

**Открытое акционерное общество
«Инвестиционный фонд «Детство-1»**

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
за 2014 год**

**ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ
СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**Открытое акционерное общество
«Инвестиционный фонд «Детство-1»**

Открытое акционерное общество «Инвестиционный фонд «Детство-1»

Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года.

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов, результаты её деятельности, движение денежных средств и изменений в собственном капитале Группы за периоды, заканчивающиеся на указанные даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- ✓ выбор и применение соответствующей учетной политики;
- ✓ предоставление уместной, надежной, сопоставимой и понятной информации, включая информацию об учетной политике;
- ✓ раскрытие дополнительной информации в случае, когда соблюдение отдельных требований МСФО недостаточно для того, чтобы обеспечить понимание пользователями влияния отдельных операций, прочих событий и условий на финансовое положение Группы и ее финансовые результаты;
- ✓ оценку способности Группы продолжать работу в качестве непрерывно функционирующего предприятия;

Руководство также несет ответственность за:

- ✓ разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ✓ ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также в любой момент времени с достаточной степенью точности предоставить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие финансовой отчетности Группы требованиям МСФО;
- ✓ ведение бухгалтерского учета в соответствии с национальным законодательством и стандартами бухгалтерского учета;
- ✓ принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы;
- ✓ предотвращение и выявление фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Руководство Группы полагает, что при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группа последовательно применяла соответствующую учетную политику, подкрепляла её обоснованными и осмотрительными оценками и расчетами и обеспечивала соблюдение соответствующих Международных стандартов финансовой отчетности.

М.П.

Генеральный директор ЗАО
УК «Агидель» - управляющей
компанией ОАО «ИФ «Детство-1»
Сташков А.А.

Открытое акционерное общество «Инвестиционный фонд «Детство-1»

Оглавление

Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9
1. Общие сведения.....	9
2. Условия осуществления деятельности Группы	11
3. Основы представления консолидированной финансовой отчетности	11
4. Основные принципы учетной политики.....	12
4.1. Основные положения Учетной политики сформированы на основе:.....	12
4.2. Основа консолидации.....	12
4.3. Объединение бизнеса	13
4.4. Классификация активов в качестве оборотных и внеоборотных и классификация обязательств в качестве краткосрочных и долгосрочных	14
4.5. Использование оценок.....	15
4.6. Финансовые активы	15
4.7. Финансовые обязательства.....	17
4.8. Дебиторская задолженность.....	18
4.9. Внеоборотные активы, отнесенные к категории, предназначенных для продажи	18
4.10. Денежные средства и эквиваленты.....	19
4.11. Акционерный капитал и дивиденды	19
4.12. Собственные акции, выкупленные у акционеров.....	19
4.13. Прибыль на акцию.....	20
4.14. Кредиты и займы	20
4.15. Выручка	20
4.16. Налог на прибыль	21
5. Применение новых или измененных стандартов или разъяснений.....	21
6. Существенные учетные суждения и оценки	23
7. Расчеты со связанными сторонами	25
8. Денежные средства и их эквиваленты.....	26
9. Финансовые активы для продажи	26
10. Займы и дебиторская задолженность	26
11. Дебиторская задолженность	27
12. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	27
13. Необоротные активы для продажи	27
14. Долгосрочная дебиторская задолженность	28
15. Дебиторская задолженность по процентам	28
16. Прочие финансовые активы.....	28
17. Акционерный капитал	28
18. Нераспределенная прибыль.....	29
19. Налог на прибыль	29
20. Кредиторская задолженность и дивиденды	30
21. Краткосрочные займы и кредиты.....	31
22. Выручка	31
23. Операционные и управленческие расходы	31
24. Проценты к получению	32
25. Прочие финансовые доходы и прочие финансовые расходы.....	32
26. Вознаграждение управленческому персоналу	32
27. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски	33
28. Цели и политика управления финансовыми рисками	34
29. События после отчетной даты.....	35

Консолидированный отчет о финансовом положении за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.

(в тыс. руб.)

Наименование показателя	Примечание	за год, закончившийся 31 декабря 2014	за год, закончившийся 31 декабря 2013
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Финансовые активы для продажи	9	155 452	177 554
Финансовые вложения, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12	466 531	577 938
Займы и дебиторская задолженность		137 595	139 699
Дебиторская задолженность долгосрочная	14	74 540	60 781
Необоротные активы для продажи	13	26 149	26 214
Отложенные налоговые активы		7 814	0
Итого внеоборотные активы		868 081	982 186
Текущие активы			
Денежные средства и их эквиваленты	8	19 434	1 644
Дебиторская задолженность	11	4 220	2 708
Дебиторская задолженность по процентам	15	1 703	1 444
Займы и дебиторская задолженность	10	97 004	75 654
Запасы		2 249	0
Прочие финансовые активы	16	45 840	72 059
Итого текущие активы		170 450	153 509
ИТОГО АКТИВЫ		1 038 531	1 135 695
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Акционерный капитал	17	27 640	27 640
Собственные акции, выкупленные у акционеров		0	0
Нераспределенная прибыль (убыток)	18	924 162	1 045 691
Итого собственный капитал		951 802	1 073 331
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	19	1 009	10 807
Итого долгосрочные обязательства		1 009	10 807
Текущие обязательства			
Кредиторская задолженность	20	42 906	39 963
Краткосрочные займы и кредиты	21	42 139	11 046
Текущие обязательства по налогу на прибыль		394	477
Условные обязательства		281	71
Итого текущие обязательства		85 720	51 557
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		1 038 531	1 135 695

М.П.

Генеральный директор ЗАО
УК «Агидель» - управляющей
компанияи ОАО «ИФ «Детство-1»
Сташков А.А.

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.

(в тыс. руб.)

Наименование показателя	Примечание	за год, закончившийся 31 декабря 2014	за год, закончившийся 31 декабря 2013
Выручка	22	410 172	513 729
Операционные расходы	23	(407 842)	(489 744)
Управленческие расходы	23	(45 837)	(45 597)
Операционная прибыль		(43 507)	(21 612)
Финансовые статьи:			
Проценты к получению	24	23 361	22 696
Проценты к уплате		(2 785)	(46)
Доходы в прибыли неконтролируемых компаний		23 053	21 015
Прочие финансовые доходы	25	72	2 184
Прочие финансовые расходы	25	(3 425)	(3 665)
Прибыль от финансовых активов, предназначенных для продажи		0	19 005
Итого финансовые статьи:		40 276	61 189
Прибыль до налогообложения		(3 231)	39 577
Текущий налог на прибыль		(2 304)	(4 603)
Отложенные расходы по налогу на прибыль	19	17 612	12 766
Прибыль (убыток) за отчетный период		12 077	47 740
Прибыль / убыток от изменения справедливой стоимости финансовых активов, предназначенных для продажи		(105 426)	(38 096)
Общий совокупный доход		(93 349)	9 644

М.П.

Генеральный директор ЗАО
УК «Агидель» - управляющей
компанией ОАО «ИФ «Детство-1»
Сташков А.А.

Консолидированный отчет о капитале за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.

(в тыс. руб.)

Наименование показателя	Акционерный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Капитал на 01 января 2013 г.	27 667	-	1 119 505	1 147 172
Накопленная прибыль (убыток) за отчетный период	-	-	9 644	9 644
Вознаграждение управленческому персоналу	-	-	(540)	(540)
Списание собственных акций	(27)	-	-	(27)
Начисленные дивиденды по обыкновенным акциям	-	-	(82 920)	(82 920)
Капитал на 31 декабря 2013 г.	27 640	-	1 045 691	1 073 331
Капитал на 01 января 2014 г.	27 640	-	1 045 691	1 073 331
Накопленная прибыль (убыток) за отчетный период	-	-	(93 349)	(93 349)
Вознаграждение управленческому персоналу	-	-	(540)	(540)
Списание собственных акций	-	-	-	-
Начисленные дивиденды по обыкновенным акциям	-	-	(27 640)	(27 640)
Капитал на 31 декабря 2014 г.	27 640	-	924 162	951 802

М.П.

