезного использования, то такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

Здания отражаются в балансе по переоцененной стоимости равной их справедливой стоимости на дату переоценки. Переоценка производится с достаточной частотой для обеспечения уверенности в том, что справедливая стоимость переоцененного актива не отличается существенно от его балансовой стоимости.

Затраты на текущий ремонт и техническое обслуживание относятся на расходы по мере их возникновения. Прибыль и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в составе прибыли и убытков по мере их возникновения.

Расчет амортизации основных средств производится линейным методом в течение срока полезного использования актива с момента ввода его в эксплуатацию. На конец каждого финансового года происходит пересмотр срока полезного использования актива и в тех случаях, когда ожидания в отношении сроков отличаются от предыдущих оценок, изменения признаются в будущем периоде. Сроки полезного использования (в годах) по типам основных средств представлены ниже:

Тип основного средства	Срок полезного использования, годы
Здания	30-40
Машины и оборудование	5-30
Транспортные средства	3-12
Прочие основные средства	3-5

ПАО «ИК «Ермак»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016г.
в тысячах российских рублей, если не указано иное

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость для Группы – это имущество, находящееся в распоряжении Группы для получения дохода от аренды. Инвестиционная собственность Группы представлена имуществом – зданием, находящимся в распоряжении Группы для получения дохода от аренды и земельным участком, на котором расположено здание. 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.

Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: чистой возможной цене продажи и себестоимости. Возможная чистая цена реализации представляет собой расчетную цену продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расходов по продаже. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной себестоимости.

Резервы создаются по устаревшим запасам или запасам с низкой оборачиваемостью с учетом их ожидаемого срока использования и ожидаемой стоимости реализации в будущем.

Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам относятся денежные средства в кассе и на расчетных счетах в банке.

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).

Финансовые инструменты

В состав финансовых инструментов входят финансовые активы, дебиторская и кредиторская задолженность, а также кредиты и займы. Группа признает финансовый актив в балансе только в том случае, когда она становится стороной по договору в отношении данного финансового инструмента. При первоначальном признании финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости, которая, как правило, и составляет цену сделки, т.е. справедливую стоимость выплаченного или полученного вознаграждения.

Группа классифицирует свои финансовые активы по следующим категориям:

- финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи;
- финансовые активы, удерживаемые до погашения;
- займы и дебиторская задолженность.

При первоначальном признании финансовых активов руководство присваивает им соответствующую категорию с последующим ее пересмотром.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы относятся к данной категории, если они приобретены с основной целью продажи в ближайшем будущем либо такая классификация была присвоена руководством. Активы данной категории классифицируются как оборотные активы, если предполагаемый срок их реализации не превышает 12 месяцев с отчетной даты. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе прибыли и убытка в том отчетном периоде, в котором они возникли.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

При намерении владеть инвестициями в течение неопределенного периода времени инвестиции классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи и отражаются в составе прочих внеоборотных активов, за исключением случаев, когда руководство Группы намерено владеть инвестициями в течение периода менее 12 месяцев после окончания отчетного периода. Руководство Группы классифицирует инвестиции как оборотные или внеоборотные активы на дату их приобретения и пересматривает их классификацию, основываясь на сроках погашения, на конец каждого отчетного периода.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включают ценные бумаги, которые не обращаются на организованном рынке ценных бумаг (ОРЦБ). Справедливая стоимость таких инвестиций определяется различными методами, включая методы, основанные на их доходности, а также методы, основанные на дисконтировании предполагаемых будущих денежных потоков. Для определения справедливой стоимости руководство Группы делает предположения, основываясь на состоянии рынка на конец каждого отчетного периода. Инвестиции в долевые ценные бумаги, не обращающиеся на ОРЦБ, справедливую стоимость которых невозможно обоснованно оценить с использованием других способов, учитываются по фактической стоимости за вычетом убытков от обесценения.

Стандартные операции по приобретению и продаже инвестиций первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс затраты по сделке и отражаются на дату расчета, т.е. дату осуществления поставки актива Группе или Группой. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в дальнейшем учитываются по справедливой стоимости, за исключением инвестиций, справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена. В таком случае, инвестиции отражаются по первоначальной стоимости, за вычетом резерва под обесценение. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, отражаются в составе прочего совокупного дохода и включаются в резерв под изменение справедливой стоимости, отраженный в составе капитала, за тот период, к которому они относятся. Прибыль и убытки, возникшие при реализации финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в составе прибыли и убытков в период их возникновения.

