

ООО «ИК Велес Капитал»

**Консолидированная финансовая отчетность
и заключение независимого аудитора
за год, закончившийся 31 декабря 2014 года**

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА	1
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-3
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА.	
Консолидированный отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе	4
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА:	
1. Основные сведения	8
2. Основы представления отчетности	8
3. Основные принципы учетной политики	10
4. Чистый доход по торговым операциям	27
5. Чистый расход по процентам	27
6. Расходы, связанные с вознаграждением сотрудников	27
7. Чистые прочие операционные расходы	28
8. Инвестиции в ассоциированные компании	28
9. Налог на прибыль	29
10. Денежные средства и их эквиваленты	30
11. Ценные бумаги для перепродажи	30
12. Торговая и прочая дебиторская задолженность	31
13. Займы выданные	31
14. Нематериальные активы	32
15. Основные средства	33
16. Торговая и прочая кредиторская задолженность	33
17. Кредиты и займы	34
18. Капитал и Неконтролирующие доли участия	34
19. Сделки со связанными сторонами	35
20. Условные факты хозяйственной деятельности	35
21. Управление финансовыми рисками	37
22. События после отчетной даты	44

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ 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 существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также консолидированного отчета о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, консолидированных отчетов об изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и изложение основных принципов учетной политики и других пояснительных записок в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- принятие и последовательное применение надлежащей учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить операции Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие данной консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, была утверждена 14 сентября 2015 года руководством Группы.

От имени руководства:


А. Д. Гнедовский
Генеральный директор

14 сентября 2015 года
Москва



НЕЗАВИСИМОЕ АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Участникам и Совету директоров ООО «ИК Велес Капитал»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности «ООО ИК Велес Капитал» и дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и консолидированных отчетов о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за 2014 год, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

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

Ответственность аудитора

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

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

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Наименование «Делойт» относится к одному либо нескольким юридическим лицам, входящим в «Делойт Туш Томатсу Лимитед», частную компанию с ответственностью участников в германованном нами пределе, зарегистрированную в соответствии с законодательством Великобритании; каждое такое юридическое лицо является самостоятельным и независимым юридическим лицом. Подробная информация о юридической структуре «Делойт Туш Томатсу Лимитед» и входящих в нее юридических лиц представлена на сайте www.deloitte.com/about. Подробная информация о юридической структуре «Делойт» в СНГ представлена на сайте www.deloitte.com/ru/about.

© 2015 ЗАО «Делойт и Туш СНГ». Все права защищены.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Мнение

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

Прочие сведения

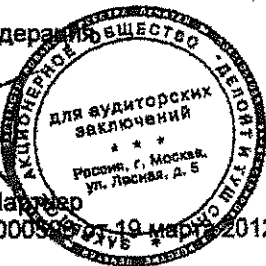
Консолидированная финансовая отчетность ООО «ИК Велес Капитал» и ее дочерних компаний за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, проверялась другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение по этой отчетности 11 июля 2014 года.

Deloitte & Touche

Москва, Российская Федерация
14 сентября 2015 года

Светлана Плуталова, Партнер
(сертификат номер 01-000309 от 19 марта 2012 года)

ЗАО «Делойт и Туш СНГ»



Аудируемое лицо: Общество с ограниченной ответственностью
«ИК Велес Капитал»

Свидетельство о государственной регистрации № 002.000.908
Выдано 27.04.2000 г. Московской регистрационной палатой.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ: № 1027700098150,
выдано 05.08.2002 г. Межрайонной инспекцией МНС России
№ 39 по г. Москве

Место нахождения: 123610, Россия, Москва,
Краснопресненская набережная, д. 12, 7 подъезд, 18 этаж

Независимый аудитор: ЗАО «Делойт и Туш СНГ»

Свидетельство о государственной регистрации № 018.482.
Выдано Московской регистрационной палатой 30.10.1992 г.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ № 1027700425444,
выдано 13.11.2002 г. Межрайонной инспекцией МНС России
№ 39 по г. Москва.

Свидетельство о членстве в СРО аудиторов «НП «Аудиторская
Палата России» от 20.05.2009 г. № 3026, ОРНЗ 10201017407.

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ ИЛИ УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах долларов США)

	Примечания	2014	2013
Чистый доход по торговым операциям	4	10 702	19 819
Чистый доход по комиссии брокера		13 416	13 078
Доходы от оказания прочих услуг		2 254	2 261
Чистый расход по процентам	5	(1 242)	(5 486)
Итого чистые операционные доходы		25 130	29 672
Расходы, связанные с вознаграждением сотрудников	6	(9 842)	(10 782)
Аренда		(2 376)	(2 412)
Информационные, юридические, консультационные услуги		(973)	(1 277)
Амортизация основных средств и нематериальных активов		(565)	(682)
Чистые прочие операционные расходы	7	(2 406)	(2 969)
Итого операционные расходы		(16 162)	(18 122)
Доля в финансовых результатах ассоциированных компаний	8	393	709
Прибыль до налогообложения		9 361	12 259
Расходы по налогу на прибыль	9	(1 093)	(1 794)
Прибыль за год		8 268	10 465
Прочий совокупный (убыток)/доход			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы на прибыль или убыток</i>			
Трансляционная разница по пересчету показателей зарубежных дочерних компаний		3 551	46
		3 551	46
<i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы на прибыль или убыток</i>			
Трансляционные разницы по пересчету показателей консолидированной финансовой отчетности в валюту представления		(33 770)	(5 496)
		(33 770)	(5 496)
Итого прочий совокупный убыток за год		(30 184)	(5 450)
Итого совокупный (убыток)/доход за отчетный год		(21 916)	5 015
Прибыль, принадлежащая:			
Участникам материнской компании		8 081	10 465
Неконтролирующим долям участия		187	-
		8 268	10 465
Итого совокупный (убыток)/доход, принадлежащий:			
Участникам материнской компании		(22 103)	5 015
Неконтролирующим долям участия		187	-
		(21 916)	5 015

От имени руководства:

А. Д. Гнедовский
Генеральный директор

14 сентября 2015 года
Москва



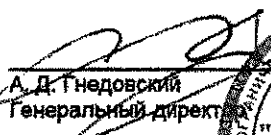
Примечания, представленные на страницах 8-44 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА
(в тысячах долларов США))**

	Приме- чания	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	10	60 010	69 048
Ценные бумаги для перепродажи	11	23 126	31 571
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	61 850	63 309
Займы выданные	13	6 747	2 684
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		4	3
Взносы в Компенсационный фонд инвестора		123	147
Запасы		20	30
Отложенные налоговые активы	9	24	65
Инвестиции в ассоциированные компании	8	1 308	2 216
Нематериальные активы	14	122	331
Основные средства	15	397	820
Итого активы		153 731	170 224
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	54 953	63 604
Кредиты и займы	17	17 899	18 031
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		-	223
Итого обязательства		72 852	81 858
Капитал, принадлежащий участникам материнской компании			
Уставный капитал	18	37 733	37 733
Трансляционная разница		(37 492)	(7 308)
Нераспределенная прибыль		78 415	57 941
		78 656	88 366
Неконтролирующие доли участия	18	2 223	-
Итого капитал		80 879	88 366
Итого капитал и обязательства		153 731	170 224

От имени руководства:


 А. Д. Гнедовский
 Генеральный директор
 14 сентября 2015 года
 Москва



Примечания, представленные на страницах 8-44 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

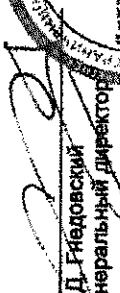
ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА
(в тысячах долларов США)

	Принадлежащее участникам материнской компании				Неконтролирующие доли участия	Итого Капитал
	Уставный капитал	Трансляционная разница	Нераспределенная прибыль	Итого		
На 1 января 2013 года	37 733	(1 858)	47 476	83 351	-	83 351
Прибыль за год	-	-	10 465	10 465	-	10 465
Прочий совокупный убыток	-	(5 450)	-	(5 450)	-	(5 450)
На 31 декабря 2013 года	37 733	(7 308)	57 941	88 366	-	88 366
Прибыль за год	-	-	8 081	8 081	187	8 268
Прочий совокупный убыток	-	(30 184)	-	(30 184)	-	(30 184)
Эффект на капитал и неконтролирующие доли участия в следствии дополнительно выпуска акций дочерней компаний	-	-	12 393	12 393	2 038	14 314
На 31 декабря 2014 года	37 733	(37 492)	78 415	78 656	2 223	80 879

18

От имени руководства:


 А. Д. Гнедовский
 Генеральный директор
 14 сентября 2015 года
 Москва

Примечания, представленные на страницах 8-44 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА
(в тысячах долларов США)**

	Примечания	2014	2013
Движение денежных средств из-за операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		9 361	12 259
Корректировки:			
Амортизация основных средств и нематериальных активов		565	682
Убыток от продажи основных средств		9	39
Списание дебиторской задолженности		9	3
Списание кредиторской задолженности		(2)	(17)
Изменение резерва по сомнительной дебиторской задолженности		37	90
(Прибыль)/убыток от переоценки ценных бумаг		103	(139)
Доля в финансовых результатах ассоциированных компаний		(393)	(709)
Процентные расходы		3 397	5 986
Прочее		(54)	103
		13 032	18 297
Изменения в оборотном капитале			
Ценные бумаги для перепродажи		(4 864)	(32 032)
Торговая и прочая дебиторская задолженность		(25 085)	17 945
Займы выданные		(5 132)	(1)
Запасы		(3)	(14)
Торговая и прочая кредиторская задолженность		17 952	23 953
Прочее		24	(10)
		(4 056)	28 138
Уплаченный налог на прибыль		(1 209)	(1 965)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		(5 265)	26 173
Движение денежных средств из-за инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(241)	(709)
Выручка от продажи основных средств и нематериальных активов		(4)	-
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(237)	(709)
Движение денежных средств из-за финансовой деятельности			
Поступления от продажи части доли в дочерней компании, не связанной с утратой контроля	18	13 416	-
Поступления по кредитам и займам		200 007	852 018
Погашение кредитов и займов		(192 610)	(846 213)
Проценты уплаченные		(3 385)	(5 982)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		17 428	(177)
Трансляционная разница		(20 964)	(3 327)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		(9 038)	21 960
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	10	69 048	47 088
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	10	60 010	69 048

От имени руководства:

А. Д. Гнедовский
Генеральный директор

14 сентября 2015 года
Москва



Примечания, предоставленные в соответствии с требованиями к раскрытию информации, являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах долларов США, если не указано иначе)

1. ОСНОВНЫЕ СВЕДЕНИЯ

Основными видами деятельности ООО «Инвестиционная Компания ВЕЛЕС Капитал» и ее дочерних компаний (вместе именуемые «Группа») являются дилерская и брокерская деятельность. Группа также оказывает услуги по управлению активами и депозитарные услуги. Все основные операции Группы сосредоточены в пределах Российской Федерации. ООО «Инвестиционная Компания ВЕЛЕС Капитал» является одним из лидеров среди российских компаний в данном сегменте бизнеса и имеет международный долгосрочный и краткосрочный кредитный рейтинг Международного рейтингового агентства Standard & Poor's. 4 марта 2015 года рейтинг был подтвержден на уровне «BB-/B+/uAA-», прогноз «негативный».