Генеральный директор ЗАО
УК «Агидель» - управляющей
компания ОАО «ИФ «Детство-1»
Сташков А.А.

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.

(в тыс. руб.)

Наименование показателя	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2014	За год, закончившийся 31 декабря 2013
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Поступления от реализации товаров		13 180	17 869
Поступления прочие		71	1 822
Оплата услуг поставщиков		(42 129)	(59 155)
Оплата работникам		(4 755)	(3 750)
Уплата налогов		(3 610)	(10 056)
Прочие платежи		(756)	(11 798)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		(37 999)	(65 068)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Реализация финансовых активов, предназначенных для продажи		2 669	19 441
Реализация финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		395 354	484 310
Поступления от погашения займов, выданных третьим лицам		11 194	31 216
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(351 522)	(403 744)
Приобретение финансовых активов для продажи		0	(5 809)
Полученные дивиденды и проценты		32 843	31 296
Предоставление займов третьим сторонам		(39 200)	(31 510)
Прочие платежи		0	(16 630)
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности		51 338	108 570
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступление кредитов и займов		38 284	11 000
Погашение займов и кредитов		(8 524)	0
Выплата начисленных дивидендов		(24 601)	(62 535)
Выплата процентов		(1 792)	0
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности		3 367	(51 535)
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов		1 084	58
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		17 790	(7 975)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		1 644	9 619
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	18	19 434	1 644

М.П.

Генеральный директор ЗАО
УК «Агидель» - управляющей
компания ООО «ИФ «Детство-1»
Сташков А.А.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Общие сведения

Открытое акционерное общество «Инвестиционный фонд «Детство-1» было зарегистрировано в Перми в марте 1993 года.

ОАО «Инвестиционный фонд «Детство-1» (далее по тексту «материнская компания») и его дочернии компании (далее – «Группа») осуществляют деятельность на рынке ценных бумаг и инвестиций.

Группа осуществляет свою операционную деятельность на территории РФ. Офис Группы расположен по адресу: Российская Федерация, 614990, г. Пермь, ул. Петропавловская, 53.

Основные виды деятельности дочерних компаний Группы, зарегистрированных в Российской Федерации, а также фактическая доля собственности в процентном соотношении представлены ниже:

Компания	Основная деятельность	Доля участия в 2013 году	Доля участия в 2012 году
ЗАО «Недвижимость Прикамья», г. Пермь	Покупка и продажа недвижимого имущества и капиталовложения в ценные бумаги	100%	100%
ЗАО «Проектное финансирование», г. Пермь	Покупка и продажа недвижимого имущества, строительство объектов недвижимости и сдача имущества в аренду, инвестирование в проекты	100%	100%

В соответствии с поправками «Инвестиционные организации» (поправки к МСФО (IFRS)10, МСФО (IFRS)12, и МСФО (IAS) 27) с 01 января 2014 года вводится обязательное освобождение необходимости консолидации для организаций, классифицируемых как инвестиционные. Организация, отвечающая критериям инвестиционной организации, обязана учитывать инвестиции в дочерние общества, а также в ассоциированные и совместные предприятия по справедливой стоимости, отражая изменение этой стоимости в составе прибыли или убытка в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Освобождение от необходимости консолидации не будет применяться к тем дочерним обществам, которые рассматриваются как продолжение деятельности инвестиционной организации.

На основании поправок материнская организация должна определить, является ли она инвестиционной организацией. Инвестиционная организация - это организация, которая:

- получает средства от одного или более инвесторов с целью предоставления данному инвестору (данным инвесторам) услуг по управлению инвестициями;
- принимает на себя перед инвестором (инвесторами) обязательство в том, что целью ее бизнеса является инвестирование средств исключительно для получения дохода от прироста стоимости капитала, инвестиционного дохода либо и того, и другого;
- оценивает и определяет результаты деятельности практически по всем своим инвестициям на основе их справедливой стоимости.

При оценке того, отвечает ли материнская компания определению инвестиционной организации, необходимо учитывать, обладает ли она следующими типичными характеристиками инвестиционной организации:

- у нее имеется более одной инвестиции;
- у нее имеется более одного инвестора;
- у нее имеются инвесторы, которые не являются связанными сторонами организации;
- у нее имеются доли участия в форме долей в капитале или аналогичного участия.

Отсутствие какой-либо из этих типичных характеристик не обязательно делает неправомерной классификацию организации в качестве инвестиционной. Инвестиционная организация, не обладающая всеми перечисленными типичными характеристиками, представляет дополнительное раскрытие информации, которое требуется согласно МСФО (IFRS) 12 "Раскрытие информации об участии в других предприятиях".

ОАО «ИФ «Детство-1» признает себя инвестиционной организацией так как:

- организацией были получены средства от одного или более инвесторов для инвестирования средств исключительно для получения дохода от прироста стоимости капитала, инвестиционного дохода либо и того, и другого (исключительный вид деятельности);
- организация оценивает и определяет результаты своей деятельности практически по всем своим инвестициям на основе их справедливой стоимости, поскольку использование справедливой стоимости дает более уместную информацию, чем консолидация дочерних организаций или использование метода долевого участия в отношении долей участия в ассоциированных или совместных предприятиях;
- у организации имеются более одной инвестиции и более одного инвестора;
- у организации имеются инвесторы, которые не являются связанными сторонами организации;
- у организации имеются доли участия в форме долей в капитале.

Документом, указывающим на то, каковы инвестиционные задачи организации, является инвестиционная декларация ОАО «ИФ «Детство-1», принятая решением Совета директоров от 17 декабря 2009 года. В данной декларации указаны цели инвестиционной политики, перечень объектов инвестирования, требования к структуре активов и риски, связанные с инвестированием в указанные объекты инвестирования.

В соответствии с МСФО (IFRS)10, если инвестиционная организация имеет дочернюю организацию, которая оказывает услуги, относящиеся к деятельности инвестиционной организации по осуществлению инвестиций, она обязана консолидировать данную дочернюю организацию.

Поскольку материнская компания рассматривает деятельность своих дочерних компаний (ЗАО «Проектное финансирование» и ЗАО «Недвижимость Прикамья»), как продолжение своей инвестиционной деятельности, то в настоящую консолидированную отчетность включены, в том числе показатели данных дочерних инвестиционных организаций.

Ниже приведена информация относительно каждой неконсолидированной дочерней организации ОАО «ИФ «Детство-1».

Компания	Основная деятельность	Доля участия в 2013 году	Доля участия в 2012 году
ОАО «ПКТБХиммаш»	Сдача собственного имущества в аренду	63,63%	63,63%
ООО «Ипотечная компания «Дом Мой»	Предоставление и сопровождение ипотечных займов физическим лицам	100%	

2. Условия осуществления деятельности Группы

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Экономике Российской Федерации присущи определённые черты развивающегося рынка, в частности, сравнительно высокая инфляция и высокие процентные ставки. Варианты развития экономических процессов и их влияние на операционную деятельность Группы могут быть различны и руководство Группы не может оценить их возможное потенциальное воздействие на финансовое положение Группы.

В России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, бухгалтерской (финансовой) и денежно-кредитной политики. Мировой финансовый кризис привел к возникновению неопределенности относительно будущего экономического роста, доступности финансирования, а также стоимости капитала, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы.