Финансовые активы, удерживаемые до погашения

Финансовые активы с фиксированным сроком погашения, по которым предусмотрены фиксированные выплаты, классифицируются как финансовые активы, удерживаемые до погашения, при условии, что руководство имеет намерение и возможность удерживать данные активы до срока погашения. Руководство присваивает инвестициям определенную категорию на дату их приобретения. Финансовые активы, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва под обесценение. Проценты по финансовым активам, удерживаемым до погашения, отражаются как процентные доходы. Любые операции по приобретению и продаже финансовых активов, удерживаемых до погашения, осуществляемые согласно принятой рыночной практике, признаются на дату расчетов.

Займы и дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость (НДС) и первоначально учитывается по стоимости, которую должен выплатить дебитор. Торговая и прочая дебиторская задолженность корректируется на сумму резерва под ее обесценение. Резерв под сомнительную задолженность создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет взыскать всю причитающуюся ей сумму в соответствии с первоначальными условиями ее погашения. Величина резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, которая является текущей стоимостью ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с учетом рыночной ставки процента, скорректированной с учетом кредитного риска заемщиков на дату возникновения задолженности.

Заемные средства признаются первоначально по справедливой стоимости за вычетом расходов на совершение операции. Справедливая стоимость определяется с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае их существенного отличия от процентных ставок по кредиту/займу. В последующих периодах заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между суммой первоначального признания и суммой к погашению отражается в составе прибыли и убытков как процентные расходы в течение всего периода существования обязательств по кредиту/займу.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть выходная цена) независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки. Основной рынок (или наиболее выгодный рынок в отсутствие основного рынка) должен быть доступен компаниям Группы.

Справедливая стоимость активов или обязательств измеряется, используя такие допущения, которые участники рынка использовали бы при установлении цены на данный актив или обязательство, принимая допущение о том, что участники рынка действуют в своих экономических интересах. Оценка справедливой стоимости финансового актива учитывает способность участника рынка генерировать экономические выгоды посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива или посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Для достижения наибольшей последовательности и сопоставимости оценок справедливой стоимости и соответствующих раскрытий используется иерархия справедливой стоимости, для того, чтобы определить методы оценки справедливой стоимости и значительно использовать методы оценки, основанные на уместных наблюдаемых исходных данных и минимально использовать ненаблюдаемые исходные данные.

Наблюдаемые исходные данные – это исходные данные, которые разрабатываются с использованием рыночных данных, таких как общедоступная информация о фактических событиях или операциях, и которые отражают допущения, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство. К ненаблюдаемым исходным данным относятся данные, для которых рыночные данные не доступны и которые разработаны с использованием всей доступной информации о тех допущениях, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство.

Все активы и обязательства, по которым справедливая стоимость измеряется или раскрывается в финансовых отчетах, классифицируется внутри иерархии справедливой стоимости на основе

данных самого низкого уровня ввода данных, что является важным при измерении справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – котируемые (некорректируемые) рыночные цены на активных рынках на идентичные активы и обязательства,
- Уровень 2 – методы оценки, для которых данные самого низкого уровня ввода, имеющие важное значение для определения справедливой стоимости, являются прямо или косвенно наблюдаемыми,
- Уровень 3 – методы оценки, для которых данные самого низкого уровня ввода, имеющие важное значение для определения справедливой стоимости, являются ненаблюдаемыми.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, активно обращающихся на ОРЦБ, определяется по рыночным котировкам цен на покупку активов или предлагаемых цен на обязательства на основном рынке для активов или обязательств на момент окончания торгов на основном рынке активов и обязательств на отчетную дату без произведенных затрат по сделке.

Для активов и обязательств в отсутствие основного (или наиболее выгодного) рынка, соответствующая справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методов оценки. Методы оценки включают метод дисконтированных денежных потоков, метод сравнения с аналогичными инструментами, в отношении которых имеются наблюдаемые рыночные цены, модели определения цены опционов, кредитные модели и другие соответствующие модели оценки. Если актив или обязательство, оцениваемые по справедливой стоимости, имеют цену покупателя и цену продавца, цена в пределах спреда по спросу и предложению, которая наиболее точно представляет справедливую стоимость в сложившихся обстоятельствах, может использоваться для оценки справедливой стоимости. Возможно использование среднерыночного ценообразования или иных соглашений о ценах, которые используются участниками рынка в качестве надлежащего средства для оценки справедливой стоимости в пределах спреда по спросу и предложению. Некоторые финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости с использованием методов оценки вследствие отсутствия текущих рыночных сделок или наблюдаемых рыночных данных. Справедливая стоимость определяется с использованием модели оценки, которая была протестирована исходя из цен или исходных данных по фактическим рыночным сделкам, и наиболее обоснованных допущений Группы в отношении внутренних моделей. Модели корректируются для отражения разницы между котировкой на покупку и продажу, чтобы отразить затраты на закрытие позиций, кредитный спред и спред ликвидности контрагента, а также ограничения модели. Также, прибыль или убыток, рассчитанные при первом отражении таких финансовых инструментов (прибыль или убыток «первого дня») относятся на будущие периоды и признаются только тогда, когда исходные данные становятся наблюдаемыми, либо при прекращении признания инструмента.

