

# ООО «ИК Велес Капитал»

Консолидированная финансовая отчетность  
и заключение независимого аудитора  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года

# ООО «ИК Велес Капитал»

## Содержание

### Страница

|                                                                                                                                                                         |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И<br>УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ<br>ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА ..... | 1   |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА .....                                                                                                                                  | 2-3 |
| ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ<br>ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА.                                                                                                    |     |
| Консолидированный отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе .....                                                                                         | 4   |
| Консолидированный отчет о финансовом положении .....                                                                                                                    | 5   |
| Консолидированный отчет об изменениях в капитале .....                                                                                                                  | 6   |
| Консолидированный отчет о движении денежных средств .....                                                                                                               | 7   |
| <b>Примечания к консолидированной финансовой отчетности</b>                                                                                                             |     |
| 1. Основные сведения .....                                                                                                                                              | 8   |
| 2. Основы представления отчетности .....                                                                                                                                | 9   |
| 3. Основные принципы учетной политики .....                                                                                                                             | 11  |
| 4. Чистый доход по торговым операциям .....                                                                                                                             | 25  |
| 5. Чистый расход по процентам .....                                                                                                                                     | 25  |
| 6. Расходы, связанные с вознаграждением сотрудников .....                                                                                                               | 25  |
| 7. Чистые прочие операционные расходы .....                                                                                                                             | 26  |
| 8. Инвестиции в ассоциированные компании .....                                                                                                                          | 26  |
| 9. Налог на прибыль .....                                                                                                                                               | 28  |
| 10. Выбытия .....                                                                                                                                                       | 29  |
| 11. Денежные средства и их эквиваленты .....                                                                                                                            | 30  |
| 12. Ценные бумаги для перепродажи .....                                                                                                                                 | 30  |
| 13. Торговая и прочая дебиторская задолженность .....                                                                                                                   | 31  |
| 14. Займы выданные .....                                                                                                                                                | 31  |
| 15. Нематериальные активы .....                                                                                                                                         | 32  |
| 16. Основные средства .....                                                                                                                                             | 33  |
| 17. Торговая и прочая кредиторская задолженность .....                                                                                                                  | 34  |
| 18. Кредиты и займы .....                                                                                                                                               | 34  |
| 19. Капитал и неконтролирующие доли участия .....                                                                                                                       | 34  |
| 20. Сделки со связанными сторонами .....                                                                                                                                | 35  |
| 21. Условные факты хозяйственной деятельности .....                                                                                                                     | 36  |
| 22. Управление финансовыми рисками .....                                                                                                                                | 38  |
| 23. События после отчетной даты .....                                                                                                                                   | 45  |

# ООО «ИК Велес Капитал»

## Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также консолидированного отчета о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, консолидированных отчетов об изменениях в 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:

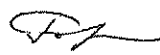
- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить операции Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении 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 2015 года, была утверждена 28 апреля 2016 года руководством Группы.

От имени руководства:

  
А. Д. Гнедовский  
Генеральный директор  
28 апреля 2016 года  
Москва



  
Е. М. Родюкова  
Главный Бухгалтер  
28 апреля 2016 года  
Москва

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

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 2015 года и консолидированных отчетов о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2015 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 любому количеству юридических лиц, входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед», частную компанию с ответственностью участников в гарантированных или пределах, зарегистрированную в соответствии с законодательством Великобритании; каждое такое юридическое лицо является самостоятельным и независимым юридическим лицом. Подробная информация о юридической структуре «Делойт Туш Томацу Лимитед» и входящих в нее юридических лиц представлена на сайте [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about). Подробная информация о юридической структуре «Делойта» в СНГ представлена на сайте [www.deloitte.ru/about](http://www.deloitte.ru/about).