Продолжающийся конфликт на Украине и связанные с ним события привели к пересмотру оценок рисков ведения бизнеса в Российской Федерации в сторону увеличения. Введение экономических санкций в отношении российских граждан и юридических лиц со стороны Европейского Союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран, а также ответных санкций, введенных правительством Российской Федерации, привело к увеличению экономической неопределенности на рынках капитала, падению курса российского рубля, сокращению объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенному снижению доступности источников долгового финансирования. Некоторые российские компании могут испытывать сложности при получении доступа к международному фондовому рынку и рынку заемного капитала, что может привести к усилению их зависимости от российских государственных банков. Оценить последствия введенных санкций в долгосрочной перспективе представляется затруднительным.

Деятельность Группы и ее результаты в различной степени подвергаются влиянию политических, законодательных, финансовых, налоговых и административных изменений, имеющих место в Российской Федерации, включая изменения, связанные с деятельностью эмитентов ценных бумаг, в которые инвестированы активы Группы. Экономические перспективы Российской Федерации во многом зависят от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики Правительства РФ, а также от развития административной, налоговой, правовой и политической систем. Руководство Группы считает, что оно предпринимает все надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

3. Основы представления консолидированной финансовой отчетности

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Федеральным законом от 27.07.2010 № 208-ФЗ (в ред. от 29.12.2012 г.) «О консолидированной финансовой отчетности», Международными стандартами финансовой отчетности (далее - МСФО).

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением финансовых активов и обязательств, отраженных по справедливой стоимости.

Компания составляет финансовую отчетность в соответствии с законодательными актами, регулирующими бухгалтерский учет и отчетность в Российской Федерации. В российскую финансовую отчетность были внесены корректировки с целью представления настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО.

Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («рубли»).

Консолидированная финансовая отчетность состоит из следующих форм отчетности:

- 1) Консолидированный отчет о финансовом состоянии на 31 декабря 2014 г.;
- 2) Консолидированный отчет о совокупном доходе на 31 декабря 2014 г.;
- 3) Консолидированный отчет о капитале на 31 декабря 2014 г.;
- 4) Консолидированный отчет о движении денежных средств на 31 декабря 2014 г.;
- 5) Пояснения к консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2014 г.

4. Основные принципы учетной политики

4.1. Основные положения Учетной политики сформированы на основе:

- Международных стандартов финансовой отчетности (IFRS);
- Международных стандартов финансовой отчетности (IAS);
- Разъяснений, подготовленных Комитетом по разъяснениям международной финансовой отчетности (КРМФО) или ранее действовавшим Постоянным комитетом по разъяснениям (ПКР).

Основные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в консолидированной финансовой отчетности периодам.

4.2. Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность ОАО «ИФ «Детство-1» и ее дочерних компаний.

Контроль осуществляется в том случае, когда Группа имеет право на переменную отдачу от инвестиции или подвержена риску, связанному с ее изменением, и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа осуществляет контроль над объектом инвестиций тогда и только тогда, когда она:

- обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций (т.е. имеет права, которые предоставляют ей возможность в настоящий момент времени управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода; и
- имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину своего дохода.

В случае если Группа не обладает большинством голосов или имеет права, аналогичные правам объекта инвестиций, то Группа учитывает все соответствующие факты и обстоятельства при оценке того, имеет ли она полномочия в отношении объекта инвестиций, в том числе:

- договорные соглашения с прочими лицами, имеющими право голоса в отношении

объекта инвестиций;

- права, возникающие в связи с прочими договорными соглашениями;
- право голоса Группы и потенциальное право голоса.

В случае если факты и обстоятельства указывают на изменения в одном или нескольких элементах контроля, то Группа проводит повторную оценку на предмет наличия контроля в отношении объекта инвестиций. Консолидация дочерней компании начинается в момент приобретения Группой контроля над дочерней компанией и прекращается в момент утраты Группой такого контроля. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней компании, которая была приобретена или выбыла в течение года, отражаются в отчете о совокупном доходе с даты приобретения Группой контроля до даты утраты Группой контроля над дочерней компанией.

Прибыль или убыток и каждая статья в составе прочего совокупного дохода относятся на акционеров материнской компании Группы и на неконтрольные доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному салдо по неконтрольным долям участия. При необходимости в финансовую отчетность дочерних компаний вносились корректировки с целью приведения принципов учетной политики, используемой компаниями, в соответствие с принципами учетной политики, используемой Группой. Все активы и обязательства, капитал, доходы и расходы, а также денежные потоки, которые относятся к операциям между компаниями Группы, при консолидации исключаются.

Финансовая отчетность дочерних компаний составляется за отчетный период, аналогичный отчетному периоду материнской компании; в случае необходимости, в финансовую отчетность дочерних компаний вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы.

Изменение доли участия в дочерней компании, которое не приводит к потере контроля, отражается в учете в качестве операции с капиталом. В случае утраты контроля над дочерней компанией Группа:

- прекращает признание активов и обязательств дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила);
- прекращает признание балансовой стоимости неконтрольной доли участия;
- прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале;
- признает справедливую стоимость полученного вознаграждения;
- признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции;
- признает образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка;
- переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка или нераспределенной прибыли в соответствии с конкретными требованиями.

4.3.Объединение бизнеса

Объединение бизнеса учитывается по методу приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтрольной доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса приобретающая сторона оценивает неконтрольную долю участия в приобретаемой компании либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании.

Затраты, понесенные в связи с приобретением, включаются в состав административных расходов.

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

В случае поэтапного объединения бизнеса ранее принадлежавшие приобретающей стороне доли участия в приобретаемой компании переоцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения, а результат переоценки отражается в отчете о совокупном доходе.

Условное вознаграждение, подлежащее передаче приобретающей стороной, признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, которое может быть активом или обязательством, должны признаваться согласно МСФО (IAS) 39 либо в составе прибыли или убытка в отчете о совокупном доходе, либо как изменение прочего совокупного дохода. Если условное вознаграждение классифицируется в качестве капитала, оно не должно переоцениваться до момента его полного погашения в составе капитала. В случаях, когда условное вознаграждение не подпадает под сферу действия МСФО (IAS) 39, его оценка осуществляется согласно соответствующему МСФО.

Гудвил первоначально оценивается по фактической стоимости, которая представляет собой превышение суммы переданного вознаграждения и неконтрольной доли участия над чистыми идентифицируемыми приобретенными активами и принятыми обязательствами. Если данное вознаграждение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница признается в составе отчета о совокупном доходе. После первоначального признания гудвил отражается по фактической стоимости за вычетом любых накопленных убытков от обесценения.

Для целей оценки на предмет обесценения гудвил, приобретенный при объединении бизнеса, начиная с даты приобретения Группой компании, распределяется между всеми единицами, генерирующими денежные потоки, которые предположительно получают выгоду в результате объединения бизнеса, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретаемой компании к указанным подразделениям. Если гудвил входит в состав активов единицы, генерирующей денежные потоки, при выбытии части этой единицы гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в состав балансовой стоимости этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части единицы, генерирующей денежные потоки.

4.4. Классификация активов в качестве оборотных и внеоборотных и классификация обязательств в качестве краткосрочных и долгосрочных

Группа представляет активы и обязательства в отчете о финансовом положении с разбивкой на оборотные/внеоборотные и краткосрочные/долгосрочные. Актив классифицируется в качестве оборотного в следующих случаях:

- актив предполагается реализовать, либо он предназначен для продажи или использования в ходе обычного операционного цикла;

- актив преимущественно предназначен для торговли;
- актив предполагается к реализации в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода, или
- актив представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев, когда его запрещено обменивать или использовать для погашения обязательства в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных. Обязательство классифицируется в качестве краткосрочного в следующих случаях:

- обязательство предполагается погасить в ходе обычного операционного цикла;
- обязательство предназначено главным образом для торговли;
- обязательство подлежит погашению в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода, или
- компания не имеет безусловного права отложить погашение этого обязательства на срок как минимум двенадцать месяцев после окончания отчетного периода.