Методики дисконтированных денежных потоков оценки будущих денежных потоков и расчет ставок дисконтирования основаны на наиболее обоснованных оценках руководства в отношении допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство. Для потоков денежных средств и ставок дисконтирования учитываются только те факторы, которые относятся к оцениваемому активу или обязательству. Использование различных моделей ценообразования и допущений может привести к получению в результате существенно отличающихся оценок справедливой стоимости.

Если справедливая стоимость финансовых инструментов не поддается достаточно точной оценке, то такие активы и обязательства оцениваются по фактической стоимости.

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании данных основных (или наиболее выгодных) рынков, она определяется с использованием различных методов оценки, включая метод дисконтированных денежных потоков и/или

ПАО «ИК «Ермак»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016г.
в тысячах российских рублей, если не указано иное

математические модели. Исходными данными для этих моделей служат наблюдаемые рыночные данные при их наличии; однако в отсутствие наблюдаемых рыночных данных для определения справедливой стоимости применяют суждения. Суждения включают учет риска ликвидности, кредитного риска, исходных данных для моделей, таких как волатильность, ставки дисконтирования, а также допущения относительно уровня досрочного погашения и уровня дефолта по ценным бумагам, обеспеченным активами.

При анализе дисконтированных денежных потоков расчет будущих денежных потоков и ставок дисконтирования основан на текущих рыночных данных и ставках, применимых к финансовым инструментам с аналогичными показателями процентного дохода, качества кредитов и сроков погашения. При расчете будущих денежных потоков учитываются такие факторы, как экономические условия (включая риски, присущие конкретным странам), уровень концентрации в

конкретных отраслях, вид инструментов или валюта, ликвидность рынка и финансовые условия контрагентов. Влияние на ставки дисконтирования оказывают безрисковые процентные ставки и кредитный риск.

Обесценение

Финансовые активы, удерживаемые до погашения

Финансовый актив считается обесцененным, если объективные признаки указывают на то, что одно или несколько событий оказали негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по данному активу. Убыток от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, определяется как разница между балансовой стоимостью этого актива и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков, дисконтированной по текущей для данного актива эффективной ставке процента. Индивидуально значимые финансовые активы тестируются на предмет обесценения на индивидуальной основе. Остальные финансовые активы оцениваются совокупно по группам, имеющим сходные характеристики кредитного риска.

Все убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Убыток от обесценения восстанавливается, если такое восстановление можно объективно соотнести с событием, имевшим место после отражения убытка от обесценения. В отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, восстановление признается в составе прибыли и убытков.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения, понесенные в результате одного или нескольких событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в составе прибыли и убытков. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является индикатором ее обесценения. Суммарный убыток от обесценения, рассчитанный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом любого убытка от обесценения соответствующего актива, ранее признанного в составе прибыли и убытков, переносится из резерва под изменение справедливой стоимости в составе капитала в состав прибыли и убытков. Убытки от обесценения долевых инструментов, классифицированных в качестве имеющихся в наличии для продажи, не восстанавливаются через прибыль или убыток текущего периода. Увеличение их справедливой стоимости после обесценения признается напрямую в прочем совокупном доходе.

Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, за исключением запасов и отложенных налоговых активов, пересматривается на конец каждого отчетного периода для выявления

ПАО «ИК «Ермак»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016г.
в тысячах российских рублей, если не указано иное

признаков обесценения. При наличии таких признаков проводится оценка возмещаемой стоимости актива.

Возмещаемая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные потоки, определяется как наибольшая из двух величин: его ценности от использования и его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются по ставке до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу.

Убыток от обесценения признается, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость. Единица, генерирующая денежные потоки, представляет собой наименьшую идентифицируемую группу активов, которая генерирует денежные потоки, в значительной степени независимые от потоков, генерируемых другими активами или группами активов. Убытки от обесценения отражаются в

консолидированном отчете о совокупном доходе. Убытки от обесценения, признанные в отношении единиц, генерирующих денежные потоки, относятся, в первую очередь, на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на эти единицы, а затем на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этой единицы (группы единиц) на пропорциональной основе.