© 2016 ЗАО «Делойт и Туш СНГ». Все права защищены.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

## Мнение

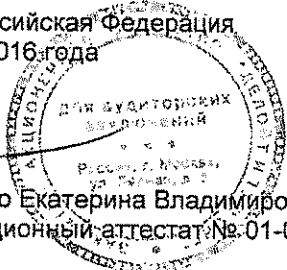
По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*Deloitte & Touche*

Москва, Российская Федерация  
28 апреля 2016 года

  
Пonomаренко Екатерина Владимировна, Генеральный Директор  
(квалификационный аттестат № 01-000190 от 28 ноября 2011 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. Межрайонная инспекция 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.

Основной государственный регистрационный номер:  
1027700425444

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ: серия 77  
№ 004840299, 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, ОГРН 10201017407.

# ООО «ИК Велес Капитал»

Консолидированный отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах рублей)

|                                                                                         | Примечания | 2015             | 2014             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|------------------|
| Чистый доход по торговым операциям                                                      | 4          | 666 192          | 411 066          |
| Чистый доход по комиссии брокера                                                        | 20         | 415 853          | 515 286          |
| Доходы от оказания прочих услуг                                                         |            | 90 127           | 86 590           |
| Чистый доход по процентам                                                               | 5          | 21 269           | (47 694)         |
| <b>Итого чистые операционные доходы</b>                                                 |            | <b>1 193 441</b> | <b>965 248</b>   |
| Расходы, связанные с вознаграждением сотрудников                                        | 6, 20      | (380 221)        | (378 013)        |
| Аренда                                                                                  |            | (90 139)         | (91 273)         |
| Информационные, юридические, консультационные услуги                                    |            | (64 655)         | (37 357)         |
| Амортизация основных средств и нематериальных активов                                   |            | (22 267)         | (21 694)         |
| Курсовые разницы по переоценке                                                          |            | (302 228)        | 2 061            |
| Чистые прочие операционные доходы                                                       |            | 14 543           | 5 935            |
| Прочие операционные расходы                                                             | 7          | (136 738)        | (100 401)        |
| <b>Итого операционные расходы</b>                                                       |            | <b>(981 705)</b> | <b>(620 742)</b> |
| Доля в финансовых результатах ассоциированных компаний                                  | 8, 20      | 11 015           | 15 057           |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>                                                       |            | <b>222 751</b>   | <b>359 563</b>   |
| Расходы по налогу на прибыль                                                            | 9          | (73 291)         | (41 985)         |
| <b>Прибыль за год от продолжающейся деятельности</b>                                    |            | <b>149 460</b>   | <b>317 578</b>   |
| Прибыль за год от прекращенной деятельности                                             | 10         | 3 405            | -                |
| <b>Прибыль за год</b>                                                                   |            | <b>152 865</b>   | <b>317 578</b>   |
| <b>Прочий совокупный доход</b>                                                          |            |                  |                  |
| <i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы на прибыль или убыток</i> |            |                  |                  |
| Трансляционная разница по пересчету показателей зарубежных дочерних компаний            |            | 596 294          | 814 511          |
| Реклассификация трансляционной разницы по вышедшей дочерней компании                    |            | (8 143)          | -                |
| <b>Итого прочий совокупный доход за год</b>                                             |            | <b>588 151</b>   | <b>814 511</b>   |
| <b>Итого совокупный доход за отчетный год</b>                                           |            | <b>741 016</b>   | <b>1 132 089</b> |
| Прибыль, принадлежащая:                                                                 |            |                  |                  |
| Участникам материнской компании                                                         |            | 151 139          | 310 387          |
| Неконтролирующим долям участия                                                          |            | 1 726            | 7 191            |
|                                                                                         |            | <b>152 865</b>   | <b>317 578</b>   |
| Итого совокупный доход, принадлежащий:                                                  |            |                  |                  |
| Участникам материнской компании                                                         |            | 739 290          | 1 124 898        |
| Неконтролирующим долям участия                                                          |            | 1 726            | 7 191            |
|                                                                                         |            | <b>741 016</b>   | <b>1 132 089</b> |



  
Е. М. Родюкова  
Главный бухгалтер

28 апреля 2016 года  
Москва

Примечания, представленные на страницах 8-45 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# ООО «ИК Велес Капитал»