Группа классифицирует прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются в составе внеоборотных активов и долгосрочных обязательств.

4.5.Использование оценок

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности требует использования оценок и допущений, которые влияют на отражение активов, обязательств на дату подготовки финансовой отчетности, а так же на выручку и расходы за отчетный период.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности для оценки финансовых активов и обязательств использовалась оценка по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Данная оценка применяется для активов, которые активно торгуются на рынке.

При признании актива, который не торгуется на активном рынке, применяется цена его приобретения.

4.6. Финансовые активы

Компания 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.

При первоначальном признании финансовые активы разделяются на следующие категории:

финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;

займы выданные и дебиторская задолженность;

финансовые активы, удерживаемые до погашения;

финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, отнесенные при первоначальном признании к переоцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретаются, главным образом, с целью продажи или обратной покупки в краткосрочной перспективе; или являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, которые управляются на совокупной основе и недавние сделки, с которыми свидетельствуют о фактическом получении прибыли на краткосрочной основе; или являются производными инструментами (кроме случая, когда производный инструмент определен в качестве эффективного инструмента хеджирования).

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, классифицируются в консолидированном балансе как оборотные активы, а изменения справедливой стоимости признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе финансовых доходов или финансовых расходов.

Все производные инструменты отражаются в консолидированных балансах по справедливой стоимости как оборотные финансовые активы, внеоборотные финансовые активы, краткосрочные обязательства по производным финансовым инструментам, долгосрочные обязательства по производным финансовым инструментам. Признание и классификация прибыли или убытка, полученного в результате отражения в учете корректировки производного инструмента по справедливой стоимости, зависит от цели его выпуска или приобретения. Прибыли и убытки по производным инструментам, не предназначенным для операций хеджирования, в соответствии с МСФО (IAS) 39 *«Финансовые инструменты: признание и оценка»* признаются в момент возникновения в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Справедливая стоимость – цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки.

После первоначального признания справедливая стоимость финансовых инструментов, оцененных по справедливой стоимости, которые котируются на активном рынке, определяется как котировка на покупку активов и котировка на продажу выпущенных обязательств на дату оценки.

Если рынок для финансовых активов не является активным, тогда Компания оценивает справедливую стоимость с использованием следующих методов:

- анализа операций с таким же инструментом, проведенных в недавнем времени между независимыми сторонами;
- текущей справедливой стоимости подобных финансовых инструментов;
- дисконтирования будущих денежных потоков.

Ставка дисконтирования отражает минимально допустимую отдачу на вложенный капитал, при которой инвестор не предпочтет участие в альтернативном проекте по вложению тех же средств с сопоставимой степенью риска.

Займы выданные и дебиторская задолженность включают непроизводные финансовые инструменты с фиксированными или определенными платежами, которые не котируются на активном рынке, не попадают в категорию «финансовые активы, предназначенные для

торговли», и которые не были отнесены в категории «переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» или «имеющиеся в наличии для продажи». Если Компания не может возместить сумму первоначального вложения в финансовый актив по причинам, которые не связаны со снижением его качества, то он не включается в эту категорию.

После первоначального признания займы, выданные и дебиторская задолженность, оцениваются по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав финансовых доходов в консолидированном отчете о совокупном доходе. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе финансовых расходов.

Дивиденды и проценты к получению отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе по методу начисления. Сумма начисленных процентов рассчитывается с использованием эффективной ставки процента.

Все прочие финансовые активы, которые не включены в другие категории, относятся к финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи. В частности, к этой категории относятся акции других компаний, которые не включены в первую категорию. Кроме того, при первоначальном признании Компания вправе отнести к этой категории любой финансовый актив.

4.7. Финансовые обязательства

Компания признает финансовое обязательство в балансе только в том случае, когда она становится стороной по договору в отношении данного финансового инструмента. При первоначальном признании финансовые обязательства оцениваются по справедливой стоимости, которая, как правило, и составляет цену сделки, т.е. справедливую стоимость выплаченного или полученного вознаграждения.

При первоначальном признании финансовые обязательства разделяются на следующие категории:

- финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль или убыток;
- прочие финансовые обязательства.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости с отнесением изменений на прибыль или убыток, представляют собой финансовые обязательства, предназначенные для торговли, за исключением тех случаев, когда такие обязательства связаны с поставкой некотируемых долевых инструментов.

При первоначальном признании Компания вправе отнести к этой категории любое финансовое обязательство, за исключением долевых инструментов, которые не имеют котировки на активном рынке и справедливая стоимость которых не может быть достоверно оценена. Однако в дальнейшем это обязательство не может быть включено в иную категорию.

Финансовые обязательства, не отнесенные к финансовым обязательствам, учитываемым по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль или

убыток относятся к прочим финансовым обязательствам. К прочим финансовым обязательствам относятся, в частности, торговая и прочая кредиторская задолженность и задолженность по кредитам и займам.

После первоначального признания финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, с отнесением изменений на прибыль или убыток оцениваются по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются по счетам прибылей и убытков в консолидированном отчете о совокупном доходе. Прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизируемой стоимости.

Компания списывает финансовое обязательство (или часть финансового обязательства) тогда и только тогда, когда оно погашено, то есть, когда указанное в договоре обязательство исполнено, аннулировано или срок его действия истек. Разность между балансовой стоимостью финансового обязательства (или части финансового обязательства) погашенного или переданного другой стороне, и суммой погашения, включая любые переданные неденежные активы или принятые обязательства, относится на счет прибылей и убытков. Ранее признанные компоненты прочего совокупного дохода, относящиеся к данному финансовому обязательству, также включаются в финансовый результат и отражаются в доходах и расходах периода.

4.8.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 стоимостью возмещения задолженности, рассчитанной как текущая стоимость прогнозируемых денежных потоков дисконтированных с использованием рыночной ставки по заемным средствам для аналогичных контрагентов на дату возникновения задолженности.

Ниже перечислены основные критерии, на основе которых может определяться наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем;
- контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, имеющейся в распоряжении Группы;
- контрагент рассматривает возможность банкротства или финансовой реорганизации;
- имеет место негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента;
- стоимость обеспечения, если таковое имеется, существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

4.9.Внеоборотные активы, отнесенные к категории, предназначенных для продажи

Внеоборотные активы и выбывающие группы (которые могут включать внеоборотные и оборотные активы) отражаются в отчете о финансовом положении, как «внеоборотные активы, предназначенные для продажи», в случае, если их балансовая стоимость будет возмещена, главным образом, посредством продажи (включая потерю контроля за дочерней компанией, которой принадлежат активы) в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Классификация активов подлежит изменению при наличии всех перечисленных ниже условий:

- активы готовы к немедленной продаже в их текущем состоянии;
- руководство Группы утвердило действующую программу по поиску покупателя и приступило к ее реализации;
- проводится активный маркетинг для продажи активов по разумной цене;
- продажа ожидается в течение одного года, и
- не ожидается существенных изменений плана продажи или его отмена.

Внеоборотные активы или выбывающие группы, классифицированные в отчете о финансовом положении в текущем отчетном периоде, как предназначенные для продажи, не подлежат переводу в другую категорию и не меняют форму представления в сравнительных данных отчета о финансовом положении для приведения в соответствие с классификацией на конец текущего отчетного периода. Выбывающие группы представляют собой группу активов (оборотных и внеоборотных), подлежащих выбытию, путем продажи или иным способом, единой группой в процессе одной операции продажи, и обязательства, непосредственно связанные с теми активами, которые будут переданы в процессе этой операции. Гудвил учитывается в составе выбывающей группы в том случае, если в выбывающую группу включена часть единицы, генерирующей денежные средства, на которую при приобретении был распределен гудвил.