Убыток от обесценения, признанный ранее в отношении гудвила, не восстанавливается. Убытки от обесценения других активов, признанные в предыдущие периоды, оцениваются на конец каждого отчетного периода на предмет наличия признаков уменьшения или отсутствия убытка. Убыток от обесценения восстанавливается, если произошло существенное позитивное изменение оценок, используемых при определении возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения восстанавливается настолько, чтобы балансовая стоимость актива не превышала его балансовую стоимость, которая была бы определена, за вычетом износа или амортизации, если бы убыток от обесценения не был отражен.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает учитывать финансовые активы, когда (а) эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила никакие из существенных рисков и выгод, связанных с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если сторона сделки не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне из-за дополнительных ограничений на продажу.

Кредиты и займы

Кредиты и займы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая, в случае существенных расхождений со стоимостью сделки, определяется с использованием действующих рыночных процентных ставок для аналогичных инструментов, за вычетом расходов по их привлечению. В последующих периодах кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; разница между суммой первоначального признания и суммой к погашению отражается в составе прибыли и убытков как процентные расходы в течение всего периода действия обязательств по инструменту.

ПАО «ИК «Ермак»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016г.
в тысячах российских рублей, если не указано иное

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, включают в себя сумму текущего и отложенного налога. Налог на прибыль отражается в , составе прибыли и убытков кроме тех случаев, когда он относится к статьям, отраженным в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале.

Сумма текущего налога представляет собой сумму ожидаемого налога, исчисленного исходя из налогооблагаемого дохода за период, с использованием налоговых ставок, действующих или введенных в действие на конец отчетного периода, включая корректировки задолженности по налогу на прибыль за предыдущие периоды.

Отложенный налог на прибыль отражается по балансовому методу в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и суммами, используемыми для целей налогообложения. Отложенный налог на прибыль не отражается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, при первоначальном отражении активов или обязательств по операциям, не являющимся

объединением бизнеса, если факт первоначального отражения данной операции не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, а также в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, в той мере, в какой Материнская компания может контролировать сроки их восстановления и существует вероятность того, что они не будут восстановлены в обозримом будущем.

Отложенный налоговый актив в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признается в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой может быть использована временная разница.

Отложенные налоговые активы пересматриваются на конец каждого отчетного периода и уменьшаются в той степени, в которой более не существует вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых активов.

Отложенный налог рассчитывается по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц в соответствии с законодательством, введенным в действие или по существу введенным в действие на конец отчетного периода.

Отложенные налоговые активы и обязательства показываются свернуто.

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.

Выручка

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.

4. Стандарты и интерпретации, примененные в отчетном периоде

Учетная политика, примененная при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., соответствует той, которая использовалась при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за 2015 год, за исключением применения Группой новых поправок к следующим стандартам, вступивших в силу в отношении консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2016 г.:

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

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

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

МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность». Выбытие активов (или выбывающих групп) осуществляется, как правило, посредством продажи либо распределения собственникам. Поправка разъясняет, что переход от одного метода выбытия к другому должен считаться не новым планом по выбытию, а продолжением первоначального плана. Таким образом, применение требований МСФО (IFRS) 5 не прерывается. Данная поправка должна применяться перспективно. Данная поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» *Договоры на обслуживание*. Поправка разъясняет, что договор на обслуживание, предусматривающий уплату вознаграждения, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Для

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

Применение поправок к МСФО (IFRS) 7 в сокращенной промежуточной финансовой отчетности. Поправка разъясняет, что требования к раскрытию информации о взаимозачете не применяются к сокращенной промежуточной финансовой отчетности за исключением случаев, когда такая информация представляет собой значительные обновления информации, отраженной в последнем годовом отчете. Данная поправка должна применяться ретроспективно.

Данная поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам». Поправка разъясняет, что развитость рынка высококачественных корпоративных облигаций оценивается на основании валюты, в которой облигация деноминирована, а не страны, в которой облигация выпущена. При отсутствии развитого рынка высококачественных корпоративных облигаций, деноминированных в определенной валюте, необходимо использовать ставки по государственным облигациям. Данная поправка должна применяться перспективно.

Данная поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Поправка разъясняет, что информация за промежуточный период должна быть раскрыта либо в промежуточной финансовой отчетности, либо в другом месте промежуточного финансового отчета (например, в комментариях руководства или в отчете об оценке рисков) с указанием соответствующих перекрестных ссылок в промежуточной финансовой отчетности. Прочая информация в промежуточном финансовом отчете должна быть доступна для пользователей на тех же условиях и в те же сроки, что и промежуточная финансовая отчетность. Данная поправка должна применяться ретроспективно. Данная поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность.

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

- требования к существенности МСФО (IAS) 1;
- отдельные статьи в отчете(ах) о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы;
- у организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности;
- доля прочего совокупного дохода зависимых организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегировано в рамках одной статьи и классифицироваться в качестве статей, которые будут или не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка.

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете(ах) о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность.