Консолидированный отчет о финансовом положении  
на 31 декабря 2015 года  
(в тысячах рублей)

|                                                               | Примечания | 31 декабря 2015 года | 31 декабря 2014 года | 31 декабря 2013 года |
|---------------------------------------------------------------|------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                 |            |                      |                      |                      |
| Денежные средства и их эквиваленты                            | 11         | 4 924 274            | 3 376 077            | 2 259 886            |
| Ценные бумаги для перепродажи                                 | 12         | 1 514 888            | 1 301 043            | 1 033 294            |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность                   | 13, 20     | 1 589 387            | 3 479 606            | 2 072 053            |
| Займы выданные                                                | 14         | 719 642              | 379 578              | 87 845               |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи                   |            | -                    | 236                  | 98                   |
| Взносы в Компенсационный фонд инвестора                       |            | 8 034                | 6 875                | 4 820                |
| Запасы                                                        |            | 967                  | 1 136                | 982                  |
| Отложенные налоговые активы                                   | 9          | -                    | 1 333                | 2 127                |
| Инвестиции в ассоциированные компании                         | 8          | 84 599               | 73 584               | 72 527               |
| Нематериальные активы                                         | 15         | 8 550                | 6 864                | 10 833               |
| Основные средства                                             | 16         | 20 264               | 22 317               | 26 838               |
| <b>Итого активы</b>                                           |            | <b>8 870 605</b>     | <b>8 648 649</b>     | <b>5 571 303</b>     |
| <b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                |            |                      |                      |                      |
| <b>Обязательства</b>                                          |            |                      |                      |                      |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность                  | 17, 20     | 3 268 417            | 3 091 568            | 2 081 708            |
| Кредиты и займы                                               | 18, 20     | 300 103              | 1 006 969            | 590 140              |
| Кредиторская задолженность по налогу на прибыль               |            | 1 405                | -                    | 7 299                |
| Отложенные налоговые обязательства                            | 9          | 9 552                | -                    | -                    |
| <b>Итого обязательства</b>                                    |            | <b>3 579 477</b>     | <b>4 098 537</b>     | <b>2 679 147</b>     |
| <b>Капитал, принадлежащий участникам материнской компании</b> |            |                      |                      |                      |
| Уставный капитал                                              | 19         | 1 150 000            | 1 150 000            | 1 150 000            |
| Трансляционная разница                                        |            | 1 369 551            | 781 400              | (33 111)             |
| Нераспределенная прибыль                                      |            | 2 688 474            | 2 537 335            | 1 775 267            |
|                                                               |            | <b>5 208 025</b>     | <b>4 468 735</b>     | <b>2 892 156</b>     |
| Неконтролирующие доли участия                                 | 19         | 83 103               | 81 377               | -                    |
| <b>Итого капитал</b>                                          |            | <b>5 291 128</b>     | <b>4 550 112</b>     | <b>2 892 156</b>     |
| <b>Итого капитал и обязательства</b>                          |            | <b>8 870 605</b>     | <b>8 648 649</b>     | <b>5 571 303</b>     |

От имени руководства

А. Д. Гнедовский  
Генеральный директор

28 апреля 2016 года  
Москва



Е. М. Родюкова  
Главный бухгалтер

28 апреля 2016 года  
Москва

Примечания, представленные на страницах 8-45 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# ООО «ИК Велес Капитал»