Материнская компания Группы, ООО «Инвестиционная Компания ВЕЛЕС Капитал» (далее «Компания»), была зарегистрирована в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации в 2001 году в форме Общества с ограниченной ответственностью. Офис Компании расположен по адресу: Россия, г. Москва, Краснопресненская набережная, 12.

Непосредственной материнской компанией ООО «Инвестиционная Компания ВЕЛЕС Капитал» является ECG INVESTMENTS LIMITED (Кипр). Конечным бенефициаром Группы является Бугаенко Дмитрий Витальевич.

Консолидированная финансовая отчетность Группы была утверждена для опубликования Генеральным директором Компании А. Д. Гнедовским от лица участников Компании 14 сентября 2015 года.

Ниже приведен перечень консолидируемых дочерних компаний и доля Группы в этих компаниях:

Наименование	Страна регистрации	Основной вид деятельности	Доля владения на 31.12.2014	Доля владения на 31.12.2013
Veles International Limited	Кипр	Инвестиционная	92,31%	100%
Zedna Management Limited	Британские Виргинские острова	Консультационные услуги	92,31%	100%
ИК Велес Капитал Лимитед	Украина	Дилерская и брокерская	100%	100%
Veles Securities Limited	Англия и Уэльс	Инвестиционная	100%	100%

2. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности («МСФО») и толкованиями, опубликованными Советом по Международным Стандартам Финансовой Отчетности («СМСФО») и Комитетом по Интерпретациям Международных Стандартов Финансовой Отчетности («КИМСФО»).

При подготовке финансовой отчетности подразумевалось, что Группа является действующим предприятием и продолжит свою деятельность в обозримом будущем.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом исторической стоимости, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости.

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах долларов США, если не указано иначе)

Бухгалтерский учет компании Группы ведут в соответствии с законодательством стран, в которых они зарегистрированы. Принципы и процедуры бухгалтерского учета, принятые в этих странах, имеют отличия от общепринятых принципов и процедур МСФО. Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе показателей бухгалтерской отчетности компаний Группы с внесением необходимых корректировок для приведения отчетности в соответствие требованиям МСФО.

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в консолидированном отчете о прибылях или убытках, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается стандартом бухгалтерского учета или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Группы.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Индивидуальная отчетность компаний Группы подготавливается в валюте экономики, в которой они оперируют – функциональной валюте. Функциональной валютой материнской Компании является российский рубль («RUR»).

Валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы является доллар США («USD»), в соответствии с требованиями к представлению информации со стороны основных собственников материнской компании Группы. Финансовые результаты и статьи отчета о финансовом положении Группы были переведены в доллары США в соответствии с требованиями МСФО 21 «Влияние изменения валютных курсов» следующим образом:

- активы и обязательства каждого отчета о финансовом положении переводятся в доллары США по курсу на дату составления этого отчета;
- доходы и расходы каждого отчета о совокупном доходе переводятся по среднему курсу за период, охватываемый отчетом;
- статьи капитала переводятся по курсу на дату соответствующей транзакции
- все возникающие курсовые разницы учитываются в составе прочего совокупного дохода как трансляционная разница.

Все представленные в консолидированной финансовой отчетности значения округлены до тысяч, если не указано иное.

Основные принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовые отчетности Компании и ее дочерних организаций на отчетную дату.

Группа обладает контролем над объектом инвестиций в том случае, если она получает или имеет право на получение переменного дохода от объекта инвестиций, а также имеет возможность влиять на этот доход путем осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. Контроль Группы над объектом инвестиции достигается только при выполнении всех условий, указанных ниже:

- Группа имеет полномочия в отношении объекта инвестиции (т.е. имеются существующие права, дающие возможность в настоящее время управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- Группа несет риски и имеет права в отношении переменного дохода в связи с участием в объекте инвестиций, и
- Группа имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиции, чтобы влиять на свои доходы от объекта инвестиций.

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах долларов США, если не указано иначе)

В случае, когда у Группы имеется менее, чем большинство голосующих или подобных прав, Группа анализирует все уместные факты и обстоятельства, чтобы определить наличие полномочий в отношении объекта инвестиций, включая:

- Договорные условия с другими обладателями голосующих прав в отношении объекта инвестиции;
- Права, возникающие по другим договорам;
- Голосующие права Группы и потенциальные голосующие права.

Группа пересматривает наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства указывают на произошедшие изменения в одном или нескольких элементах контроля.

Показатели дочерних компаний консолидируются, начиная с даты приобретения, представляющей собой дату получения Группой контроля над дочерней компанией, и продолжают консолидироваться до даты потери такого контроля. Бухгалтерский учет компании Группы ведут в соответствии с законодательством страны, в которой они зарегистрированы. Финансовая отчетность дочерних компаний подготавливается на основании данных бухгалтерского учета (с проведением необходимых корректировок) за тот же отчетный период, что и отчетность материнской компании на основе последовательного применения учетной политики для всех компаний Группы. Все внутригрупповые остатки, операции, нереализованные доходы и расходы, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, и дивиденды полностью исключены.

Прибыль или убыток, а также прочий совокупный доход относится на собственников материнской компании Группы и неконтролирующие доли участия, и даже в том случае, если это приводит к отрицательному остатку по неконтролирующим долям участия.

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

- прекращает признание активов и обязательства дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила);
- прекращает признание балансовой стоимости неконтролирующей доли участия;
- прекращает признание накопленных трансляционных 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.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Представленные ниже основные принципы учетной политики последовательно применялись Группой при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, и они сопоставимы с принципами, применявшимися в предыдущем отчетном периоде.

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах долларов США, если не указано иначе)

Объединение бизнеса и гудвил

Операции по объединению бизнеса учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтролирующей доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса приобретающая сторона оценивает неконтролирующую 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, списываются на расходы.

В случае поэтапного объединения бизнеса, ранее уже принадлежавшая приобретающей стороне доля переоценивается до справедливой стоимости на дату приобретения с отражением переоценки в составе прибылей или убытков.

Гудвил изначально учитывается по первоначальной стоимости, определяемой как превышение суммы переданного вознаграждения и признанной неконтролирующей доли участия над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств. Если данное вознаграждение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница немедленно признается в составе прибылей или убытков. Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения.

Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированная компания – это организация, на которую Группа оказывает значительное влияние. Значительное влияние – это правомочность участвовать в принятии решений по финансовой и операционной политике объекта инвестиций, но не контроль или совместный контроль над этой политикой.

Инвестиции Группы в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия. В соответствии с методом долевого участия инвестиции первоначально признаются по первоначальной стоимости. Затем балансовая стоимость инвестиций корректируется на изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, возникшие после приобретения инвестиции. Гудвил, относящийся к ассоциированной компании, включается в балансовую стоимость инвестиций и не амортизируется, а также не подвергается отдельной проверке на предмет обесценения.

Доля финансовых результатов деятельности ассоциированных компаний учитывается в составе прибыли или убытка. Изменения в прочем совокупном доходе ассоциированных компаний представляются в составе прочего совокупного дохода Группы. Если имело место изменение, непосредственно признанное в капитале ассоциированной компании, Группа признает свою долю такого изменения, когда это применимо, в отчете об изменениях в капитале. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с ассоциированной компанией, исключаются в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной компании.

Доля Группы в прибыли или убытке ассоциированных компаний представлена непосредственно в отчете о совокупном доходе и представляет собой прибыль или убыток после налога на прибыль и неконтролирующей доли участия в дочерних компаниях ассоциированных компаний.

Финансовая отчетность ассоциированных компаний подготавливается за тот же отчетный период, что и финансовая отчетность Группы. В случае необходимости в нее вносятся корректировки с целью приведения учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(в тысячах долларов США, если не указано иначе)

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по инвестициям Группы в ассоциированные компании. На каждую отчетную дату Группа устанавливает наличие объективных свидетельств обесценения инвестиций. В случае наличия таких свидетельств Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью ассоциированной компании и ее балансовой стоимостью, и признает эту сумму в отчете о совокупном доходе по статье «Доля в финансовых результатах ассоциированных компаний».

В случае потери существенного влияния над ассоциированной компанией, Группа учитывает оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью ассоциированной компании на дату потери существенного влияния, и справедливой стоимостью оставшихся инвестиций и поступлениями от выбытия признается в составе прибыли или убытка.

Измерение справедливой стоимости

Группа измеряет некоторые из финансовых инструментов по справедливой стоимости на каждую отчетную дату.

Справедливая стоимость – это 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. Измерение справедливой стоимости основано на предположении, что операция по продаже актива или передаче обязательства осуществляется:

- на основном рынке для данного актива или обязательства, или
- при отсутствии основного рынка, на наиболее выгодном рынке для данного актива или обязательства.

При этом, основной, или наиболее выгодный рынок должен быть доступен для Группы.

Измерение справедливой стоимости актива или обязательства проводится с учетом всех тех предпосылок, которые использовали бы участники рынка при определении цены, действуя в своих экономических интересах.

Для измерения справедливой стоимости Группа применяет методы оценки, которые наиболее уместны при сложившихся обстоятельствах и для которых имеется достаточно данных, максимально учитывая уместные наблюдаемые исходные данные и сводя к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных.

Все активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, или по которым требуются раскрытие их справедливой стоимости в финансовой отчетности, группируются по уровням иерархии справедливой стоимости, как показано ниже. Принадлежность к тому или иному уровню определяется наиболее низким уровнем исходных данных, имевших существенное значение для всей оценки

- Уровень 1 – Биржевые (без корректировок) цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;
- Уровень 2 – методы оценки, для которых наиболее низким уровнем исходных данных, имевших существенное значение для всей оценки, являются прямо или косвенно наблюдаемые данные;
- Уровень 3 – методы оценки, для которых наиболее низким уровнем исходных данных, имевших существенное значение для всей оценки, являются ненаблюдаемые данные.

Для целей раскрытия информации по справедливой стоимости, Группа разделила активы и обязательства по категориям на основе их характера, присущих им особенностей и рисков, а также учитывая уровень в иерархии справедливой стоимости.

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах долларов США, если не указано иначе)

Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующую функциональную валюту компаний Группы по курсу, действовавшему на дату выполнения операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся в функциональную валюту по курсу на отчетную дату.

Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости.

Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка на период, когда они возникают.

По состоянию на 31 декабря 2014 года официальный обменный курс ЦБ РФ, использованный при пересчете остатков в иностранной валюте, составил:

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
RUB/USD	56.2584	32.7292
RUB/EUR	68.3427	44.9699

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают остатки денежных средств в кассе и на текущих счетах в банках, средства, перечисленные для обеспечения расчетов на бирже, а также краткосрочные, высоколиквидные финансовые вложения, легко конвертируемые в определенные суммы денежных средств и не подверженные высокому риску изменения стоимости.

Финансовые активы

Согласно МСФО (IAS) 39, финансовые активы классифицируются в следующие четыре категории: (i) финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; (ii) займы и дебиторская задолженность; (iii) инвестиции, удерживаемые до погашения, и (iv) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Все финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной на затраты по сделке, исключая финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, которые сразу признаются по их справедливой стоимости.