5. Стандарты и поправки к действующим МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» являются частью инициативы Совета по МСФО в сфере раскрытия информации и требуют, чтобы организация раскрывала информацию, позволяющую пользователям финансовой отчетности оценить изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не обусловленные ими. При первом применении данных поправок организации не обязаны предоставлять сравнительную информацию за предшествующие периоды. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков» разъясняют, что организация должна учитывать то, ограничивает ли налоговое законодательство источники налогооблагаемой прибыли, против которой она может делать вычеты при восстановлении такой вычитаемой временной разницы. Кроме того, поправки содержат указания в отношении того, как организация должна определять будущую налогооблагаемую прибыль, и описывают обстоятельства, при которых налогооблагаемая прибыль может предусматривать возмещение некоторых активов в сумме, превышающей их балансовую стоимость. Организации должны применять данные поправки ретроспективно.

Однако при первоначальном применении поправок изменение собственного капитала на начало самого раннего сравнительного периода может быть признано в составе нераспределенной прибыли на начало периода (или в составе другого компонента собственного капитала, соответственно) без разнесения изменения между нераспределенной прибылью и прочими компонентами собственного капитала на начало периода. Организации, которые применяют

данное освобождение, должны раскрыть этот факт. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Если организация применит данные поправки в отношении более раннего периода, она должна раскрыть этот факт.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций». Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций», в которых рассматриваются три основных аспекта: влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами; классификация операций по выплатам на основе акций с условием расчетов на нетто-основе для обязательств по налогу, удерживаемому у источника; учет изменения условий операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчетами денежными средствами и начинает классифицироваться как операция с расчетами долевыми инструментами. При принятии поправок организации не обязаны пересчитывать информацию за предыдущие периоды, однако допускается ретроспективное применение при условии применения поправок в отношении всех трех аспектов и соблюдения других критериев. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» был выпущен в январе 2016 года и заменяет собой МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды». МСФО (IFRS) 16 устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали все договоры аренды с использованием единой модели учета в балансе, аналогично порядку учета, предусмотренному в МСФО (IAS) 17 для финансовой аренды. Стандарт предусматривает два освобождения от признания для арендаторов – в

отношении аренды активов с низкой стоимостью (например, персональных компьютеров) и краткосрочной аренды (т. е. аренды со сроком не более 12 месяцев). На дату начала аренды арендатор будет признавать обязательство в отношении арендных платежей (т. е. обязательство по аренде), а также актив, представляющий право пользования базовым активом в течение срока аренды (т. е. актив в форме права пользования). Арендаторы будут обязаны признавать процентный расход по обязательству по аренде отдельно от расходов по амортизации актива в форме права пользования. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение, но не ранее даты применения организацией МСФО (IFRS) 15. Арендатор вправе применять данный стандарт с использованием ретроспективного подхода либо модифицированного ретроспективного подхода. Переходные положения стандарта предусматривают определенные освобождения.

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

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» был выпущен в мае 2014 года и предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме,

отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Новый стандарт по выручке заменит все существующие требования МСФО к признанию выручки. Будет требоваться полное ретроспективное применение или модифицированное ретроспективное применение для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты; при этом допускается досрочное применение.

В настоящее время Группа анализирует влияние данных стандартов на свою консолидированную финансовую отчетность и планирует начать применение новых стандартов с требуемой даты вступления в силу.

6. Основные средства

	Здания	Машины и оборудование	Прочие	Итого
По состоянию на 31 декабря 2014 г.				
Первоначальная стоимость	100166	3363	24573	128102
Накопленная амортизация	-	1125	19608	20733
Переоценка	4672	-	-	4672
Остаточная стоимость на 31 декабря 2014 г.	104838	2238	4965	112041

ПАО «ИК «Ермак»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016г.
в тысячах российских рублей, если не указано иное

За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.

Поступление	469	184	-	653
Выбытие	-	849	-	849
Амортизационные отчисления	-	312	1793	2105
Переоценка	2426	-	-	2426

Остаточная стоимость на 31 декабря 2015 г.

107733	1261	3172	112166
---------------	-------------	-------------	---------------

За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

Поступление	-	800	-	800
Выбытие	-	-	-	-
Амортизационные отчисления	-	346	1202	1548
Переоценка	-	-	-	-

Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 г.

107733	1715	1970	111418
---------------	-------------	-------------	---------------

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

7. Инвестиционная собственность

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2016 г.	2015 г.
Арендный доход, полученный от инвестиционной недвижимости	4839	6999
Прямые операционные расходы (ремонт, техническое обслуживание), которые привели к получению арендного дохода	3841	4713
Чистая прибыль от инвестиционной недвижимости, отраженной по справедливой стоимости	998	2286

Активы Группы включают земельный участок, на котором расположено здание Группы. Земельный участок и здание отражены по справедливой стоимости.