Консолидированный отчет об изменениях в капитале  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах рублей)

|                                                                                                              | Принадлежащее участникам материнской компании |                        |                          | Итого     | Неконтролирующие доли участия | Итого Капитал |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------|--------------------------|-----------|-------------------------------|---------------|
|                                                                                                              | Уставный капитал                              | Трансляционная разница | Нераспределенная прибыль |           |                               |               |
| На 31 декабря 2013 года                                                                                      | 1 150 000                                     | (33 111)               | 1 775 267                | 2 892 156 | -                             | 2 892 156     |
| Прибыль за год                                                                                               | -                                             | -                      | 310 387                  | 310 387   | 7 191                         | 317 578       |
| Прочий совокупный доход                                                                                      | -                                             | 814 511                | -                        | 814 511   | -                             | 814 511       |
| Эффект на капитал и неконтролирующие доли участия в следствии дополнительно выпуска акций дочерней компанией | 18                                            | -                      | 451 681                  | 451 681   | 74 186                        | 525 867       |
| На 31 декабря 2014 года                                                                                      | 1 150 000                                     | 781 400                | 2 537 335                | 4 468 735 | 81 377                        | 4 550 112     |
| Прибыль за год                                                                                               | -                                             | -                      | 151 139                  | 151 139   | 1 726                         | 152 865       |
| Прочий совокупный доход                                                                                      | -                                             | 588 151                | -                        | 588 151   | -                             | 588 151       |
| На 31 декабря 2015 года                                                                                      | 1 150 000                                     | 1 369 551              | 2 688 474                | 5 208 025 | 83 103                        | 5 291 128     |

От имени руководства:

А. Д. Гнедовский  
Генеральный директор

28 апреля 2016 года  
Москва  
Москва



Е. М. Родюкова  
Главный бухгалтер

28 апреля 2016 года  
Москва

Примечания, представленные на страницах 8-45 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# ООО «ИК Велес Капитал»

Консолидированный отчет о движении денежных средств  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах рублей)

|                                                                                           | Примечания | 2015             | 2014             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|------------------|
| <b>Движение денежных средств из-за операционной деятельности</b>                          |            |                  |                  |
| Прибыль до налогообложения                                                                |            | 222 751          | 359 563          |
| Корректировки:                                                                            |            |                  |                  |
| Амортизация основных средств и нематериальных активов                                     |            | 22 267           | 21 694           |
| Убыток от продажи основных средств                                                        |            | -                | 739              |
| Списание дебиторской задолженности                                                        |            | 231              | 356              |
| Списание кредиторской задолженности                                                       |            | (306)            | (70)             |
| Изменение резерва по сомнительной дебиторской задолженности                               |            | 231              | 1 410            |
| (Прибыль)/убыток от переоценки ценных бумаг                                               |            | (255 461)        | 3 967            |
| Доля в финансовых результатах ассоциированных компаний                                    |            | (11 015)         | (15 057)         |
| Процентные расходы                                                                        |            | 136 716          | 130 495          |
| Прочее                                                                                    |            | -                | -                |
|                                                                                           |            | <b>115 414</b>   | <b>503 097</b>   |
| <b>Изменения в оборотном капитале</b>                                                     |            |                  |                  |
| Ценные бумаги для перепродажи                                                             |            | 22 059           | (271 854)        |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность                                               |            | 1 885 619        | (773 246)        |
| Запасы                                                                                    |            | 162              | (154)            |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность                                              |            | 184 261          | 408 924          |
| Прочее                                                                                    |            | (15 885)         | (2 055)          |
|                                                                                           |            | <b>2 191 630</b> | <b>(135 288)</b> |
| Уплаченный налог на прибыль                                                               |            | (61 001)         | (48 763)         |
| <b>Чистые денежные средства, полученные от/использованные в операционной деятельности</b> |            | <b>2 130 629</b> | <b>(184 051)</b> |
| <b>Движение денежных средств из-за инвестиционной деятельности</b>                        |            |                  |                  |
| Приобретение основных средств и нематериальных активов                                    |            | (20 962)         | (9 256)          |
| Выручка от продажи основных средств и нематериальных активов                              |            | -                | 240              |
| Займы выданные                                                                            |            | (719 642)        | (289 672)        |
| Погашение выданных займов                                                                 |            | 379 578          | -                |
| Дивиденды полученные                                                                      |            | 13 768           | 12 740           |
| <b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>             |            | <b>(347 258)</b> | <b>(285 948)</b> |
| <b>Движение денежных средств из-за финансовой деятельности</b>                            |            |                  |                  |
| Поступления от продажи части доли в дочерней компании, не связанной с утратой контроля    | 18         | -                | 484 780          |
| Поступления по кредитам и займам                                                          |            | 13 624 840       | 11 252 060       |
| Погашение кредитов и займов                                                               |            | (14 331 731)     | (10 835 909)     |
| Проценты уплаченные                                                                       |            | (136 691)        | (129 817)        |
| Чистые поступления от продажи дочерней организации                                        |            | 29 458           | -                |
| <b>Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от финансовой деятельности</b> |            | <b>(814 124)</b> | <b>771 114</b>   |
| Трансляционная разница                                                                    |            | 578 950          | 815 076          |
| <b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>                               |            | <b>1 548 197</b> | <b>1 116 191</b> |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года                                         | 10         | 3 376 077        | 2 259 886        |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец года                                          | 10         | 4 924 274        | 3 376 077        |