Внеоборотные активы – это активы, включающие суммы, которые, как ожидается, не будут возмещены или получены в течение 12 месяцев после отчетной даты. Если возникает необходимость в изменении классификации, такое изменение проводится как для краткосрочной, так и для долгосрочной части актива. Предназначенные для продажи выбывающие группы в целом оцениваются по меньшей из двух сумм: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Предназначенные для продажи основные средства, инвестиционное имущество и нематериальные активы не амортизируются.

4.10. Денежные средства и эквиваленты

Денежные средства представляют собой наличные денежные средства в кассе, суммы на банковских счетах Компании, а так же денежные средства на биржевых счетах.

4.11. Акционерный капитал и дивиденды

Обыкновенные акции классифицируются как акционерный капитал. Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из капитала в момент, когда они утверждены годовым общим собранием акционеров. Дивиденды, рекомендованные или объявленные в период между отчетной датой и датой выпуска консолидированной финансовой отчетности, раскрываются в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

4.12. Собственные акции, выкупленные у акционеров

Выкуп основным хозяйственным обществом собственных акций отражается по фактической стоимости приобретения в разделе акционерного капитала. Зарегистрированные и выпущенные акции включают собственные акции, выкупленные у акционеров. Акции, находящиеся в обращении, не включают в себя собственные акции, выкупленные у акционеров.

4.13. Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, относящейся к обыкновенным акциям, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение соответствующего периода. В данной отчетности, в связи с отсутствием конвертируемых в акции ценных бумаг, показатель базовой прибыли на акцию равен показателю разводненной прибыли на акцию.

4.14. Кредиты и займы

При первоначальном признании кредиты и займы 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 кредиту или займу, за вычетом расходов по сделке.

В последующих периодах кредиты и 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 кредит или заем.

4.15. Выручка

Под выручкой подразумеваются только валовые поступления экономических выгод, полученных и подлежащих получению предприятием на его счет. Суммы, полученные от имени третьей стороны, такие как налог на добавленную стоимость, не являются получаемыми предприятием экономическими выгодами и не ведут к увеличению капитала. Поэтому они исключаются из выручки.

Выручка оценивается по справедливой стоимости возмещения, полученного или подлежащего получению, с учетом суммы любых торговых или оптовых скидок, предоставляемых предприятием.

Суммой выручки является полученная или подлежащая получению сумма денежных средств или эквивалентов денежных средств.

Выручка от продажи товаров должна признаваться, если удовлетворяются все перечисленные ниже условия:

- предприятие передало покупателю значительные риски и вознаграждения, связанные с правом собственности на товары;
- предприятие больше не участвует в управлении в той степени, которая обычно ассоциируется с правом собственности, и не контролирует проданные товары;
- сумма выручки может быть надежно оценена;
- существует вероятность того, что экономические выгоды, связанные с операцией, поступят на предприятие;
- понесенные или ожидаемые затраты, связанные с операцией, можно надежно оценить.

4.16. 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

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

Отложенные налоговые обязательства и активы рассчитываются балансовым методом и признаются в отношении налогооблагаемых временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

Величина активов и обязательств по отложенному налогу на прибыль определяется исходя из законодательно установленных ставок налогов, которые предположительно будут применяться к налогооблагаемому доходу на протяжении тех периодов, в течение которых предполагается восстановить эти временные разницы, возместить стоимость активов и погасить обязательства.

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

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль признаются в отношении налоговых последствий будущих периодов, связанных с временными разницами между учетной стоимостью активов и обязательств для целей консолидированной финансовой отчетности и их соответствующими базами для целей налогообложения. Они признаются также в отношении убытка от основной деятельности в целях налогообложения.

5. Применение новых или измененных стандартов или разъяснений

Новые изменения к действующим стандартам МСФО и новый комментарий, которые впервые вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года, не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» МСФО (IFRS) 10 предусматривает единую модель контроля, которая применяется в отношении всех компаний, включая компании специального назначения. МСФО (IFRS) 10 заменяет ту часть МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», в которой содержались требования к консолидированной финансовой отчетности. Стандарт также содержит указания по вопросам, которые рассматривались в Интерпретации ПККИ-12 «Консолидация – компании специального назначения». МСФО (IFRS) 10 изменяет определение «контроль» таким образом, что считается, что инвестор контролирует объект инвестиций, если он имеет право на переменную отдачу от инвестиции или подвержен риску, связанному с ее изменением, и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. Согласно определению контроля в МСФО (IFRS) 10 инвестор

контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия: (а) наличие у инвестора полномочий в отношении объекта инвестиций; (б) наличие у инвестора права на переменную отдачу от инвестиции или подверженность риску, связанному с ее изменением; (в) наличие у инвестора возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции. МСФО (IFRS) 10 не оказывает влияния на финансовую отчетность Группы.

Поправка к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» Поправка к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» разъясняет, что налог на прибыль, обусловленный выплатами акционерам, учитывается согласно МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль». Поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы ввиду отсутствия налоговых последствий выплат акционерам.

МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности» и МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса». Поправки в МСФО (IFRS) 11 устанавливает возможность осуществлять учет приобретений долей участия в совместных операциях. Организация при приобретении доли участия в совместной операции, деятельность которой представляет собой бизнес согласно определению данного термина в МСФО (IFRS) 3, должна применить, в отношении своей доли, все принципы, предусмотренные МСФО (IFRS) 3 и другими МСФО для учета объединения бизнеса, не противоречащие указаниям настоящего МСФО, и раскрывать информацию, требуемую этими МСФО в отношении сделок по объединению бизнеса. Принципы учета приобретений долей участия в совместных операциях по объединению бизнеса, не противоречащие указаниям настоящего МСФО, не оказывают влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях» МСФО (IFRS) 12 содержит требования к раскрытию информации, которые относятся к долям участия компании в дочерних предприятиях, совместной деятельности, ассоциированных и структурированных компаниях. МСФО (IFRS) 12 не оказывает влияния на раскрытие информации в финансовой отчетности, финансовое положение или результаты деятельности Группы.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» МСФО (IFRS) 13 объединяет в одном стандарте все указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО. МСФО (IFRS) 13 не вносит изменений в определение того, когда компании должны использовать справедливую стоимость, а предоставляет указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО, когда ее использование требуется или разрешается другими стандартами в составе МСФО. Применение МСФО (IFRS) 13 не оказало существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

МСФО (IAS) 2 «Запасы» МСФО (IAS) 2 определяет порядок учета запасов. Основным вопросом при учете запасов является определение суммы затрат, которая признается в качестве актива и переносится на будущие периоды до признания соответствующей выручки. Настоящий стандарт содержит указания по определению затрат и их последующему признанию в качестве расходов, включая любое списание до чистой цены продажи. Он также содержит указания относительно методов и способов расчета себестоимости, которые используются для отнесения затрат на запасы.

Применение МСФО (IAS) 2 не оказало существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

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

Ниже приводятся стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. В список включены выпущенные стандарты и интерпретации, которые Группа предполагает применить в будущем.

МСФО (IFRS 9) «Финансовые инструменты». МСФО (IFRS) 9, опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МФСО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS 9) включает пересмотренное руководство в отношении классификации и оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МСФО (IAS) 39. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта. Группа не намерена начать применение этого стандарта досрочно. Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 9 на консолидированную финансовую отчетность.