Группа классифицирует финансовые активы при их первоначальном признании.

Все операции по покупке и продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке, признаются на дату расчетов, т.е. на дату осуществления поставки актива покупателю.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Категория «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, отнесенные при первоначальном признании в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. У Группы отсутствуют финансовые активы, отнесенные при первоначальном признании в эту категорию. Финансовые активы, предназначенные для торговли, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения справедливой стоимости признаются в отчете о совокупном доходе в составе статьи Чистый доход по торговым операциям.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тысячах долларов США, если не указано иначе)**

К финансовым активам, переоцениваемым по справедливой стоимости через прибыль и убыток, Группа относит ценные бумаги для перепродажи, учитываемые по справедливой стоимости, определяемой в соответствии с котировками биржи на дату финансовой отчетности.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Инвестиции, удерживаемые до погашения – это производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которые Группа твердо намерена и способна удерживать до срока погашения. После первоначальной оценки инвестиции, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости. Эта стоимость рассчитывается как первоначально признаваемая сумма минус полученные выплаты в погашение основного долга, плюс или минус накопленная амортизация разницы между первоначально признаваемой суммой и суммой к погашению, за вычетом резерва под обесценение. При этом амортизация рассчитывается с использованием эффективной процентной ставки. Данный расчет включает все комиссионные и прочие аналогичные платежи, выплачиваемые или получаемые сторонами договора, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки; затраты по совершению сделки и все прочие премии и скидки. Доходы и расходы признаются в отчете о финансовом положении, если инвестиция прекращает признаваться в финансовой отчетности, обесценивается или амортизируется.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность – это производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом скидок или премий, возникших при приобретении, и включает комиссионные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, и затраты по совершению сделки. Доходы и расходы, возникающие при прекращении признания актива в финансовой отчетности, при обесценении и начислении амортизации, признаются в отчете о совокупном доходе.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Имеющиеся в наличии для продажи финансовые активы – это производные финансовые активы, которые специально отнесены в данную категорию или которые не были отнесены ни в одну из предыдущих трех категорий. После первоначального признания финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, изменение стоимости которых признается в отдельной статье в составе прочего совокупного дохода. При выбытии инвестиции эти изменения переносятся на соответствующие статьи отчета о совокупном доходе. В случае инвестиций в уставный капитал организаций, ценные бумаги которых не обращаются на организованных рынках или справедливую стоимость которых невозможно надежно измерить на отчетную дату, их балансовая стоимость в дальнейшем определяется по стоимости приобретения. Проценты, заработанные или уплаченные по инвестициям, отражаются в финансовой отчетности как процентный доход или расход, с использованием эффективной ставки процента. Дивиденды, заработанные по инвестициям, признаются в отчете о совокупном доходе по статье «Дивиденды полученные» в момент получения прав на них.

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, не учитываемые по переоцененной стоимости через прибыль и убыток, проверяются на наличие признаков обесценения на каждую отчетную дату.

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах долларов США, если не указано иначе)

Финансовые активы считаются обесценившимися, если существуют объективные признаки, что в результате одного или нескольких событий, которые произошли после первоначального признания финансового актива, были затронуты предполагаемые денежные потоки. Для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, величина убытка от обесценения определяется как разность между балансовой стоимостью финансового актива и дисконтированной стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, рассчитанной с использованием текущей рыночной ставки процента, установленной для аналогичных финансовых активов.

Балансовая стоимость финансового актива уменьшается на сумму убытка от обесценения непосредственно или посредством счета резерва по сомнительным долгам.

Если торговая дебиторская задолженность не подлежит погашению, на нее в полном объеме начисляется резерв с использованием счета резерва по сомнительным долгам. Этот же счет резерва используется и в случае последующего восстановления задолженности. Изменения в текущей стоимости резерва признаются в отчете о совокупном доходе.

За исключением финансовых инструментов, имеющих в наличии для перепродажи, если в последующем периоде сумма убытка от обесценения уменьшается, и уменьшение убытка происходит вследствие события, произошедшего после признания убытка от обесценения, то убыток от обесценения признанный в прошлых периодах реверсируется через прибыли и убытки. Увеличенная за счет реверсирования убытка от обесценения балансовая стоимость инвестиции, не должна превышать балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы в предыдущие годы для инвестиции не признавался убыток от обесценения.

В отношении финансовых активов, имеющих в наличии для продажи:

- убыток от обесценения, признанный в отношении инвестиций в уставный капитал организаций, не восстанавливается;
- ранее признанный убыток от обесценения по долговым ценным бумагам подлежит восстановлению в случае последующего увеличения справедливой стоимости этих инструментов.

Запасы

Запасы представлены по наименьшей из двух величин – себестоимости и чистой стоимости реализации. Чистая стоимость реализации – предполагаемая цена реализации запасов в процессе обычной хозяйственной деятельности за вычетом ожидаемых затрат на реализацию.

Запасы учитываются по себестоимости каждой единицы и включают затраты, связанные с приобретением запасов, их доставкой и доведением до состояния, пригодного к использованию.

Основные средства

Основные средства состоят в основном из легкового автотранспорта и офисного оборудования.

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости приобретения за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения (если выявлены). Стоимость основных средств, созданных собственными силами, включает в себя стоимость материалов, прямых расходов на оплату труда и соответствующую часть накладных расходов.

Если объекты основных средств объединяют компоненты с различными сроками полезного использования, они учитываются как отдельные объекты в составе основных средств.

Последующие затраты

Последующие затраты капитализируются только тогда, когда они увеличивают будущие экономические выгоды от использования основных средств. Все прочие затраты отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе расходов по мере их возникновения.

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах долларов США, если не указано иначе)

Амортизация

Амортизация начисляется и отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе линейным методом равномерно в течение срока полезного использования активов. Начисление амортизации начинается с даты готовности объекта к эксплуатации. Для целей консолидированной финансовой отчетности применяются следующие сроки полезного использования:

Транспортные средства
Прочие активы

3-5 лет
2-21 года

Нематериальные активы

Нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения (если выявлены). Амортизация начисляется линейным методом равномерно в течение срока полезного использования нематериальных активов. Срок полезного использования определяется исходя из условий договора на приобретение актива или исходя из реальных общепринятых ограничений по времени использования объектов интеллектуальной собственности и ожидаемого срока их использования. Срок полезного использования и метод амортизации пересматриваются в конце каждого отчетного периода, и при необходимости корректируются на перспективной основе.

Нематериальные активы Группы состоят из программного обеспечения. Для целей консолидированной финансовой отчетности применяется срок полезного использования от 1 до 10 лет.

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа проверяет балансовую стоимость активов на выявление возможных признаков обесценения. Если такие признаки имеют место, или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой стоимости актива. В случае, если оценить возмещаемую сумму для отдельного актива не представляется возможным, Группа определяет возмещаемую сумму генерирующей единицы, к которой относится данный актив.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и потребительской стоимости актива. При определении потребительской стоимости актива, будущие потоки денежных средств дисконтируются до его текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег, и специфически присущие данному активу риски, на которые не производилась корректировка при оценке будущих денежных потоков. В случае, если возмещаемая стоимость актива (стоимость генерирующей единицы) меньше его балансовой стоимости, то балансовая стоимость данного актива (генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой величины актива. Убытки от обесценения незамедлительно признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) увеличивается до пересмотренной оценочной возмещаемой стоимости. Увеличенная за счет восстановления балансовая стоимость актива не должна превышать балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы в предыдущие годы для актива (генерирующей единицы) не признавался убыток от обесценения. Восстановление убытка от обесценения признается незамедлительно в консолидированном отчете о совокупном доходе.

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах долларов США, если не указано иначе)

Капитал

Уставный капитал

Уставный капитал формируется из взносов участников Группы, осуществляемых в валюте Российской Федерации или в форме немонетарных активов. В случае внесения средств в уставный капитал немонетарными активами, они измеряются по справедливой стоимости вносимых активов на дату операции.

Дивиденды собственникам Группы

Обязательства по дивидендам собственникам Группы признаются в том периоде, в котором они были объявлены.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность подлежит погашению в период до 12 месяцев после отчетной даты и учитывается по исторической стоимости.

Займы и кредиты

Кредиты и займы первоначально отражаются по справедливой стоимости, за вычетом непосредственно относящихся к ним, затрат по сделке. После первоначального признания, займы и кредиты отражаются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки с признанием в консолидированном отчете о совокупном доходе в течение всего срока заимствования разницы между первоначально признанной величиной и стоимостью погашения. При досрочном погашении кредитов и займов, любая разница между выплаченной суммой и балансовой стоимостью незамедлительно признается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Аренда

Аренда классифицируется как финансовая, если в результате сделки, все сопутствующие владению существенные риски и выгоды переходят к арендатору. Прочая аренда классифицируется как операционная. Группа не имеет активов и обязательств, учитываемых по договорам финансовой аренды.

Доход от операционной аренды признается на равномерной основе на протяжении всего срока аренды. Первоначальные прямые затраты, понесенные в связи с подготовкой и заключением договоров операционной аренды, подлежат включению в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признанию расходом на протяжении срока аренды на той же основе, что и арендный доход.

Платежи по операционной аренде отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе равномерно в течение всего срока аренды.

Чистый доход по торговым операциям

Чистый доход по торговым операциям включает все доходы и расходы, относящиеся к операциям с ценными бумагами для перепродажи, и в том числе доходы и расходы в связи с изменением справедливой стоимости этих инструментов, а также относящиеся к ним процентные доходы и расходы.

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах долларов США, если не указано иначе)

Чистый доход по услугам и комиссии

Доход по услугам и комиссии, возникающий в связи с оказанием Группой разнообразных услуг, можно разделить на две категории:

- доходы, возникающие от оказания услуг в течение определенного промежутка времени, признаются в течение этого периода методом начисления. К этим услугам относятся депозитарная деятельность, управление активами, консультационные услуги.
- доходы, возникающие от оказания транзакционного вида услуг, признаются по завершению оказания этих услуг.

Процентные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, учитываемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве имеющихся в наличии для продажи, процентный доход или расход признаются с использованием метода эффективной процентной ставки, который точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства. Процентные доходы и расходы представлены в составе показателя «Чистый расход по процентам».

Налог на прибыль

Текущий налог на прибыль

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий период учитываются в сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, – это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала, а не через прибыль и убыток. Руководство Группы периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает резервы.

Отложенный налог

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц на отчетную дату между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(в тысячах долларов США, если не указано иначе)

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства учитываются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были приняты или фактически приняты.

Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, также не признается в составе прибыли или убытка. Статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу.

Выплаты работникам

Компании Группы обязуются возмещать работникам все расходы, понесенные в связи с травмами, полученными на работе. Эти суммы признаются расходами по мере выплаты. Кроме того, Компании Группы, зарегистрированные в России, осуществляют платежи в государственный пенсионный фонд Российской Федерации в соответствии с действующим законодательством. Эти суммы признаются расходами по мере их возникновения.