От имени руководства

А. Д. Гнедовский  
Генеральный директор

28 апреля 2016 года  
Москва



Е. М. Родюкова  
Главный бухгалтер

28 апреля 2016 года  
Москва

Примечания, предоставленные на страницах 8-45, являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

# ООО «ИК Велес Капитал»

Примечания к консолидированной отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах рублей, 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/ruAA-», 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.

Доли участников на отчетную дату представлены ниже в таблице:

|                           | 2015      |         | 2014      |         |
|---------------------------|-----------|---------|-----------|---------|
|                           | тыс. руб. | Доля %  | тыс. руб. | Доля %  |
| ECG INVESTMENTS LIMITED   | 575 000   | 50,00%  | 575 000   | 50,00%  |
| BLINK INVESTMENTS LIMITED | 270 687   | 23,54%  | 270 687   | 23,54%  |
| ZETAS TRADING LIMITED     | 218 500   | 19,00%  | 218 500   | 19,00%  |
| Бугаенко Д. В.            | 51 359    | 4,46%   | 51 359    | 4,46%   |
| Гнедовский А. Д.          | 34 454    | 3,00%   | 34 454    | 3,00%   |
|                           | 1 150 000 | 100,00% | 1 150 000 | 100,00% |

Конечным бенефициаром Группы является Бугаенко Дмитрий Витальевич (97%).

Консолидированная финансовая отчетность Группы была утверждена для опубликования Генеральным директором Компании А. Д. Гнедовским и Главный бухгалтером Е. М. Родюковой от лица участников Компании 28 апреля 2016 года.

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

| Наименование                | Страна регистрации            | Основной вид деятельности | Доля владения на 31 декабря 2015 года | Доля владения на 31 декабря 2014 года |
|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Veles International Limited | Кипр                          | Инвестиционная            | 92.31%                                | 92.31%                                |
| Zedna Management Limited    | Британские Виргинские острова | Консультационные услуги   | 92.31%                                | 92.31%                                |
| ИК Велес Капитал Лимитед    | Украина                       | Дилерская и брокерская    | 0%                                    | 100%                                  |
| Veles Securities Limited    | Англия и Уэльс                | Инвестиционная            | 100%                                  | 100%                                  |

Компания Veles International Limited, является инвестиционной компанией на Кипре (лицензия Кипрской Инвестиционной Компании № 075/06). Компания была создана 21 сентября 2005 года для расширения деятельности Группы на Кипре и в Европейском Союзе.

Компания Zedna Management Limited, созданная 3 июня 2010 года, предоставляет услуги по общему консультированию в отношении администрирования компаний

Компания Veles Securities Limited была создана 4 марта 2014 года для расширения деятельности Группы в Великобритании и Европейском Союзе. В 2015 году и на отчетную дату Компания не вела активной деятельности.

# ООО «ИК Велес Капитал»

Примечания к консолидированной отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)  
(в тысячах рублей, если не указано иначе)

---

## 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 консолидированной 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.