8. Инвестиции в ассоциированные компании

Стоимость инвестиции в ассоциированное общество ПАО «ИФ «Детство-1» составляет по состоянию на 31 декабря 2016г. и 31 декабря 2015г. 314 390 тыс. рублей и 270 487 тыс. руб. соответственно. Информация о финансовой деятельности ассоциированного общества за годы, закончившиеся 31 декабря 2016г. и 31 декабря 2015г., и о финансовом положении по состоянию на указанные даты представлены ниже:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Активы	1281307	1116378
Обязательства	132221	76728
Выручка	636797	588815

ПАО «ИК «Ермак»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016г.
в тысячах российских рублей, если не указано иное

Общий совокупный доход за период	219630	156155
---	---------------	---------------

Стоимость инвестиции в ассоциированное общество ПАО «ПКТБХиммаш» составляет по состоянию на 31 декабря 2016г. и 31 декабря 2015г. 70 660 тыс. руб. и 69 622 тыс. руб. соответственно. Информация о финансовой деятельности ассоциированного общества за годы, закончившиеся 31 декабря 2016г. и 31 декабря 2015г. и о финансовом положении по состоянию на указанные даты представлены ниже:

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Активы	296618	253482
Обязательства	51768	38099
Выручка	18907	23070
Прибыль/убыток за период	(5233)	925

9. Прочие долгосрочные финансовые активы

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Прочие финансовые активы		
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости	31003	20044
Паи ПИФ	-	3677
Займы выданные и векселя третьих лиц	85882	85082
Итого прочие финансовые активы	116885	108803

По состоянию на 31 декабря 2016г. и 31 декабря 2015г. прочие долгосрочные финансовые активы включают инвестиции в:

- Открытый паевой инвестиционный фонд акций «Ермак-проекция рынка» под управлением ЗАО «Управляющая компания «Агидель» на 31 декабря 2015г. в сумме 3677 тыс. рублей;
- ПАО «Инвестиционный фонд «Защита» в сумме 31 003 тыс. руб. и 20044 тыс. рублей, соответственно;
- выданные займы на 31 декабря 2016г. 83300 тыс. руб., на 31 декабря 2015г. 82500 тыс. руб.;
- долгосрочные векселя 2582 тыс. руб.

Доли в паевые инвестиционные фонды и инвестиционный фонд учитываются по справедливой стоимости - по стоимости чистых активов.

У Группы имеются полученные обеспечения по договорам займа № 1 от 14.04.2014г. и № 2 от 14.04.2014г. с ООО «Урал Моторс Премиум» и начисленным по ним процентам: договоры залога на сумму 530 тыс. руб.; договор поручительства с ООО «Лэнд Ровер Сервис Авто» от 15.04.2014г. по состоянию на 31.12.2016г. на сумму 79154 тыс. руб.

ПАО «ИК «Ермак»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016г.
в тысячах российских рублей, если не указано иное

10. Запасы

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Товары	396	464
Материалы	294	385
Итого запасы	690	849

11. Дебиторская задолженность и предоплата

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Краткосрочная дебиторская задолженность	131328	94099
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(49125)	-
Краткосрочная дебиторская задолженность с учетом резерва	82203	94099
Предоплата	2671	387
Итого дебиторская задолженность	84874	94486
Сумма, подлежащая погашению в течение 12 месяцев	84874	94486

По состоянию на 31 декабря 2016г. по просроченной дебиторской задолженности и дебиторской задолженности с признаками недостаточной платежеспособности создан резерв под обесценение. В консолидированной финансовой отчетности дебиторская задолженность скорректирована на сумму резерва под ее обесценение. Начисленный резерв на сумму 49 125 тыс. руб. отражен в составе прочих расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Вся остальная дебиторская задолженность не является просроченной или обесцененной. Руководство Группы полагает, что дебиторская задолженность будет погашена непосредственно через платежи, и балансовая стоимость дебиторской задолженности равна справедливой стоимости.

12. Прочие краткосрочные финансовые активы

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Краткосрочные денежные займы	-	24750
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости	2373	4144
Акции, имеющие рыночные котировки	1794	3650
Облигации	579	494
Краткосрочные депозиты	16546	5300
Итого прочих финансовых активов	18919	34194

ПАО «ИК «Ермак»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016г.
в тысячах российских рублей, если не указано иное

Величина займов, предоставленных организациям, и краткосрочные депозиты выданные на срок не более 12 месяцев на 31 декабря 2016г. и 2015г. составляют соответственно 16546 тыс. рублей и 30050 тыс. рублей. Процентные ставки по предоставленным займам и депозитам составили 5-18 %. По выданным займам на сумму 60 000 тыс. руб. получены обеспечения в виде залога и поручительства от третьих лиц.