Существенные допущения и источники неопределенности в оценках

В процессе применения учетной политики Группы руководство должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах долларов США, если не указано иначе)

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Ниже перечислены существенные допущения, включая расчетные оценки, которые руководство использовало при применении учетной политики Группы и которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в финансовой отчетности:

- Справедливая стоимость финансовых инструментов;
- Обесценение дебиторской задолженности;

Применение новых и пересмотренных Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО)

Перечисленные ниже новые и пересмотренные стандарты и интерпретации были впервые применены в текущем периоде и оказали влияние на финансовые показатели, представленные в данной финансовой отчетности.

- Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 – *«Инвестиционные организации»*;
- Поправки к МСФО (IAS) 32 – *«Взаимозачет финансовых активов и обязательств»*;
- Поправки к МСФО (IAS) 36 – *«Раскрытие информации о возмещаемой стоимости нефинансовых активов»*;
- Поправки к МСФО (IAS) 39 – *«Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования»*;
- Разъяснение КРМСФО (IFRIC) 21 *«Сборы»*.

Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 «Инвестиционные компании». Поправки к МСФО (IFRS) 10 позволяют инвестиционным компаниям не консолидировать дочерние предприятия, а производить оценку доли участия в дочерних предприятиях по справедливой стоимости через прибыль или убыток в своей консолидированной и отдельной финансовой отчетности. Данное исключение не касается дочерних предприятий инвестиционных компаний, которые оказывают услуги, относящиеся к инвестиционной деятельности инвестиционного предприятия.

Для отнесения к категории инвестиционной компании представляющая отчетность организация должна:

- получать средства от одного или более инвесторов с целью предоставления им услуг профессионального управления инвестициями;
- принять за основную цель деятельности инвестирование средств исключительно ради получения дохода вследствие повышения стоимости капитала, инвестиционного дохода или того и другого, а также
- оценивать преимущественно все результаты инвестиционной деятельности по справедливой стоимости.

Поправки к МСФО (IAS) 32 – «Взаимозачет финансовых активов и обязательств»

Поправки к МСФО (IAS) 32 проясняют вопросы применения требований к взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств. В частности, разъяснены значения фраз «действующее юридически исполнимое право взаимозачета» и «одновременная реализация актива и погашение обязательства».

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах долларов США, если не указано иначе)

Поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы ввиду отсутствия у нее финансовых активов и обязательств, к которым применяются правила взаимозачета.

Поправки к МСФО (IAS) 36 – «Раскрытие информации о возмещаемой стоимости нефинансовых активов». Поправки к МСФО (IAS) 36 ограничивают требование раскрывать возмещаемую стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, только в тех периодах, в которых был признан убыток или восстановление обесценения. Кроме того, поправки вводят дополнительные требования к раскрытиям информации в случае, если возмещаемая стоимость была определена на основании справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие. Новые раскрытия включают иерархию справедливой стоимости, основные используемые допущения и методы оценки, что соответствует требованиям к раскрытию информации, предусмотренным МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Поправки к МСФО (IAS) 39 – «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования». Поправки разрешают не прекращать учет хеджирования в случае новации производных инструментов в пользу клирингового контрагента при выполнении определенных критериев. Поправки также разъясняют, что любое изменение справедливой стоимости производного финансового инструмента, обозначенного в качестве инструмента хеджирования, в результате новации должно быть учтено при анализе и оценке эффективности хеджирования.

Поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не применяет учет хеджирования.

Разъяснение КРМСФО (IFRIC) 21 «Сборы». Разъяснение применяется ко всем платежам, устанавливаемым государством, кроме налогов на прибыль, учитываемых в соответствии с МСФО (IAS) 12, и штрафов за нарушение законодательства. В разъяснении указывается, что обязательство по выплате сбора признается только при наступлении обязывающего события, и содержится руководство по определению того, должно ли обязательство признаваться постепенно в течение определенного периода или в полной сумме на определенную дату.

Разъяснение не оказало влияния на финансовую отчетность, кроме изменений, внесенных в учетную политику.

Группа не применила досрочно другие стандарты, поправки и интерпретации, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Группа не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

- Поправки к МСФО (IAS) 19 «Пенсионные программы с установленными выплатами – взносы работников»¹;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг.¹;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг.¹;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг.²;
- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц»²;
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации»²;
- Поправки к МСФО (IAS) 27 «Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности»²;
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство: плодоносящие растения»²;
- Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Учет приобретения доли участия в совместных операциях»²;
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов инвестором в совместное или зависимое предприятие»²;

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(в тысячах долларов США, если не указано иначе)

- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами»³;
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»⁴;
- Поправки к МСБУ 1 – Проект по улучшению раскрытия информации в финансовой отчетности².

¹ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2014 года, с возможностью досрочного применения.

² Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2016 года, с возможностью досрочного применения.

³ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2017 года, с возможностью досрочного применения.

⁴ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения.

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Пенсионные программы с установленными выплатами – взносы работников». Поправки к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» разъясняют требования относительно того, как взносы работников или третьих лиц, связанные с оказанием услуг, должны распределяться по периодам оказания услуг. Кроме того, поправки разрешают, но не обязывают, признавать взносы в качестве уменьшения стоимости услуг периода, в котором услуга оказана, если сумма взноса не зависит от срока службы. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет влияние на финансовую отчетность Группы, поскольку пенсионные программы Группы с установленными выплатами не предполагают взносов со стороны работников.

МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц». МСФО (IFRS) 14 разрешает организациям, впервые применяющим МСФО, продолжать отражать остатки (с определенными изменениями), связанные со счетами отложенных тарифных разниц, в соответствии с ранее применявшимися ОПБУ, как на дату перехода на МСФО, так и в последующих периодах.

Применение МСФО (IFRS) 14 не окажет влияния на финансовую отчетность Группы в будущем, поскольку Группа не является организацией, впервые применяющей МСФО.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами». В мае 2014 года был выпущен МСФО (IFRS) 15, устанавливающий единую комплексную модель учета выручки по договорам с клиентами. МСФО (IFRS) 15 заменит все действующие на данный момент стандарты по признанию выручки, включая МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» и соответствующие интерпретации.

Ключевой принцип МСФО (IFRS) 15 заключается в том, что организация должна признавать выручку в момент или по мере передачи обещанных товаров или услуг клиентам в сумме, соответствующей вознаграждению, на которое, как предприятие ожидает, оно имеет право в обмен на товары и услуги. В частности, стандарт предлагает применять единую модель, состоящую из пяти этапов, ко всем договорам с клиентами.

Пять этапов модели включают следующие:

- Идентификация договора с клиентом;
- Идентификация обязательств исполнителя по договору;
- Определение цены сделки;
- Распределение цены сделки на обязательства исполнителя;
- Признание выручки в момент или по мере выполнения обязательства исполнителем.

В соответствии с МСФО (IFRS) 15, организация признает выручку, когда или по мере того, как выполняется обязательство исполнителя, т.е. когда контроль над товарами или услугами, составляющими обязательство исполнителя, переходит к клиенту. Стандарт вводит гораздо более четкие указания по таким вопросам учета, как момент признания выручки, учет переменного вознаграждения, затраты, связанные с заключением и исполнением договоров и другие. Помимо этого, вводятся новые требования по раскрытию информации.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(в тысячах долларов США, если не указано иначе)

Руководство Группы ожидает, что применение МСФО (IFRS) 15 в будущем может оказать значительное влияние на суммы и сроки признания выручки. Однако оценить влияние применения МСФО (IFRS) 15 до проведения детального анализа, не представляется возможным.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2009 года, ввел новые требования по классификации и оценке финансовых активов. В октябре 2010 года в МСФО (IFRS) 9 были внесены поправки и включены новые требования по классификации и оценке финансовых обязательств и по прекращению признания финансовых инструментов, а в ноябре 2013 года выпущены новые требования к учету хеджирования. В июле 2014 Совет по МСФО выпустил окончательный вариант МСФО (IFRS) 9, в котором вводятся требования по учету обесценения финансовых активов, а также некоторые изменения требований в отношении классификации и оценки финансовых активов. МСФО (IFRS) 9 заменит текущий стандарт МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

В соответствии с ключевыми требованиями МСФО (IFRS) 9:

- **Классификация и оценка финансовых активов.** Финансовые активы классифицируются в зависимости от бизнес-модели, в рамках которой они удерживаются, и характеристик потоков денежных средств, предусмотренных договором. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, и такие денежные потоки включают только выплату основной суммы и процентов по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости после первоначального признания. Версия МСФО (IFRS) 9, выпущенная в 2014 году, вводит категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, для долговых инструментов, удерживаемых в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как получением предусмотренных договором денежных средств, так и продажей финансовых активов, при этом, денежные потоки, предусмотренные договором, включают только выплату основной суммы и процентов по ней. Такие инструменты оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Все прочие долговые инструменты и долевые ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости. Кроме того, согласно МСФО (IFRS) 9 предприятия могут сделать не подлежащий отмене выбор учитывать последующие изменения в справедливой стоимости долевого инструмента (не предназначенных для торговли) в составе прочего совокупного дохода, и только доход по дивидендам – в составе прибылей или убытков.
- **Классификация и оценка финансовых обязательств.** Финансовые обязательства классифицируются аналогично требованиям МСФО (IAS) 39, однако, существуют различия в требованиях к оценке собственного кредитного риска организации. МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, связанная с изменениями кредитного риска по данному обязательству, признавалась в прочем совокупном доходе, если только признание влияния изменений кредитного риска по обязательству в составе прочего совокупного дохода не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибыли или убытке. Изменения справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства, впоследствии не реклассифицируются в прибыль или убыток.
- **Обесценение.** Версия МСФО (IFRS) 9, выпущенная в 2014 году, вводит модель на основе ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения финансовых активов взамен модели понесенных кредитных убытков, предусмотренной МСФО (IAS) 39. В соответствии с моделью ожидаемых кредитных убытков, организации признают ожидаемые кредитные убытки и их изменения на каждую отчетную дату, отражая изменения кредитного риска с даты первоначального признания. Другими словами, для отражения кредитных убытков не обязательно наступление события, свидетельствующего о произошедшем обесценении.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тысячах долларов США, если не указано иначе)**

- **Учет хеджирования.** Вводится новая модель учета хеджирования, цель которой более тесно увязать учет хеджирования с действиями руководства по управлению рисками при хеджировании финансовых и нефинансовых статей. В соответствии с МСФО (IFRS) 9, расширен список операций, к которым можно применять учет хеджирования, в частности, появились новые инструменты, которые можно обозначить в качестве инструментов хеджирования, кроме того, компоненты риска нефинансовых статей могут быть теперь квалифицированы как хеджируемые статьи. Помимо этого, оценка эффективности хеджирования заменена на принцип экономических отношений между объектом и инструментом хеджирования. Ретроспективная оценка эффективности хеджирования больше не требуется. Кроме того, введены расширенные требования по раскрытию информации о деятельности организации по управлению рисками.
- **Прекращение признания.** Требования к прекращению признания финансовых активов и обязательств существенно не изменились по сравнению с МСФО (IAS) 39.

Стандарт вступает в силу с 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения. В зависимости от выбранного подхода, переход может осуществлен единовременно или с разных дат для разных требований стандарта.

Руководство Группы ожидает, что применение МСФО (IFRS) 9 в будущем может оказать значительное влияние на суммы отраженных финансовых активов и финансовых обязательств. Однако оценить влияние применения МСФО (IFRS) 9 до проведения детального анализа, не представляется возможным.

Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Учет приобретения доли участия в совместных операциях». Поправки к МСФО (IFRS) 11 содержат руководство по учету приобретения доли в совместных операциях, которые представляют собой бизнес, как определено в МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса». В частности, поправки требуют, чтобы к таким сделкам применялись принципы учета объединений бизнеса, предусмотренные МСФО (IFRS) 3 и другими стандартами. Те же требования должны применяться при учете создания совместных операций, если существующий бизнес вносится в качестве вклада одного из участников совместных операций. Участник совместных операций также должен раскрыть информацию, требуемую МСФО (IFRS) 3 и другими стандартами в части объединений бизнеса.

Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации». Поправки к МСФО (IAS) 16 запрещают организациям использовать метод амортизации на основе выручки в отношении объектов основных средств. Поправки к МСФО (IAS) 38 вводят опровержимое допущение, что выручка не является допустимым основанием для расчета амортизации нематериального актива. Это допущение может быть опровергнуто только если нематериальный актив выражен как мера выручки или если выручка и потребление экономических выгод от нематериального актива тесно взаимосвязаны.

Поправки применяются перспективно и действуют в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2016 года. В настоящий момент Группа использует линейный метод амортизации в отношении основных средств и нематериальных активов. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство: плодоносящие растения». Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 определяют плодоносящее растение и вносят требование учитывать биологические активы, соответствующие определению плодоносящих растений, в качестве основных средств в соответствии с МСФО (IAS) 16 вместо МСФО (IAS) 41. Продукция, выращенная на плодоносящих растениях, по-прежнему учитывается как сельскохозяйственная продукция в соответствии с МСФО (IAS) 41. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку группа не ведет сельскохозяйственной деятельности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тысячах долларов США, если не указано иначе)**

Поправки к МСФО (IAS) 27 «Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности». Поправки к МСФО (IAS) 27 разрешают организациям применять метод долевого участия как один из возможных методов учета инвестиций в дочерние, совместные и зависимые предприятия в отдельной финансовой отчетности. Поправки действуют с 1 января 2016 года с возможностью досрочного применения. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку она не составляет отдельную финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов инвестором в совместное или зависимое предприятие». Поправки разъясняют, что при продаже или вносе активов в совместное или зависимое предприятие, а также при потере контроля над дочерним предприятием, когда сохраняется совместный контроль или существенное влияние, прибыль или убыток признаются в зависимости от того, являются ли активы или дочернее предприятие бизнесом, как определено в МСФО (IFRS) 3. Если активы или дочернее предприятие представляют собой бизнес, прибыль или убыток признаются в полной сумме, если активы или дочернее предприятие не являются бизнесом, доля организации в прибылях или убытках исключается.

Поправки применяются перспективно к операциям, произошедшим в течение годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2016 года с возможностью досрочного применения. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг. Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 гг. включают несколько поправок к ряду стандартов, которые кратко описаны ниже.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 вносят изменения в определение «условия наделения правами» и «рыночного условия», а также вводят определения «условия достижения результатов» и «условия срока службы», которые ранее были частью определения «условия наделения правами».

Поправки к МСФО (IFRS) 3 разъясняют, что условное возмещение, классифицированное в качестве актива или обязательства, должно оцениваться по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, независимо от того, является ли оно финансовым инструментом, входящим в сферу действия МСФО (IAS) 39 или МСФО (IFRS) 9, или нефинансовым активом или обязательством.

Поправки к МСФО (IFRS) 8 требуют раскрывать суждения руководства при применении критериев агрегирования операционных сегментов, а также разъясняют, что сверка агрегированных активов отчетных сегментов с активами организации должна раскрываться в отчетности, только если информация по активам сегмента регулярно предоставляется руководству, принимающему операционные решения.

Поправки, внесенные в основу для выводов МСФО (IFRS) 13 разъясняют, что выпуск МСФО (IFRS) 13 сопутствующие поправки к МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 9 не отменили возможности оценивать краткосрочную дебиторскую и кредиторскую задолженность, для которой не установлена процентная ставка, исходя из номинальной суммы без эффекта дисконтирования, если влияние дисконтирования незначительно. Эти поправки вступают в силу немедленно.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 устраняют противоречия в учете накопленной амортизации основных средств и нематериальных активов при применении модели переоценки. Измененные стандарты разъясняют, что валовая стоимость пересчитывается способом, соответствующим способу переоценки балансовой стоимости актива, а накопленная амортизация представляет собой разницу между валовой стоимостью и балансовой стоимостью актива, с учетом накопленных убытков от обесценения.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тысячах долларов США, если не указано иначе)**

Поправки к МСФО (IAS) 24 разъясняют, что компания, оказывающая услуги по предоставлению ключевого управленческого персонала отчитывающейся организации, является связанной стороной такой отчитывающейся организации. Соответственно, суммы расходов, выплаченные или подлежащие выплате отчитывающейся организацией такой компании за оказание услуг по предоставлению ключевого управленческого персонала, должны раскрываться как операции со связанными сторонами. При этом, раскрытие этих расходов по компонентам вознаграждения не требуется.

Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг. Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 гг. включают следующие поправки.

Поправки к МСФО (IFRS) 3 разъясняют, что стандарт не применяется к учету образования любой совместной деятельности в финансовой отчетности самой совместной деятельности.

Поправки к МСФО (IFRS) 13 разъясняют, что исключение, касающееся портфеля инвестиций, разрешающее оценивать справедливую стоимость группы финансовых активов и финансовых обязательства не нетто-основе, применяется ко всем договорам в рамках сферы действия МСФО (IAS) 39 или МСФО (IFRS) 9, даже если такие договоры не соответствуют определению финансовых активов или финансовых обязательств МСФО (IAS) 32.

Поправки к МСФО (IAS) 40 разъясняют, что МСФО (IAS) 40 и МСФО (IFRS) 3 не являются взаимоисключающими и могут применяться одновременно. Соответственно, компания, приобретающая инвестиционную недвижимость, должна определить, удовлетворяется ли определение инвестиционной недвижимости в соответствии с МСФО (IAS) 40, а также является ли операция объединением бизнеса в соответствии с МСФО (IFRS) 3.

Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг. Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг. включают следующие поправки.

Поправки к МСФО (IFRS) 5 разъясняют, что переклассификация актива или группы выбытия из категории «предназначенные для продажи» в категорию «предназначенные для распределения собственникам» или наоборот не должна рассматриваться как изменение плана продажи или плана распределения собственникам, и что к таким активам или группам выбытия должны применяться требования классификации, представления и оценки, соответствующие новому способу выбытия. Кроме того, поправки разъясняют, что активы, которые больше не удовлетворяют критериям «предназначенных для распределения собственникам» и не переносятся в категорию «предназначенных для продажи» должны учитываться так же, как и активы, которые перестают быть предназначенными для продажи. Поправки применяются перспективно.

Поправки к МСФО (IFRS) 7 содержат дополнительное руководство в части определения того, является ли договор на обслуживание продолжающимся участием в переданном активе для целей раскрытия информации в отношении переданных активов. Кроме того, в МСФО (IFRS) 7 внесены поправки, разъясняющие что информация в отношении взаимозачета финансовых активов и финансовых обязательств необязательно должна раскрываться в промежуточной финансовой отчетности за все промежуточные периоды, однако, такие раскрытия могут потребоваться в сокращенной промежуточной финансовой отчетности в соответствии с требованиями, содержащимися в МСФО (IAS) 34. Поправки применяются ретроспективно.

Поправки к МСФО (IAS) 19 разъясняют, что при определении ставки дисконтирования для обязательств по выплате вознаграждений по окончании трудовой деятельности на основании высококачественных корпоративных облигаций, нужно использовать облигации, выпущенные в той же валюте, в которой будут осуществляться выплаты вознаграждений. Поправки вступают в силу с начала самого раннего сравнительного периода, представленного в финансовой отчетности, в которой эти поправки впервые применены.

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ **ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)** *(в тысячах долларов США, если не указано иначе)*

Поправки к МСФО (IAS) 34 поясняют, что если информация, раскрытие которой требуется в соответствии с МСФО (IAS) 34, раскрывается в промежуточном финансовом отчете компании, но не в составе промежуточной финансовой отчетности, перекрестные ссылки на такую информацию должны содержаться в промежуточной финансовой отчетности, если промежуточный финансовый отчет компании доступен пользователям на тех же условиях и в те же сроки, что и промежуточная финансовая отчетность.

Поправки к МСБУ 1 – Проект по улучшению раскрытия информации в финансовой отчетности

Поправки уточняют принципы представления информации. Дано более развернутое определение материальности: определены критерии агрегирования и детализации данных, указано, что материальность применима ко всем разделам финансовой отчетности, уточнено, что даже в тех случаях, когда стандарты непосредственно требуют раскрытия той или иной информации, к такому требованию тоже применимы критерии материальности. В стандарте даны дополнительные рекомендации по представлению информации в отчете о финансовом положении и отчете о совокупном доходе, а также по порядку расположения примечаний в финансовой отчетности.

4. ЧИСТЫЙ ДОХОД ПО ТОРГОВЫМ ОПЕРАЦИЯМ

	2014	2013
Векселя	7 072	13 951
Облигации	3 831	5 867
Акции	(200)	1
	<u>10 702</u>	<u>19 819</u>

5. ЧИСТЫЙ РАСХОД ПО ПРОЦЕНТАМ

	2014	2013
Процентные расходы	(3 397)	(5 986)
Процентные доходы	2 155	500
	<u>(1 242)</u>	<u>(5 486)</u>

6. РАСХОДЫ, СВЯЗАННЫЕ С ВОЗНАГРАЖДЕНИЕМ СОТРУДНИКОВ

	2014	2013
Заработная плата	(8 310)	(9 046)
Отчисления в фонды с заработной платы	(1 516)	(1 723)
Премияльные сотрудникам	(16)	(13)
	<u>(9 842)</u>	<u>(10 782)</u>

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах долларов США, если не указано иначе)

7. ЧИСТЫЕ ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	2014	2013
Услуги связи	(319)	(361)
Услуги банков	(312)	(309)
Реклама	(194)	(336)
Благотворительность	(184)	(30)
Материалы и канцелярия	(174)	(227)
Депозитарное вознаграждение	(150)	(259)
Обслуживание торговых мест (биржевые площадки)	(142)	(171)
Содержание и ремонт основных средств	(94)	(252)
Увеличение резерва по сомнительной дебиторской задолженности (Примечание 12)	(37)	(90)
Налоги отличные от налога на прибыль	(27)	(26)
Прочие расходы	(982)	(874)
Курсовые разницы	54	(104)
Прибыль/(убыток) от выбытия основных средств	9	38
Прочие доходы	142	32
	(2 406)	(2 969)

8. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

Информация по ассоциированным компаниям:

Наименование	Основная деятельность	Страна регистрации и ведения бизнеса	Доля Группы и права голоса, %	
			2014	2013
ООО «УК Велес Менеджмент»	Управление имуществом паевых инвестиционных фондов	Россия	20%	20%
ЗАО «Азиатско-Тихоокеанские Энергетические Проекты»	Финансовое посредничество	Россия	49%	49%

Все указанные выше компании учитываются в консолидированной финансовой отчетности методом долевого участия.