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 (руб.).

Валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы является тысяча рублей (тыс. руб.). В соответствии с требованиями основных собственников материнской компании Группы, валютой представления консолидированной отчетности Группы за 2014 год являлась тысяча долларов США. В 2015 году, в связи с необходимостью подачи консолидированной финансовой отчетности в Центральный Банк Российской Федерации, руководство Группы приняло решение о смене валюты представления.

Финансовые результаты и статьи консолидированного отчета о финансовом положении Группы были переведены в тысячи рублей в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 21 «Влияние изменения валютных курсов» следующим образом:

- активы и обязательства каждого отчета о финансовом положении переводятся в тысячи рублей 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.

## **2. Основы представления отчетности (продолжение)**

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.

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.

**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 инвестиции 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.

**3. Основные принципы учетной политики (продолжение)**

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 консолидированной 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 2015 года (продолжение)  
(в тысячах рублей, если не указано иначе)

## 3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

**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 2015 года официальный обменный курс ЦБ РФ, использованный при пересчете остатков в иностранной валюте, составил:

|                         | 31 декабря<br>2015 года | 31 декабря<br>2014 года |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1 доллар США (USD)      | 72,8827                 | 56,2584                 |
| 1 евро (EUR)            | 79,6972                 | 68,3427                 |
| 1 фунт стерлингов (GBP) | 107,9830                | 87,4199                 |

**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 депозиты с первоначальным сроком погашения до 90 дней, 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 либо 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.

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 консолидированной финансовой отчетности.

### 3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

**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 консолидируемой 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 консолидированной 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.

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.

# ООО «ИК Велес Капитал»

Примечания к консолидированной отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)  
(в тысячах рублей, если не указано иначе)

## 3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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.

**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 | 3-5 лет   |
| Прочие активы         | 2-21 года |

---

### 3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

**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.

#### 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.

### 3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

**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.

**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.

### 3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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.

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.

# ООО «ИК Велес Капитал»

Примечания к консолидированной отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)  
(в тысячах рублей, если не указано иначе)

---

## 3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

**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.

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 консолидированной финансовой отчетности:

**Справедливая стоимость финансовых инструментов.** Часть активов и обязательств Группы оценены по справедливой стоимости. При оценке по справедливой стоимости актива или обязательства Группа использует наблюдаемые рыночные данные, насколько они доступны. При отсутствии данных уровня 1 Группа привлекает квалифицированных оценщиков. Информация о методах оценки, использованных для определения справедливой стоимости активов и обязательств, раскрыта в Примечании 22.

**Обесценение дебиторской задолженности.** Группа регулярно проводит оценку имеющейся задолженности по займам и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Резервы Группы под обесценение ссуд создаются для признания понесенных убытков от обесценения в ее портфеле займов и дебиторской задолженности. Группа считает учетные оценки, связанные с резервом под обесценение займов и дебиторской задолженности, ключевым источником неопределенности в оценках в связи с тем, что (а) они сильно подвержены изменениям из периода в период, поскольку предположения о будущих нормах потерь и оценка потенциальных убытков по обесцененным займам и дебиторской задолженности основаны на фактических показателях, имеющихся на текущую дату, и (б) при наличии существенной разницы между оценочным значением убытка и фактически понесенными Группой убытками потребуются формирование резервов, которые могут оказать существенное влияние на финансовую отчетность Группы в последующие периоды.

Группа использует суждение руководства для оценки суммы любого убытка от обесценения в случаях, когда заемщик имеет финансовые трудности и имеется мало исторических данных в отношении аналогичных заемщиков. Аналогично, Группа оценивает изменения в будущем движении денежных средств на основе прошлого опыта работы, поведения клиента в прошлом, имеющихся данных, указывающих на негативное изменение в статусе погашения задолженности заемщиками в группе, а также национальных или местных экономических условий, которые коррелируют с невыполнением обязательств по активам в данной группе. Руководство использует оценки на основе исторического опыта возникновения убытков по активам с характеристиками кредитного риска и объективными данными об обесценении, аналогичными тем, которые присущи данной группе ссуд. Группа использует оценки руководства для корректировки имеющихся данных по группе ссуд с целью отражения текущих обстоятельств, не отраженных в исторических данных.