13. Денежные средства и их эквиваленты

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Денежные средства в кассе	122	149
Денежные средства в банке	1691	1881
Итого денежные средства	1813	2030

14. Капитал**Акционерный капитал**

Сумма объявленного, выпущенного и оплаченного капитала составляет 14 120 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2016г. и состоит из 14 120 127 штук обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая.

	<u>31 декабря 2016 г.</u>		<u>31 декабря 2015 г.</u>	
	<u>Количество акций, штук</u>	<u>Стоимость</u>	<u>Количество акций, штук</u>	<u>Стоимость</u>
Разрешенные к выпуску, выпущенные и полностью оплаченные акции номинальной стоимостью 1 рубль каждая:				
Обыкновенные	14 120 127	14 120 127	14 120 127	14 120 127
Итого акций	14 120 127	14 120 127	14 120 127	14 120 127

Дивиденды

За 2016г., 2015г. дивиденды не объявлены.

15. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	975	1575
Расчеты по авансам полученным	1723	388
Прочая кредиторская задолженность	2171	2609
Итого кредиторская задолженность	4869	4572

ПАО «ИК «Ермак»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016г.
в тысячах российских рублей, если не указано иное

16. Кредиты и займы

	Процентная ставка, %	Срок погашения	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Краткосрочные займы организаций	6	2017	2874	6326

Задолженность по кредитам и займам по состоянию 31 декабря 2016г. составляет 2874 тыс. руб.
Задолженность по кредитам и займам по состоянию на 31 декабря 2015г. – 6326 тыс. руб..

17. Задолженность по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Налог на добавленную стоимость	1581	1811
Налог на имущество	350	430
Прочие налоги	489	669
Итого	2420	2910

18. Налог на прибыль

Активы и обязательства по отложенным налогам включают следующее:

	1 января 2015 г.	(Расходы)/доходы, отнесенные на счет прибылей и убытков	(Расходы)/ доходы, отнесенные на счета учета капитала	31 декабря 2015 г.
Отложенные налоговые обязательства:				
Основные средства	(32686)	16337	(376)	(16725)
Инвестиционное имущество	-	(11186)	-	(11186)
Финансовые вложения	(1490)	1356	-	(134)
	(34176)	(6507)	(376)	(28045)
Отложенные налоговые активы:				
Основные средства	-	209	-	209
Дебиторская задолженность	-	10	-	10
Финансовые вложения	464	1930	-	2394
Налоговые убытки	11148	(6999)	-	4149
	11612	(4850)	-	6762
Чистые обязательства по отложенным налогам	(22564)	1657	376	(21283)

ПАО «ИК «Ермак»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016г.
в тысячах российских рублей, если не указано иное

31 декабря 2015 г.	(Расходы)/доходы, отнесенные на счет прибылей и убытков	(Расходы)/ доходы, отнесенные на счета учета капитала	31 декабря 2016 г.	
Отложенные налоговые обязательства:				
Основные средства	(16725)	(1725)	-	(18450)
Инвестиционное имущество	(11186)	(1333)	-	(12519)
Финансовые вложения	(134)	134	-	-
	(28045)	(2924)	-	(30969)
Отложенные налоговые активы:				
Основные средства	209	115	-	324
Дебиторская задолженность	10	(10)	-	-
Финансовые вложения	2394	2494	-	4888
Налоговые убытки	4149	2259	-	6408
	6762	4858	-	11620
Чистые обязательства по отложенным налогам	(21283)	1934	-	(19349)

Отличия, существующие между критериями признания активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности по МСФО и для целей налогообложения, приводят к возникновению временных разниц.

В связи с изменением налоговой ставки по налогу на прибыль в 2017г. в Пермском крае с 15% до 16,5%, ставки по налогу на прибыль в федеральный бюджет с 2% до 3%, на 31.12.2016г. произведен перерасчет отложенных налоговых активов и обязательств: сумма отложенного налогового обязательства на 31.12.2016г. увеличилась на 1982 тыс. руб.

Активы и обязательства по отложенным налогам возникают, прежде всего, в результате различий между стоимостью основных средств, инвестиционного имущества, финансовых вложений, налоговых убытков.

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.