Информация об изменении инвестиций в ассоциированные компании в течение отчетного периода:

	На 31 декабря 2014 года	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2014 года		На 31 декабря 2013 года
	Балансовая стоимость инвестиций	Трансляцион- ная разница	Доля в чистой прибыли	Балансовая стоимость инвестиций
ООО «УК Велес Менеджмент»	1 308	(1 301)	393	2 216
ЗАО «Азиатско-Тихоокеанские Энергетические проекты»	-	-	-	-
Итого:	1 308	(1 301)	393	2 216

Сводная финансовая информация по существенной ассоциированной компании Группы представлена ниже. Эта информация отражает показатели финансовой отчетности ассоциированной компании, подготовленной по МСФО, с корректировками для целей учета методом долевого участия.

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах долларов США, если не указано иначе)

	2014	2013
ООО «УК Велес Менеджмент»		
Оборотные активы	6 614	11 565
Внеоборотные активы	-	1
Краткосрочные обязательства	(74)	(486)
Капитал	6 540	11 080
Доля Группы	20%	20%
Капитал, умноженный на долю Группы	1 308	2 216
Балансовая стоимость инвестиции	1 308	2 216
Выручка	3 189	5 198
Прибыль за год	1 965	3 543
Итого совокупный доход	1 965	3 543

9. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2014	2013
Текущий расход по налогу	1 079	1 809
(Доход)/расход по отложенному налогу на прибыль:		
- в связи с возникновением и реверсированием временных разниц	14	(15)
Расходы по налогу на прибыль	1 093	1 794

Доход по отложенному налогу на прибыль, рассчитанный по дочерней компании ИК Велес Капитал Лимитед, находящейся в Украине, по ставке 18 %, действующей с 2015 года (в 2014 году – 18 %), составил USD'000 18.

Прибыль до налогообложения соотносится с расходом по налогу на прибыль следующим образом:

	2014	2013
Прибыль до налогообложения	9 361	12 259
Расчетная величина налога по ставке материнской компании 20%	1 872	2 451
Эффект от более низкой ставки налога на Кипре – 12,5%	(190)	(57)
Эффект от 0% ставки на Британских Виргинских островах	(242)	(540)
Поправки на расходы/доходы, не признаваемые для целей налогообложения	(347)	(71)
Корректировки налога на прибыль предыдущего периода	-	11
Расходы по налогу на прибыль за год	1 093	1 794

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах долларов США, если не указано иначе)

Движение отложенных налоговых активов и обязательств в течение года, без учета эффекта сворачивания в рамках одной организации, представлено ниже:

	Консолидированный отчет о финансовом положении		Консолидированная прибыль или убыток	
	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года	2014	2013
Основные средства	-	-	-	(5)
Ценные бумаги для перепродажи	17	30	(13)	16
Дебиторская задолженность	8	32	(24)	-
Запасы	-	1	-	-
Кредиторская задолженность	(1)	2	(2)	1
Нематериальные активы	-	-	-	(1)
Чистые отложенные налоговые активы	24	65		
Чистое изменение за год			(39)	16
Трансляционная разница			25	(1)
Расход по отложенному налогу за год			(14)	15

В рамках Группы активы по отложенному налогу на прибыль одних компаний Группы не могут быть зачтены против обязательств по отложенному налогу на прибыль других компаний.

10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	2014	2013
Расчетные счета	36 830	36 165
Средства на счетах расчетов с биржей	11 615	17 524
Краткосрочные банковские депозиты в рублях РФ	11 554	15 276
Касса	7	24
Краткосрочные банковские депозиты в иностранной валюте	4	59
	60 010	69 048

Краткосрочные депозиты размещаются на различные сроки (от одного дня до трех месяцев) в зависимости от потребностей Группы в денежных средствах. Процентная ставка по состоянию на 31 декабря 2014 года по рублевым депозитам составляет 5,25% годовых, по валютным депозитам – 0,2% годовых.

На остаток по средствам на счетах расчетов с биржей проценты не начисляются и не выплачиваются. Ограничений по изъятию денежных средств нет.

11. ЦЕННЫЕ БУМАГИ ДЛЯ ПЕРЕПРОДАЖИ

	2014	2013
Облигации	22 363	30 504
Акции	524	1 067
Векселя	239	-
	23 126	31 571

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах долларов США, если не указано иначе)

12. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	2014	2013
Расчеты с клиринговыми центрами		
Задолженность клиентов по брокерским договорам	41 385	13 887
Задолженность контрагентов по брокерской деятельности	17 941	1 879
Торговая дебиторская задолженность	210	44 398
Авансы выданные	381	200
Дебиторская задолженность по налогам	285	686
Прочая дебиторская задолженность	419	270
	<u>1 406</u>	<u>2 576</u>
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	62 027	63 896
	<u>(177)</u>	<u>(587)</u>
	<u><u>61 850</u></u>	<u><u>63 309</u></u>

Все представленные выше остатки относятся к оборотным активам. По состоянию на 31 декабря 2014 года Группа не имела просроченной, но необесцененной задолженности.

Движение резерва под обесценение дебиторской задолженности:

	2014	2013
Остаток на 1 января		
Трансляционная разница	587	545
Восстановление неиспользованного резерва	(246)	(39)
Начислено за период	-	(8)
Списано за счет резерва за период	25	95
	<u>(189)</u>	<u>(6)</u>
Остаток на 31 декабря	<u><u>177</u></u>	<u><u>587</u></u>

13. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

	2014	2013
Займы выданные – 3 стороны		
Займы выданные – связанные стороны	5 190	-
	<u>1 557</u>	<u>2 684</u>
Остаток на 31 декабря	<u><u>6 747</u></u>	<u><u>2 684</u></u>

Все займы, выданные по состоянию на 31 декабря 2014 года, предусматривают погашение в 2016 году и выплату процентов по ставке от 0% до 7% годовых. Балансовая стоимость займов выданных приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах долларов США, если не указано иначе)

14. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Программное обеспечение
<i>Балансовая стоимость</i>	
На 1 января 2014 года	1 033
Трансляционная разница	(404)
Поступления	113
Выбытия	-
На 31 декабря 2014 года	742
<i>Накопленная амортизация</i>	
На 1 января 2014 года	(702)
Трансляционная разница	349
Амортизационные отчисления за период	(267)
Амортизация по выбытиям	-
На 31 декабря 2014 года	(620)
<i>Остаточная стоимость</i>	
На 1 января 2014 года	331
На 31 декабря 2014 года	122
	Программное обеспечение
<i>Балансовая стоимость</i>	
На 1 января 2013 года	867
Трансляционная разница	(57)
Поступления	267
Выбытия	(44)
На 31 декабря 2013 года	1 033
<i>Накопленная амортизация</i>	
На 1 января 2013 года	(491)
Трансляционная разница	30
Амортизационные отчисления за период	(285)
Амортизация по выбытиям	44
На 31 декабря 2013 года	(702)
<i>Остаточная стоимость</i>	
На 1 января 2013 года	376
На 31 декабря 2013 года	331

ООО «ИК БЕЛЕС КАПИТАЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах долларов США, если не указано иначе)

15. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Транспортные средства	Прочие	Итого
<i>Балансовая стоимость</i>			
На 1 января 2014 года	320	2 174	2 494
Трансляционная разница	(139)	(718)	(857)
Поступления	48	80	128
Выбытия	(31)	(235)	(266)
На 31 декабря 2014 года	198	1 301	1 499
<i>Накопленная амортизация</i>			
На 1 января 2014 года	(64)	(1 610)	(1 674)
Трансляционная разница	35	582	617
Амортизационные отчисления за период	(53)	(245)	(298)
Амортизация по выбытиям	18	235	253
На 31 декабря 2014 года	(64)	(1 038)	(1 102)
<i>Остаточная стоимость</i>			
На 1 января 2014 года	256	564	820
На 31 декабря 2014 года	134	264	397
	Транспортные средства	Прочие	Итого
<i>Балансовая стоимость</i>			
На 1 января 2013 года	303	2 327	2 630
Трансляционная разница	(22)	(139)	(161)
Поступления	248	195	443
Выбытия	(209)	(209)	(418)
На 31 декабря 2013 года	320	2 174	2 494
<i>Накопленная амортизация</i>			
На 1 января 2013 года	(180)	(1 608)	(1 788)
Трансляционная разница	13	101	114
Амортизационные отчисления за период	(75)	(305)	(380)
Амортизация по выбытиям	178	202	380
На 31 декабря 2013 года	(64)	(1 610)	(1 674)
<i>Остаточная стоимость</i>			
На 1 января 2013 года	123	719	842
На 31 декабря 2013 года	256	564	820

16. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	2014	2013
Средства клиентов по брокерским договорам	50 794	61 329
Налоги к уплате (отличные от налога на прибыль)	197	250
Торговая кредиторская задолженность	176	276
Авансы полученные	3	5
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	3 783	1 745
	54 953	63 604

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах долларов США, если не указано иначе)

17. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	2014	2013
Кредиты банков в рублях		
Погашаемые в течение 12 месяцев	17 899	18 031
	17 899	18 031

На отчетную дату обязательства Группы по кредитам банков сформированы в основном задолженностью перед АО Коммерческий Банк «ГЛОБЭКС» в рамках одного договора об открытии кредитной линии в рублях. Данная кредитная линия предусматривает полное погашение в течение 2015 года, и на отчетную дату классифицирована как краткосрочная. Процентная ставка за пользование кредитом является фиксированной и находится в диапазоне от 12,71% до 14% годовых.

18. КАПИТАЛ И НЕКОНТРОЛИРУЮЩИЕ ДОЛИ УЧАСТИЯ

На 31 декабря 2014 года объявленный и полностью оплаченный уставный капитал Группы составлял 1 150 000 тыс. руб., представленный в отчетности в сумме USD'000 37 733 (на 31 декабря 2013 года – 1 150 000 тыс. руб. и USD'000 37 733 соответственно). Доли участников на отчетную дату представлены ниже в таблице:

	2014		2013	
	000'USD	Доля %	000'USD	Доля %
ECG INVESTMENTS LIMITED	18 867	50.00%	18 867	50.00%
BLINK INVESTMENTS LIMITED	8 882	23.54%	8 882	23.54%
ZETAS TRADING LIMITED	7 169	19.00%	7 169	19.00%
Бугаенко Д. В.	1 685	4.46%	1 685	4.46%
Гнедовский А. Д.	1 130	3.00%	1 130	3.00%
	37 733	100,00%	37 733	100,00%

Движение неконтролирующих долей участия и эффект на капитал в следствии дополнительно выпуска акций дочерней компанией представлены следующим образом:

	2014
Баланс на начало года	-
Неконтролирующие доли участия возникшие при продаже доли в Veles International Limited	2 036
Доля в прибыли за год	187
Баланс на конец года	2 223
	2014
Денежные средства, выплаченные новыми акционерами Veles International Limited	13 416
Неконтролирующая доля участия	(1 023)
Избыток, показанный в качестве капитала материнской компании	12 393

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах долларов США, если не указано иначе)

19. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Остатки и операции между компаниями Группы были исключены при консолидации и не раскрываются в данном примечании. Подробная информация об операциях Группы с другими связанными сторонами приведена ниже:

По состоянию на 31 декабря у Группы были следующие остатки по операциям со связанными сторонами:

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
<i>Дебиторская задолженность</i>		
Директора Группы	852	646
	<u>852</u>	<u>646</u>
<i>Кредиторская задолженность</i>		
Директора Группы	(1 717)	(1 253)
Ассоциированная компания – ООО «УК Велес Менеджмент»	(4)	(9 167)
	<u>(1 721)</u>	<u>(10 420)</u>
Займы, выданные компаниям под общим контролем	1 557	2 684
	<u>1 557</u>	<u>2 684</u>

В отчетном периоде Группа осуществляла следующие операции со связанными сторонами:

	2014	2013
Комиссионный доход по брокерской деятельности	623	14
Вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу Группы:	400	506

Оказание услуг связанным сторонам осуществлялось на рыночных условиях. Остатки по операциям ничем не обеспечены и расчеты по ним будут осуществлены денежными средствами. Группа не начисляла резервы под обесценение в отношении задолженности связанных сторон, как в отчетном, так и в предыдущем периоде.