6. Существенные учетные суждения и оценки

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство Компании должно производить ряд расчетных оценок и формировать ряд допущений, связанных с отражением активов и обязательств, а также раскрытием информации об условных активах и обязательствах. Фактические результаты могут отличаться от таких расчетных оценок.

Наиболее значительные оценочные данные и существенные допущения, используемые руководством Компании при подготовке консолидированной финансовой отчетности, включают в себя следующее:

- создание резервов по сомнительным долгам;
- оценку условных обязательств по налогам и судебным разбирательствам, признание и раскрытие условных обязательств;
- оценку активов и обязательств по отложенному налогу на прибыль;
- оценку справедливой стоимости.

Обесценение нефинансовых активов

Балансовая стоимость активов Группы пересматривается на предмет выявления признаков, свидетельствующих о наличии обесценения таких активов. При определении размера обесценения активы, не генерирующие независимые денежные потоки, относятся к соответствующей единице, генерирующей денежные потоки (группе единиц, генерирующих денежные потоки). Анализ того, существуют ли признаки обесценения, основывается на различных допущениях, включая рыночные условия, использование активов и возможность альтернативного использования активов. В случае наличия признаков обесценения Группа оценивает возмещаемую стоимость (наибольшую из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и ценности использования), сравнивает ее с балансовой стоимостью и отражает убыток от обесценения на сумму превышения балансовой стоимости над возмещаемой стоимостью. Ценность использования определяется на основании ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных до их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения. Определение ожидаемых будущих денежных потоков требует от руководства ряда допущений, в том числе покупательского спроса и производственных возможностей отрасли, будущих темпов роста

и соответствующей ставки дисконтирования. Любые изменения в этих допущениях могут привести к обесценению в последующих периодах.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. При возможности данные для указанных моделей получают из открытых источников, а если это невозможно, для определения справедливой стоимости применяют суждения. Суждения включают учет таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно этих факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в финансовой отчетности.

Условные обязательства

Судебные разбирательства

В случае, если Группа выступает ответчиком в судебных разбирательствах, охватывающих широкий спектр вопросов, в различных юрисдикциях. Группа периодически проверяет статус значительных судебных разбирательств с целью оценки возможных убытков. Группа при необходимости создает резервы по незавершенным судебным разбирательствам при выявлении вероятного неблагоприятного исхода и возможности обоснованной оценки соответствующего убытка. В связи с неопределенностью, присущей судебным разбирательствам, окончательный исход или фактические затраты на урегулирование могут существенно отличаться от оценочных значений. Резервы при необходимости создаются на основании наиболее достоверной информации доступной в этот момент. После получения дополнительной информации обязательства по незавершенным судебным искам или иным выдвинутым претензиям пересматриваются и, при необходимости, вносятся изменения в оценочные значения. Эти изменения в оценках могут оказать существенное влияние на результаты деятельности Группы в будущем.

Налоговые обязательства

Группа уплачивает налог на прибыль и прочие налоги, предусмотренные законодательством РФ. Определение суммы резерва по налогу на прибыль и прочим налогам в значительной степени является предметом субъективного суждения в связи со сложностью налогового законодательства РФ. Существует большое число сделок и расчетов, по которым определение окончательного налогового обязательства не может быть сделано с достаточной степенью уверенности. Группа признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки руководством возможности подобных начислений. В случае если итоговый результат по этим налоговым спорам будет отличаться от изначально отраженных сумм, данная разница окажет влияние на сумму налога на прибыль и резерва по налогу на прибыль в периоде, в котором она выявлена.

Признание отложенных налоговых активов

Отложенные налоговые активы оцениваются на каждую отчетную дату на предмет возможности их использования и корректируются, при необходимости, на основании

вероятности, что Группа получит достаточную прибыль в последующие периоды для использования этих активов. При оценке вероятности последующего использования принимаются во внимание различные факторы, в том числе операционные результаты деятельности в предыдущих периодах, оперативные планы, истечение сроков признания налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, и стратегия налогового планирования. Если будущая прибыль будет отличаться от этих оценок или если эти оценки будут скорректированы в последующих периодах, это окажет влияние на результат хозяйственной деятельности.

7. Расчеты со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении всех возможных взаимоотношений со связанными сторонами принимается во внимание содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

По состоянию на 31.12.2014 г. и 31.12.2013 г., а также в течение 2013 и 2014 годов связанными с Группой сторонами являлись:

- **Акционеры** – к данной категории связанных сторон Группа относит лиц, которые имеют право распоряжаться более чем 20 % общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции:

- Открытое акционерное общество «Инвестиционная компания «Ермак», доля участия - 32,7877%;

- **Основной управленческий персонал**, к которому Группа относит:

- лиц, осуществляющих полномочия единоличного исполнительного органа материнской и дочерних компаний;
- членов Совета директоров ОАО «ИФ «Детство-1».

В ходе обычной деятельности Группа проводит операции с указанными связанными сторонами на условиях, существенно не отличающихся от рыночных. Ниже указаны остатки на конец года, статьи доходов и расходов (а также другие операции) за год по операциям со связанными сторонами.

	Акционеры	Основной управленческий персонал
Приобретение услуг	436	
Получение займов	37 096	
Выплата вознаграждений		34 892

Тыс. руб.

Остатки по операциям со связанными сторонами

Тыс. руб.

	Акционеры	Основной управленческий персонал
Приобретение услуг	94	
Получение займов	35 705	
Выплата вознаграждений		2 766

8. Денежные средства и их эквиваленты

На 31.12.2014 года и 2013 года денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

Наименование показателя	на 31.12.2014	на 31.12.2013
Средства на расчетных счетах в банках	12 740	1 548
Средства на валютных счетах в банках	3 747	-
Средства на специальных счетах на бирже	2 947	96
Итого денежных средств и денежных эквивалентов по группе	19 434	1 644

9. Финансовые активы для продажи

Финансовые активы для продажи представлены финансовыми активами, не котирующимися на рынке ценными бумагами, и состоят в основном из вложений в акции и доли различных компаний.

На 31.12.2014 года и 2013 года финансовые активы для продажи представлены следующим образом:

тыс. руб.

Вид финансового вложения для продажи	на 31.12.2014	на 31.12.2013
Финансовые активы, не котируемые на рынке	155 452	167 034
Доли различных компаний	-	10 520
ИТОГО	155 452	177 554

10. Займы и дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность представлена дебиторской задолженностью по сделкам РЕПО, займы представлены как займы дисконтируемые и не дисконтируемые.

На 31.12.2014 года и 2013 года займы и дебиторская задолженность представлена следующим образом:

Займы и дебиторская задолженность	Периоды	На начало периода	Поступило	Выбыло	На конец периода
Займы	2014	75 654	29 000	(7 650)	97 004
	2013	60 800	24 854	(10 000)	75 654

Дебиторская задолженность по сделкам РЕПО	2014	-	-	-	-
	2013	10 000	-	(10 000)	-
Дебиторская задолженность по продаже доли	2014	-	-	-	-
	2013	17 593	-	(17 593)	-
ИТОГО	2014	75 654	29 000	(7 650)	97 004
	2013	88 393	15 704	(20 000)	75 654

11. Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность включает в себя предоплаты по налогам и поставщикам товаров, работ, услуг.

На 31.12.2014 года и 2013 года дебиторская задолженность представлена следующим образом:

тыс. руб.

Наименование дебитора	на 31.12.2014	на 31.12.2013
Налоги и сборы	282	577
Задолженность поставщиков	3 938	2 131
ИТОГО	4 220	2 708

12. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

В состав финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, входят облигации, которые не будут удерживаться в составе активов до погашения, так же акции и инструменты для торговли, обращающиеся на финансовом рынке.