19. Выручка от продаж

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Выручка от реализации финансовых вложений	8040	11997
Выручка за предоставление во временное пользование своих активов по договорам аренды	11092	11219
Выручка услуг гостиницы и ресторана	33745	41233
Прочая выручка	1338	1227

ПАО «ИК «Ермак»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016г.
в тысячах российских рублей, если не указано иное

Всего выручка от продаж	54215	65676
--------------------------------	--------------	--------------

20. Операционные расходы

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Стоимость реализованных финансовых вложений	6883	10284
Амортизация	1661	2367
Вознаграждение персоналу	30159	30197
Отчисления на социальные нужды	8208	8134
Материалы	5641	8508
Содержание зданий	13291	15963
Аренда	13921	12840
Прочие расходы	12372	11993
Итого операционные расходы	92136	100286

21. Прочие доходы и расходы

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Процентные доходы		
Проценты по депозитам и займам	22967	22848
НКД	9	21
Итого процентные доходы	22976	22869
Процентные расходы		
Проценты по договорам займа полученным	325	921
Итого процентные расходы	325	921
Прочие доходы		
Дивиденды	1757	727
Вознаграждение по договорам поручительства	-	124
Курсовые разницы	-	41
Прочее	200	-
Итого прочие доходы	1957	892
Прочие расходы		
Создание резерва под обесценение дебиторской задолженности	49125	-
Курсовые разницы	30	-
Итого прочие расходы	49155	-

22. Операции со связанными сторонами

Связанные стороны включают акционеров, ассоциированные предприятия: ПАО «ИФ «Детство-1», ПАО «ПКТБХиммаш», предприятия, которыми владеют или которые контролируют акционеры Группы, а также ее ключевой руководящий персонал. В процессе своей деятельности Общество и ее дочерние предприятия заключают договоры аренды, договоры займа. Операции между Обществом и ее дочерними предприятиями, являющимися связанными сторонами, были исключены при консолидации и не раскрываются в данном примечании.

ПАО «ИК «Ермак»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016г.
в тысячах российских рублей, если не указано иное

Ключевыми руководителями Группы являются члены Совета директоров, генеральные директора дочерних обществ. Вознаграждение ключевых руководителей Группы, включая заработную плату, премии и прочие выплаты составило в 2016г. 6838 тыс. рублей, за 2015г. 7733 тыс. рублей.

23. Дочерние и ассоциированные компании

	Вид деятельности	Местоположение	Доля % участия по состоянию на 31 декабря 2016 г.
ЗАО «Гостиница «Полет»	Услуги гостиниц	Россия	100
ООО «Проектный офис»	Сдача имущества в аренду	Россия	100
ПАО «ПКТБ «Химмаш»	Сдача имущества в аренду	Россия	35,28
ПАО «ИФ «Детство-1»	Капиталовложения в ценные бумаги	Россия	33,33

24. Судебные разбирательства

По состоянию на дату составления и подписания настоящей финансовой отчетности судебные разбирательства отсутствуют.

25. Налоговые риски

Налоговая система Российской Федерации, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками правильности исчисления налогов занимаются налоговые органы, имеющие право налагать крупные штрафы и начислять пени. Налоговые органы вправе проводить выездные налоговые проверки в течение трех календарных лет, предшествующих году, когда налоговые органы принимают решение о проведении выездной налоговой проверки.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в отчетности в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений налоговыми органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

26. Управление финансовыми рисками

В группе компаний Инвестиционная компания «Ермак» действует политика в области управления рисками, определяющая цели и принципы управления рисками для повышения гарантии надежности Компании в краткосрочной и долгосрочной перспективе. Целью группы в области управления рисками является повышение эффективности управленческих решений посредством анализа сопутствующих им рисков

В процессе деятельности Группа подвержена ряду финансовых рисков:

ПАО «ИК «Ермак»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016г.
в тысячах российских рублей, если не указано иное

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

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

Управление рисками осуществляется как централизованно на уровне Группы, так и на уровне ее дочерних компаний. Группа 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 Группы, или стоимость принадлежащих ей финансовых активов. Целью управления рыночным риском является удержание влияния изменений рыночных факторов на Группу 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 Группы и его дочерних компаний. Максимальный объем возможных потерь определяется следующим:

Общие суммы денежных средств на расчетных счетах и депозитах	18359
номинированные в инвалюте	235
Общая сумма краткосрочных финансовых вложений	2373
в том числе, акции	1794

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск несения Группой 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:

Денежные средства на счетах	1813
Дебиторская задолженность	84874
Краткосрочные финансовые вложения	18919
в том числе, депозиты	16546

Риск ликвидности

Риском ликвидности называется риск того, что Группа 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. Группа 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

ПАО «ИК «Ермак»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016г.
в тысячах российских рублей, если не указано иное

Общества по управлению текущими платежами. Максимальный объем возможного неисполнения обязательств определяется следующим:

Кредиторская задолженность 4869

Генеральный директор
ПАО "Инвестиционная компания "Ермак"

Р.Н. Вагизов

28 апреля 2017