В 2014 и 2013 гг. Группа не начисляла и не выплачивала дивиденды.

20. УСЛОВНЫЕ ФАКТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Российская Федерация

Рынки развивающихся стран, включая Россию, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в России, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития России в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Россия добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика России особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. В течение 2014-2015 годов произошло значительное снижение цен на энергоресурсы, что привело к существенному снижению курса российского рубля.

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах долларов США, если не указано иначе)

Начиная с марта 2014 года, США и Евросоюз ввели несколько пакетов санкций в отношении ряда российских чиновников, бизнесменов и организаций.

В декабре 2014 года Центральный Банк Российской Федерации резко поднял ключевую ставку, что привело к значительному росту ставок по кредитам на внутреннем рынке. В первом квартале 2015 года международные рейтинговые агентства понизили долгосрочный рейтинг Российской Федерации по обязательствам в иностранной валюте до спекулятивного уровня с негативным прогнозом.

Указанные выше события затруднили доступ российского бизнеса к международным рынкам капитала, привели к росту инфляции, замедлению экономического роста и другим негативным экономическим последствиям. Влияние изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Группы на данный момент сложно определить.

Кипр

На экономику Кипра было оказано негативное влияние из-за кризиса банковской системы Кипра, а также из-за невозможности Республикой Кипр получить займ от международных рынков. Эти события привели к переговорам между Республикой Кипр и Европейской Комиссией, Европейским Центральным Банком и Международным валютным фондом о финансовой поддержке, которые вылились в решение Еврогруппы 25 марта 2013 года. Решение включало в себя реструктуризацию двух самых крупных банков Кипра через «bail in». Также, в течение 2013 и 2014 годов экономика Кипра сократилась с уменьшением ВВП.

В рамках этой программы властями Кипра был принят закон по контролю за движением капитала, влияющего на операции, совершаемые через банковские структуры, ведущие свою деятельность на Кипре. Влияние этого контроля на операции Группы будет зависеть от его масштабов и продолжительности. В марте 2013 года Центральный банк Кипра выпустил распоряжение, касающееся Лайки-банка и Банка Кипра. Однако, денежные средства Группы, находящиеся в этих банках, составляли величину менее 100 000 евро, и следовательно, не пострадали.

В связи с положительными результатами реализации Кипрской экономической программы в первой половине 2013 года Еврогруппа одобрила выделение запланированного транша финансовой помощи Кипру, что будет способствовать дальнейшей стабилизации экономики страны и преодолению негативных последствий финансового кризиса.

Украина

В 2014 году Украина находилась в состоянии политических и экономических потрясений. Крым, автономная республика в составе Украины, был фактически аннексирован Российской Федерацией. Украина также сильно пострадала в результате развертывания сепаратистских движений и развала системы правопорядка в Луганской и Донецкой областях.

Курс украинской гривны снизился по отношению к основным мировым валютам. Национальный Банк Украины ввел ряд стабилизационных мер, направленных на ограничение оттока депозитов из банковской системы, улучшение ликвидности банков и стабилизацию курса гривны.

Для поддержания экономики необходимо существенное внешнее финансирование. Стабилизация экономической ситуации в Украине в значительной степени зависит от продуктивности мер, предпринимаемых Правительством Украины, при этом дальнейшее развитие экономической и политической ситуации на данный момент сложно предсказать.

Судебные разбирательства

Время от времени, в процессе деятельности Группы клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Группе. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Группа не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в консолидированной финансовой отчетности не создавались.

Страхование

Российская страховая система еще только развивается, в результате этого многие формы страхования, которые доступны в других странах, не доступны Группе. У Группы нет покрытия для всех имеющихся активов, прекращенных операций или обязанностей третьих сторон в отношении рисков имущественного повреждения или ущерба окружающей среды, которые могут иметь место в результате инцидентов, вовлекающих имущество или операции, связанные с деятельностью Группы. ООО «ИК Велес Капитал» имеет страхование депозитарных операций на Российском рынке ценных бумаг. До тех пор, пока Группа не получит надлежащее страховое покрытие, существует риск, что убытки или уничтожение определенных активов могут иметь негативный эффект на операции и финансовое положение Группы.

Налогообложение

Российское законодательство, регулирующее ведение бизнеса, продолжает быстро меняться. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. В последнее время налоговые органы часто занимают более жесткую позицию при интерпретации законодательства. В результате, ранее не оспариваемые подходы к расчету налогов могут быть оспорены в ходе будущих налоговых проверок. Как правило, три года, предшествующие отчетному, открыты для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды. Руководство Группы, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, полагает, что все применимые налоги были начислены. Тем не менее, налоговые органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства, и различия в трактовке могут существенно повлиять на финансовую отчетность.

С 1 января 2012 года вступили в силу поправки к российскому законодательству о трансфертном ценообразовании. Эти поправки вводят дополнительные требования к учету и документации сделок. Налоговые органы могут требовать доначисления налогов в отношении ряда сделок, в том числе сделок с аффилированными лицами, если, по их мнению, цена сделки отличается от рыночной. Поскольку практика применения новых положений законодательства отсутствует, а также в силу возможности различной интерпретации ряда формулировок этих положений, вероятность оспаривания налоговыми органами позиции Группы в отношении применения правил трансфертного ценообразования не поддается надежной оценке.

Обеспечения выданные

По состоянию на 31 декабря 2013 года в рамках основной хозяйственной деятельности Группой было выдано поручительств на общую сумму USD'000 4 225 и USD'000 5 041 соответственно.

21. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Руководство Группы внимательно отслеживает развитие политических, экономических и финансовых событий и предпринимает все соответствующие меры по минимизации финансовых рисков, угрожающих операциям и финансовой стабильности Группы.

Основные финансовые обязательства Группы включают в себя банковские кредиты и торговую кредиторскую задолженность, имеющие основной целью обеспечить финансирование хозяйственной деятельности Группы. Основные финансовые активы Группы, такие как ценные бумаги, денежные средства и торговая дебиторская задолженность, возникают непосредственно в результате хозяйственной деятельности Группы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тысячах долларов США, если не указано иначе)**

При управлении финансовыми рисками Группа придерживается следующих принципов:

- Независимость оценки рисков (риск-менеджмент подчиняется общему собранию участников Группы).
- Коллегиальность принятия решений (решения по управлению рисками принимаются Финансовым комитетом, действующим в соответствии с политикой по управлению финансовыми рисками, утвержденной Советом Директоров).
- Вертикальная система контроля за уровнем принимаемого риска. Контроль производится:
 - на уровне фронт-офиса до заключения сделки,
 - на уровне бэк-офиса в момент оформления сделки,
 - на уровне риск-менеджмента в момент заключения сделки (отслеживание установленных лимитов) и после заключения сделки (оценка портфельных рисков),
 - на уровне топ-менеджеров и участников Группы, путем анализа предоставляемых ежедневно отчетов риск-менеджмента по всем портфелям,
 - на уровне Службы внутреннего контроля, осуществляющей регулярные проверки деятельности подразделений.
- Ежедневная количественная оценка рисков, принятых Группой.

В связи с имеющимися у Группы финансовыми инструментами, ее деятельность подвержена следующим видам рисков: кредитному риску, риску ликвидности, рыночному риску. Ниже рассмотрены основные положения политики управления этими рисками, принятые Группой.

Кредитный риск

Кредитный риск возникает в случае, когда неисполнение бизнес-партнером Группы (контрагентом, эмитентом, векселедателем, дебитором), своих обязательств приводит к уменьшению будущих денежных потоков по финансовым активам Группы, имеющимся на отчетную дату. Группа не имеет существенной концентрации кредитных рисков. Максимальная оценка кредитного риска выражается в балансовой стоимости финансовых активов, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении.

Для управления кредитными рисками Группа осуществляет следующие процедуры:

- выявление кредитного риска по всем операциям Группы с бизнес-партнерами;
- проведение качественной оценки и регулярной переоценки кредитного риска по каждому бизнес-партнеру (Группа применяет внутреннюю рейтинговую систему оценки кредитного риска);
- проведение ежедневной количественной оценки кредитного риска по каждой операции в зависимости от вероятности дефолта бизнес-партнера, длительности принятия его кредитного риска Группой, уровня обеспеченности операции;
- определение лимитов кредитного риска, принимаемого Группой по каждому бизнес-партнеру, по группам взаимосвязанных бизнес-партнеров, по отдельным портфелям обязательств, и дальнейший ежедневный контроль за их соблюдением;
- формирование резервов на покрытие ожидаемых потерь по кредитному риску;
- стресс-тестирование уровня кредитного риска Группы.

Как правило, Группа не требует залога в отношении финансовых активов. Вложения производятся только в ликвидные ценные бумаги и только с контрагентами, имеющими кредитный рейтинг равный или выше, чем у Группы. Учитывая их высокие кредитные рейтинги, Группа полагает, что данные контрагенты выполняют соответствующие обязательства.

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах долларов США, если не указано иначе)

Далее представлена классификация прочих непросроченных и необесцененных финансовых активов Группы по кредитным рейтингам

	A	Baa	Ba	B	Saaa	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2014 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	34 597	3 554	313	3 840	1 793	15 913	60 010
Ценные бумаги для перепродажи	5 108	4 905	12 350	-	-	764	23 126
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	38 994	5 818	-	-	17 038	61 850
Займы выданные	-	-	-	-	-	6 747	6 747
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	4	4
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	-	-	-	1 308	1 308
Итого	39 705	47 453	18 481	3 840	1 793	41 773	153 045

	A	Baa	Ba	B	Saaa	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2013 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	29 485	22	351	203	459	38 528	69 048
Ценные бумаги для перепродажи	6 212	6 177	18 101	-	-	1 081	31 571
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	11 731	958	-	-	50 620	63 309
Займы выданные	-	-	-	-	-	2 684	2 684
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	3	3
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	-	-	-	2 216	2 216
Итого	35 697	17 930	19 410	203	459	95 132	168 831

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск, что организация не сможет рассчитаться по имеющимся у нее финансовым обязательствам путем поставки денежных средств или других финансовых активов. Этот риск возникает, когда сроки погашения финансовых активов и обязательств не совпадают, что может привести как к прибыли, так и к убытку.