На 31.12.2014 года и 2013 года финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлены следующим образом:

тыс. руб.

Займы и дебиторская задолженность	Периоды	На начало периода	Поступило	Выбыло	На конец периода
Долговые ценные бумаги	2014	14 532	18 218	(19 504)	13 246
	2013	35 194	42 115	(62 777)	14 532
Ценные бумаги, обращающиеся на финансовом рынке	2014	563 406	329 734	(439 855)	453 285
	2013	650 457	414 113	(501 164)	563 406
ИТОГО	2014	577 938	456 228	(563 941)	466 531
	2013	685 651	456 228	(563 941)	577 938

13. Необоротные активы для продажи

В состав необоротных активов для продажи входит недвижимое имущество, которое оценено по балансовой стоимости, так как Группа не выявила убытков от обесценения.

На 31.12.2014 года и 2013 года необоротные активы для продажи, представлены следующим образом:

тыс. руб.		
Вид финансового вложения	на 31.12.2014	на 31.12.2013
Необоротные активы для продажи	26 149	26 214

14. Долгосрочная дебиторская задолженность

Долгосрочная дебиторская задолженность представлена в виде задолженности по процентам по договорам.

На 31.12.2014 года и 2013 года долгосрочная дебиторская задолженность, представлена следующим образом:

тыс. руб.		
Вид дебиторской задолженности	на 31.12.2014	на 31.12.2013
Проценты по договорам займа	74 540	60 781

15. Дебиторская задолженность по процентам

Дебиторская задолженность по процентам представлена в виде задолженности процентов по займам и накопленным купонным доходом.

На 31.12.2014 года и 2013 года долгосрочная дебиторская задолженность, представлена следующим образом:

тыс. руб.		
Займы	на 31.12.2014	на 31.12.2013
Проценты по договорам займа	1 284	1 015
Накопленный купонный доход	419	429
ИТОГО	1 703	1 444

16. Прочие финансовые активы

На 31.12.2014 года и 2013 года краткосрочные займы и кредиты представлены следующим образом:

тыс. руб.		
Кредитор	на 31.12.2014	на 31.12.2013
Задолженность по договору займа	-	10 000
Задолженность за реализованную долю	45 840	48 059
Приобретенные права требования долга	-	14 000
ИТОГО	45 840	72 059

17. Акционерный капитал

На 31.12.2014 года и 2013 года информация об акционерном капитале, представлена следующим образом:

	на 31.12.2014	на 31.12.2013
Разрешенные к выпуску, выпущенные и полностью оплаченные обыкновенные акции номинальной стоимостью 1 рубль каждая (шт.)	27 640 069	27 640 069
Текущая стоимость (тыс. руб.)	27 640	27 640

За 2014 год уставный капитал общества не изменился.

18. Нераспределенная прибыль

В состав нераспределенной прибыли по группе входит накопленная прибыль прошлых лет, прибыль от совокупного финансового дохода и накопленная прибыль отчетного периода.

На 31.12.2014 года и 2013 года информация об акционерном капитале, представлена следующим образом:

	тыс. руб.	
	2014 год	2013 год
Накопленная прибыль прошлых лет	1 045 691	1 119 505
Прибыль от совокупного финансового дохода	(93 349)	9 644
Начисленное вознаграждение управленческому персоналу	(540)	(540)
Начисленные дивиденды	(27 640)	(82 920)
Накопленная прибыль отчетного года	924 162	1 045 691

19. Налог на прибыль

За годы, завершившиеся 31 декабря 2014 и 2013 годов, расходы по налогу на прибыль составили:

	2014	2013
Консолидированный отчет о совокупном доходе		
Текущий налог	(2 304)	(4 603)
Отложенный налог	17 612	12 766
Расходы (доходы) по налогу на прибыль, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе	15 308	8 163

Изменения суммы отложенного налога в 2014 и 2013 годах представлены ниже:

	2014	2013
Активы на начало года	0	0
Начислено за год	7 814	0
Активы на конец года	7 814	0
Обязательство на начало года	10 807	23 573
Погашено за год	9 798	12 766
Обязательство на конец года	1 009	10 807

Налоговый эффект от основных временных разниц, по которым возникают отложенные налоговые активы и обязательства, по состоянию на 31.12.2014 и 31.12.2013 годов представлены следующим образом:

	Консолидированный отчет о финансовом положении		Консолидированный отчет о совокупном доходе	
	На 31.12.14	На 31.12.13	2014	2013
Отложенные налоговые активы				
Финансовые вложения	7 814	0	7 814	0
Отложенные налоговые обязательства				
Финансовые вложения	0	10 807	10 807	12 766
Прочее	1 009	0	-1 009	0
Итого	1 009	10 807	9 798	12 766

Ниже представлена сверка сумм, рассчитанных с применением установленной ставки налога на прибыль в Пермском крае 15,5% с фактическим расходом, отраженным в отчете о совокупном доходе Группы за 2014 год:

Показатель	Сумма, тыс. руб.
Прибыль до налогообложения	(3 231)
Прибыль/убыток от изменения справедливой стоимости финансовых активов, предназначенных для продажи	(105 426)
Условный расход по налогу на прибыль по ставке 15%	(120)
Условный доход по налогу на прибыль по ставке 15,5%	16 718
Условный доход, всего	16 598
Поправки на:	
Налоговый эффект от доходов в виде дивидендов (налог удержан у источника выплаты)	3 573
Налоговый эффект от расходов (убытков), не уменьшающих налогооблагаемую базу при определении налогооблагаемой прибыли	(4 863)
Расходы по налогу на прибыль	15 308

20. Кредиторская задолженность и дивиденды

В составе кредиторской задолженности отражена задолженность перед поставщиками услуг, задолженность в виде невыплаченных дивидендов, задолженность по прочим налогам и сборам и прочая кредиторская задолженность.

На 31.12.2014 года и 2013 года кредиторская задолженность, представлена следующим образом:

Кредитор	тыс. руб.	
	на 31.12.2014	на 31.12.2013
Задолженность перед поставщиками услуг	3 113	3 218
Задолженность по начисленным дивидендам по акциям, но невыплаченным	39 335	36 303
Задолженность по прочим налогам и сборам	458	392
Прочая кредиторская задолженность	-	50
ИТОГО	42 906	39 963

В 2014 году на годовом собрании акционеров компании было принято решение о выплате дивидендов за финансовый год, заканчивающийся 31 декабря 2013 года, в сумме 1

руб. на одну оплаченную акцию. Всего было начислено дивидендов 27 640 тыс. руб. Большая часть дивидендов была выплачена в течение 60 дней после принятия решения о выплате. Распределение прибыли акционерам ОАО «ИФ «Детство-1» производится на основании данных бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета.

21. Краткосрочные займы и кредиты

На 31.12.2014 года и 2013 года краткосрочные займы и кредиты представлены следующим образом:

тыс. руб.		
Кредитор	на 31.12.2014	на 31.12.2013
Задолженность по договора займа	42 139	11 000
Проценты по займам полученным	-	46
ИТОГО	42 139	11 046

22. Выручка

Выручка, отраженная в консолидированном отчете о совокупном доходе за год, заканчивающийся 31 декабря 2014 года и год, заканчивающийся 31 декабря 2013 года, определяется исходя из показателей, в ниже приведенной таблице.

тыс. руб.		
Выручка	на 31.12.2014	на 31.12.2013
Выручка от реализации финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	395 354	495 860
Выручка от прочих активов	14 818	17 869
ИТОГО	410 172	513 729

23. Операционные и управленческие расходы

В состав операционных расходов за год, заканчивающийся 31 декабря 2014 года, входит стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в сумме 393 234 тыс. руб. и стоимость квартир в сумме 14 608 тыс. руб.