Резервы под обесценение финансовых активов в консолидированной финансовой отчетности определяются на основе существующих экономических и политических условий. Группа не в состоянии предсказать, какие изменения произойдут в Российской Федерации, и какое влияние эти изменения могут иметь на адекватность резервов под обесценение финансовых активов в будущие периоды.

**3. Основные принципы учетной политики (продолжение)**

**Изменение учетной политики.** В 2015 году Группа изменила учетную политику в части валюты презентации консолидированной финансовой отчетности. Данное изменение было применено ретроспективно. В консолидированном отчете о финансовом положении Группа привела сравнительные данные за 2013 год.

**Применение новых и пересмотренных Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО)**

***Стандарты и интерпретации, оказывающие влияние на консолидированную финансовую отчетность***

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

- Поправки к МСФО (IAS) 19 «Пенсионные программы с установленными выплатами – взносы работников»;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 годы;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 годы.

***Поправки к МСФО (IAS) 19 «Пенсионные программы с установленными выплатами – взносы работников».*** Поправки требуют учитывать взносы работников следующим образом:

- Добровольные взносы работников учитываются как уменьшение стоимости услуг при выплате взносов.
- Взносы работников, предусмотренные условиями программы, отражаются в качестве уменьшения стоимости услуг только если такие взносы связаны с услугами. В частности, когда сумма взноса зависит от стажа работы, стоимость услуг уменьшается вследствие отнесения взносов к периодам оказания услуг таким же образом, как распределяются вознаграждения. С другой стороны, если взносы определяются как фиксированный процент зарплаты (т.е. не зависят от стажа работы), Группа отражает уменьшение стоимости услуг в том периоде, в котором оказывается соответствующая услуга.

Данные поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку у Группы нет программ с установленными выплатами.

***Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 годы.*** Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 годы, 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 консолидированной отчетности, только если информация по активам сегмента регулярно предоставляется руководству, принимающему операционные решения.

**3. Основные принципы учетной политики (продолжение)**

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) 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.

Данные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

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

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

Применение данных поправок не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

**Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.** Группа не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»<sup>2</sup>;
- Поправки к МСФО (IAS) 1 – «Инициатива в сфере раскрытия информации»<sup>1</sup>;
- Поправки к МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации»<sup>1</sup>;
- Поправки к МСФО (IAS) 27 «Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности»<sup>1</sup>;
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов инвестором в совместное или зависимое предприятие»<sup>1</sup>;
- Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 «Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации»;
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годы<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2016 года, с возможностью досрочного применения.

<sup>2</sup> Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения.

### 3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

**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 путем добавления новой категории финансовых инструментов «оцениваемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы» (ОССЧПСД) для определенного типа простых долговых инструментов. 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, включающих 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.

### 3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

- **Учет хеджирования.** Новые общие правила учета хеджирования сохраняют три механизма учета хеджирования, установленные МСФО (IAS 39). 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, концепция теста на эффективность была заменена принципом наличия экономической обусловленности. 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 (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации».** Поправки уточняют принципы представления информации. Дано более развернутое определение существенности; определены критерии агрегирования и детализации данных, указано, что принцип существенности применим 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.

Поправки к МСФО (IAS) 1 применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или позже. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок к МСФО (IAS) 1 окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**Поправки к МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации».** Поправки к МСФО (IAS) 38 вводят опровержимое допущение, что выручка не является допустимым основанием для расчета амортизации нематериального актива. Данное допущение может быть опровергнуто только в следующих двух оговоренных случаях:

- (а) если срок полезного использования и оценка нематериального актива привязаны непосредственно к выручке; или
- (б) если можно продемонстрировать тесную взаимосвязь между выручкой и использованием экономических выгод, которые генерирует нематериальный актив.