Для управления риском ликвидности Группа применяет следующие процедуры:

- проведение ежедневной оценки разрыва временной структуры финансовых активов и обязательств Группы с горизонтом в один год;
- установление лимитов в отношении разрывов временной структуры финансовых активов и обязательств и осуществление ежедневного контроля за их соблюдением;
- поддержание определённого уровня ликвидности каждой группы активов, поддержание определённого уровня денежных средств и невыбранных кредитных линий, а также осуществление ежедневного контроля за соблюдением установленных требований;
- стресс-тестирование уровня ликвидности Группы.

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах долларов США, если не указано иначе)

Нижеприведенная таблица раскрывает финансовые обязательства Группы на отчетную дату по срокам погашения, без учета эффекта дисконтирования будущих выплат.

	Менее 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого, 31 декабря 2014 года
Кредиты и займы	18 822	-	-	18 822
Торговая и прочая кредиторская задолженность	33 473	-	-	33 473
Средства клиентов по брокерским договорам	21 314	-	-	21 314
	<u>73 609</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>73 609</u>

	Менее 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого, 31 декабря 2013 года
Кредиты и займы	19 001	-	-	19 001
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 020	-	-	2 020
Средства клиентов по брокерским договорам	61 329	-	-	61 329
	<u>82 350</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>82 350</u>

В приведенной ниже таблице представлена обобщенная информация о сроках погашения финансовых активов и обязательств Группы, представленных по балансовой стоимости:

	На 31 декабря 2014 года			На 31 декабря 2013 года		
	Менее 1 года	Более 1 года	Итого	Менее 1 года	Более 1 года	Итого
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	60 010	-	60 010	69 048	-	69 048
Ценные бумаги для перепродажи	23 126	-	23 126	31 571	-	31 571
Торговая и прочая дебиторская задолженность	61 850	-	61 850	63 309	-	63 309
Займы выданные	6 747	-	6 747	2 684	-	2 684
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	4	-	4	3	-	3
Инвестиции в ассоциированные компании	-	1 308	1 308	-	2 216	-
	<u>151 737</u>	<u>1 308</u>	<u>153 045</u>	<u>166 615</u>	<u>2 216</u>	<u>166 615</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	54 953	-	54 953	63 604	-	63 604
Кредиты и займы	17 899	-	17 899	18 031	-	18 031
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	-	-	-	223	-	223
	<u>72 852</u>	<u>-</u>	<u>72 852</u>	<u>81 858</u>	<u>-</u>	<u>81 858</u>

Активы Группы со сроком ликвидации до 1 года в 2 раза превышают обязательства Группы со сроками погашения до 1 года.

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах долларов США, если не указано иначе)

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения в справедливой стоимости финансового инструмента или будущих денежных потоков по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск включает в себя валютный риск, риск изменения процентной ставки и прочий ценовой риск.

Валютный риск

Валютный риск – это риск изменения справедливой стоимости финансового инструмента или денежных потоков по финансовому инструменту в связи с изменением курсов валют. Этот риск возникает, когда будущие операции и признанные в отчете о совокупном доходе активы и обязательства выражены в валюте, отличной от функциональной. В отношении Группы валютный риск присутствует в той или иной степени по разным валютам. Руководство Группы отслеживает колебания курсов валют на постоянной основе и принимает соответствующие меры для минимизации этого риска.

Информация об уровне валютного риска Группы представлена далее:

	Доллар США	Руб.	Евро	Фунт стерлингов	Прочая валюта	31 декабря 2014 года Итого
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	21 745	21 036	1 968	15 250	11	60 010
Ценные бумаги для перепродажи	-	22 639	-	-	487	23 126
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22 725	34 420	3 445	1 116	144	61 850
Займы выданные	5 190	1 557	-	-	-	6 747
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	4	-	-	-	4
Инвестиции в ассоциированные компании	-	1 308	-	-	-	1 308
Итого финансовые активы	49 660	80 964	5 413	16 366	642	153 045
Финансовые обязательства						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23 151	25 323	5 176	1 125	178	54 953
Кредиты и займы	-	17 899	-	-	-	17 899
Итого финансовые обязательства	23 151	43 222	5 176	1 125	178	72 852
Открытая балансовая позиция	26 509	37 742	237	15 241	464	

	Доллар США	Руб.	Евро	Фунт стерлингов	Прочая валюта	31 декабря 2013 года Итого
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	13 528	43 879	11 383	-	258	69 048
Ценные бумаги для перепродажи	-	30 514	-	-	1 057	31 571
Торговая и прочая дебиторская задолженность	5 019	57 234	134	-	922	63 309
Займы выданные	-	2 684	-	-	-	2 684
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	3	-	-	-	3
Инвестиции в ассоциированные компании	-	2 216	-	-	-	2 216
Итого финансовые активы	18 547	136 530	11 517	-	2 237	168 831
Финансовые обязательства						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	9 242	51 180	1 581	-	1 601	63 604
Кредиты и займы	-	18 031	-	-	-	18 031
Итого финансовые обязательства	9 242	69 211	1 581	-	1 601	81 635
Открытая балансовая позиция	9 305	67 319	9 936	-	636	

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(в тысячах долларов США, если не указано иначе)

С целью снижения валютных рисков, Группа поддерживает положительную открытую валютную позицию по всем валютам (доллар, евро, британский фунт), по отношению к которым в среднесрочной перспективе является высоко вероятным обесценение национальной валюты.

Риск изменения процентной ставки — это риск изменения справедливой стоимости финансового инструмента или денежных потоков по финансовому инструменту в связи с изменениями рыночных процентных ставок. Руководство Группы постоянно отслеживает колебания процентных ставок и принимает соответствующие меры по минимизации данного вида риска путем получения и предоставления заемных средств по фиксированным процентным ставкам.

Риск изменения рыночных процентных ставок относится, прежде всего, к банковским кредитам, получаемым Группой по плавающей процентной ставке. На отчетную дату у Группы отсутствовали кредиты по плавающей процентной ставке, и, следовательно, значительные риски изменения процентных ставок.

Прочий ценовой риск — это риск изменения стоимости финансового инструмента или будущих денежных потоков по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен (исключая влияние риска изменения процентной ставки и валютного риска), независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для данного финансового инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все подобные инструменты, обращающиеся на рынке.

На отчетную дату инвестиции Группы в финансовые инструменты, предназначенные для торговли, подверженные риску изменения цен, составляли USD'000 23 126 (2013 год — USD'000 31 571). Изменение оценки этих инструментов на 10% оказало бы влияние на прибыль (убыток) до налогообложения в сумме приблизительно USD'000 2 313 (2013 год — USD'000 3 157). Влияние на капитал было бы USD'000 1 851 (2013 год — USD'000 2 527).

Для управления рыночными рисками Группа применяет следующие процедуры:

- выявление рыночных рисков по всем операциям Группы;
- проведение ежедневной количественной оценки рыночного риска по всем операциям Группы и по всем портфелям финансовых инструментов;
- ограничение максимально допустимого для Группы уровня рыночного риска с помощью установления лимитов VAR, лимитов stop-loss, лимитов открытых валютных позиций и ежедневного контроля их соблюдения;
- формирование резервов на покрытие ожидаемых потерь по рыночному риску;
- стресс-тестирование уровня рыночного риска Группы.

Для оценки рыночного риска Группа использует внутренние методики расчета величины риска Value-At-Risk, включающие в себя следующие методы оценки волатильности: исторический, дельта-нормальный, экспоненциального взвешивания. Доверительный уровень принимается равным 99%. Для всех методов ежеквартально проводится оценка параметров и процедура бэкестинга на реальных исторических данных.

Управление рисками, связанными с капиталом

Целью Группы при управлении капиталом является обеспечение бесперебойной финансово-хозяйственной деятельности Группы, достаточность капитала для покрытия рисков, принимаемых Группой, а также обеспечение увеличения доходов участников за счёт оптимизации соотношения привлечённых и собственных средств. Руководство Группы отслеживает структуру капитала на постоянной основе, и в частности, стоимость капитала и риски, связанные с каждой статьей капитала. Группа управляет структурой капитала с помощью таких действий, как выплаты дивидендов, увеличение уставного капитала, увеличение или сокращение объёма привлекаемых платных и бесплатных заёмных средств (регулирование «финансового рычага»)

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах долларов США, если не указано иначе)

Группа придерживается в своей деятельности консервативного подхода к управлению рисками, при котором финансовой устойчивости Группы, своевременному исполнению всех обязательств придаётся более высокий приоритет, чем доходности на вложенный капитал, в связи с чем «финансовый рычаг», как соотношение объёма привлечённых средств к капиталу поддерживается на уровне ниже 1 (по итогам 2014 года – 0,90, по итогам 2013 года – 0,93).

Количественная оценка рисков и контроль достаточности капитала на их покрытие производится в ежедневном режиме.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств

В соответствии с МСФО справедливая стоимость определяется с учетом цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, отраженных в отчете по амортизированной стоимости, приблизительно равна балансовой стоимости данных финансовых инструментов.

В следующей таблице представлен анализ финансовых активов, оцениваемых после первоначального признания по справедливой стоимости, сгруппированных в три уровня в зависимости от степени, в которой справедливая стоимость является наблюдаемой величиной по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года.

	31 декабря 2014 года		31 декабря 2013 года		Уровень справедливой стоимости
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	
Финансовые активы, измеряемые по справедливой стоимости					
Ценные бумаги для перепродажи	22 772	22 772	31 466	31 466	Уровень 1
Ценные бумаги для перепродажи	354	354	105	105	Уровень 2
	<u>23 126</u>	<u>23 126</u>	<u>31 571</u>	<u>31 571</u>	
Финансовые активы, требующие раскрытия по справедливой стоимости					
Займы и дебиторская задолженность	67 893	67 893	65 039	65 039	Уровень 2
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	4	4	3	3	Уровень 2
Денежные средства и их эквиваленты	60 010	60 010	69 048	69 048	Уровень 2
	<u>127 907</u>	<u>127 907</u>	<u>134 090</u>	<u>134 090</u>	
Финансовые обязательства, требующие раскрытия по справедливой стоимости					
Кредиты полученные	17 899	17 899	18 030	18 030	Уровень 2
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	54 753	54 753	63 350	63 350	Уровень 2
	<u>72 652</u>	<u>72 652</u>	<u>81 380</u>	<u>81 380</u>	

Реклассификации финансовых инструментов между Уровнями в течение года не производилось.

ООО «ИК ВЕЛЕС КАПИТАЛ»

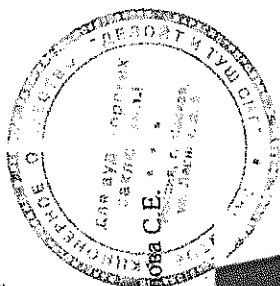
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) *(в тысячах долларов США, если не указано иначе)*

22. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

31 июля 2015 года Компания продала 100% доли участия в дочерней компании ИК Велес Капитал Лимитед третьей стороне.

Пронумеровано и
скреплено печатью 44 страниц

Партнер
ЗАО «Деловый Туризм СНГ»



Плутанова С.Е.