В операционные расходы за год, заканчивающийся 31 декабря 2013 года, входят стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в сумме 472 332 тыс. руб. и стоимость квартир в сумме 17 412 тыс. руб.

Состав управленческих расходов приведен ниже.

тыс. руб.		
Наименование расхода	на 31.12.2014	на 31.12.2013
Услуги специализированного депозитария	2 511	2 604
Услуги управляющей компании	33 148	34 317
Услуги по ведению реестра	765	369
Услуги оценщика	470	270
Услуги аудитора	410	340
Юридические услуги	780	1 271
Расходы на оплату труда	4 088	3 417

Отчисления на социальные нужды	797	650
Прочие управленческие расходы	2 868	2 359
ИТОГО	45 837	45 597

24. Проценты к получению

В статью процентов к получению входят накопленный купонный доход по долговым ценным бумагам, проценты по остаткам на расчетных счетах и проценты по займам выданным.

тыс. руб.		
Наименование дохода	на 31.12.2014	на 31.12.2013
Накопленный купонный доход	1 274	2 128
Проценты по займам	22 087	20 568
ИТОГО	23 361	22 696

25. Прочие финансовые доходы и прочие финансовые расходы

На 31 декабря 2014 и 2013 годов начисленные доходы представлены следующим образом

тыс. руб.		
Наименование дохода	на 31.12.2014	на 31.12.2013
Прочие внереализационные доходы	72	615
ИТОГО	72	615

На 31 декабря 2014 и 2013 годов начисленные расходы представлены следующим образом

тыс. руб.		
Наименование расхода	на 31.12.2014	на 31.12.2013
Расходы на услуги банков	(39)	(541)
Прочие внереализационные расходы	(3 386)	(3 124)
ИТОГО	(3 425)	(3 665)

26. Вознаграждение управленческому персоналу

Управленческий персонал (члены Совета директоров, Ревизионная комиссия и генеральные директора дочерних обществ) получает краткосрочные вознаграждения, включая заработную плату, премии и прочие выплаты. Вознаграждение членам Совета директоров и Ревизионной комиссии утверждается Общим годовым собранием акционеров.

Из нераспределённой прибыли было начислено и выплачено вознаграждение Совету директоров и ревизионной комиссии ОАО «ИФ «Детство-1» в размере 540 тыс. руб. на основании решения годового общего собрания акционеров общества за год, заканчивающийся 31 декабря 2014 года и 540 тыс. руб. за год, заканчивающийся 31 декабря 2013 года.

Вознаграждение генеральным директорам дочерних обществ утверждается собраниями акционеров Обществ. Права и обязанности, сроки и размеры оплаты услуг генеральных директоров определяются трудовыми договорами, заключенными генеральными директорами

с Обществами. Условия договоров с генеральными директорами утверждаются собраниями акционеров Обществ. Вознаграждение генеральным директорам дочерних обществ в 2014 году составило 1 744 тыс. руб.

27. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски

Условные обязательства

Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, временами нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства, стремясь выявить случаи получения необоснованных налоговых выгод.

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 адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации.

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи некоторые свойства развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

28. Цели и политика управления финансовыми рисками

Политика управления рисками Группы разработана в целях идентификации и анализа рисков, которым подвержена Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются с учетом изменений рыночных условий и деятельности Группы. Также политика Группы 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. Группа не придерживается политики хеджирования финансовых рисков при помощи производных финансовых инструментов.

Инвестирование в ценные бумаги связано с высокой степенью рисков. Инвесторы (акционеры) принимают на себя риск убытков вложения в Общество, заключающийся в изменении рыночной стоимости ценных бумаг и активов, составляющих Общество. Инвестор неизбежно сталкивается с необходимостью учитывать факторы риска самого различного свойства.

Деятельность Группы подвержена различным финансовым рискам: рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности.

Рыночный риск

Под рыночным риском понимается риск влияния изменений рыночных факторов на финансовые результаты Группы и стоимость принадлежащих ей финансовых активов. Целью управления рыночным риском является удержание влияния изменений рыночных факторов на Общество в приемлемых пределах. Рыночные риски включают:

- ценовые риски, связанные со снижением рыночной стоимости акций и облигаций, составляющих финансовые вложения Общества и его дочерних компаний (общая сумма активов, подверженных ценовому риску 621 983 тыс. руб. на 31 декабря 2014 года и 744 972 тыс. руб. на 31 декабря 2013 года);

- процентные риски, связанные с изменением процентных ставок по депозитам, облигациям и выданным займам (общая сумма активов, подверженных процентному риску 76 243 тыс. руб. на 31 декабря 2014 года и 67 796 тыс. руб. на 31 декабря 2013 года);

- валютные риски, связанные с изменением курсов иностранных валют, в которых номинированы активы или обязательства Группы. У Группы не было активов и обязательств, номинированных в иностранной валюте, на 31 декабря 2014 года и на 31 декабря 2013 года.

Основные активы Группы инвестированы в акции и облигации российских эмитентов, обращающиеся на Московской бирже. На регулярной основе проводится мониторинг справедливой стоимости акций и облигаций для оценки риска их обесценения и потенциала роста. Преимущественно Группа инвестирует средства в акции, обладающие высоким потенциалом роста. Фондовый рынок России имеет повышенные риски, связанные как с динамикой глобальных и сырьевых рынков, так и внутренней ситуацией в России и отношением инвесторов к ее перспективам. Применительно к фондовым инвестициям Группы при допущении, что структура фондового портфеля Группы повторяла динамику индекса ММВБ, прирост индекса ММВБ на 20% по состоянию на 31.12.2014 года, вызвал бы увеличение капитала Группы на 93 306,20 тыс. рублей. Равнозначное изменение в противоположном направлении индекса ММВБ привело бы к соответствующему уменьшению капитала в той же сумме.

Кредитный риск

Кредитный риск – это возможность финансовых потерь Группы вследствие 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, в том числе по выданным займам, финансовым вложениям в виде депозитов и облигаций. Общая сумма активов, подверженных кредитному риску составляла на 31 декабря 2014 года 238 521 тыс. руб. (на 31 декабря 2013 года – 211 565 тыс. руб.). Группа не имеет обязательств по полученным кредитам и займам.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства в момент наступления срока их погашения. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы достаточной ликвидности (в виде денежных средств или высоколиквидных финансовых активов) для выполнения своих обязательств в срок, не допуская возникновения неприемлемых убытков или риска ущерба для репутации Группы. Группа управляет своим риском ликвидности путем поддержания достаточного остатка денежных средств посредством непрерывного контроля прогнозных и фактических денежных потоков и согласования сроков погашения финансовых активов и обязательств.

Общая сумма кредиторской задолженности составляла на 31 декабря 2014 года 42 906 тыс. руб. (на 31 декабря 2013 года – 39 963 тыс. руб.). Большую часть кредиторской задолженности Группы 39 335,00 тыс. руб. составляют начисленные, но не выплаченные дивиденды. Данная не выплата связана с отсутствием, необходимых для перечисления денежных средств, реквизитов. По оставшейся кредиторской задолженности у Группы достаточно денежных средств для её погашения.

Судебные разбирательства

В течение 2014 года Группа не выступала ни одной из сторон в судебных разбирательствах. По мнению руководства Группы, по состоянию на 31 декабря 2014 года не существует претензий или исков к Группе, которые могут оказать существенное негативное влияние на деятельность или финансовое положение Группы.

29. События после отчетной даты

Существенные события после отчетной даты отсутствуют.

М.П.

Генеральный директор ЗАО
УК «Агидель» - управляющей
компания ОАО «ИФ «Детство-1»
Сташков А.А.