Поправки применяются перспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года и позже. В настоящее время Группа использует линейный метод амортизации основных средств и нематериальных активов. Руководство Группы считает, что линейный метод является наиболее уместным методом отражения потребления экономических выгод, заложенных в соответствующие активы, и, соответственно, руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок к МСФО (IAS) 38 окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

### 3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

**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 к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 применяются к случаям продажи или вноса активов между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием. В частности, поправки разъясняют, что прибыли или убытки от потери контроля над дочерней организацией, которая не является бизнесом, в сделке с ассоциированной организацией или совместным предприятием, которые учитываются методом долевого участия, признаются в составе прибылей или убытков материнской компании только в доле других несвязанных инвесторов в этой ассоциированной организации или совместном предприятии. Аналогично, прибыли или убытки от переоценки до справедливой стоимости оставшейся доли в прежней дочерней организации (которая классифицируется как инвестиция в ассоциированную организацию или совместное предприятие и учитывается методом долевого участия) признаются бывшей материнской компанией только в доле несвязанных инвесторов в новую ассоциированную организацию или совместное предприятие.

Поправки должны применяться перспективно к транзакциям, произошедшим в течение годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или позже. Руководство Группы ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на консолидированную отчетность Группы в будущих периодах, если такие транзакции произойдут.

**Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 «Инвестиционные организации: Применение исключения из требования о консолидации».** Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 разъясняют, что освобождение от обязанности составлять консолидированную финансовую отчетность может применяться материнской компанией, которая является дочерней организацией инвестиционной организации, даже если инвестиционная организация учитывает все свои дочерние организации по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 10. Поправки также поясняют, что требования в отношении инвестиционной организации консолидировать дочерние организации, оказывающие услуги, связанные с инвестиционной деятельностью, применяются только к тем дочерним организациям, которые сами не являются инвестиционными организациями.

Руководство Группы не ожидает, что применение поправок к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 окажет существенное влияние на консолидированную отчетность Группы, поскольку Группа не является инвестиционной организацией, а также не имеет холдинговых компаний, дочерних, ассоциированных организаций или совместных предприятий, которые удовлетворяют определению инвестиционной организации.

**Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годы.** Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годы 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.

# ООО «ИК Велес Капитал»

Примечания к консолидированной отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)  
(в тысячах рублей, если не указано иначе)

## 3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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 консолидированной финансовой отчетности, в которой эти поправки впервые применены.

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

## 4. Чистый доход по торговым операциям

|           | 2015     | 2014    |
|-----------|----------|---------|
| Векселя   | 291 573  | 271 579 |
| Облигации | 386 430  | 147 152 |
| Акции     | (11 883) | (7 665) |
| Паи       | 72       | -       |
|           | 666 192  | 411 066 |

## 5. Чистый доход по процентам

|                    | 2015      | 2014      |
|--------------------|-----------|-----------|
| Процентные доходы  | 157 985   | 82 801    |
| Процентные расходы | (136 716) | (130 495) |
|                    | 21 269    | (47 694)  |

## 6. Расходы, связанные с вознаграждением сотрудников

|                                       | 2015      | 2014      |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| Заработная плата                      | (312 751) | (319 797) |
| Отчисления в фонды с заработной платы | (67 470)  | (58 216)  |
|                                       | (380 221) | (378 013) |

# ООО «ИК Велес Капитал»

Примечания к консолидированной отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)  
(в тысячах рублей, если не указано иначе)

## 7. Прочие операционные расходы

|                                                                              | 2015      | 2014     |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------|
| Депозитарное вознаграждение                                                  | (17 871)  | (5 770)  |
| Услуги банков                                                                | (14 956)  | (11 976) |
| Услуги связи                                                                 | (12 877)  | (12 265) |
| Реклама                                                                      | (10 081)  | (7 420)  |
| Материалы и канцелярия                                                       | (5 554)   | (8 692)  |
| Обслуживание торговых мест (биржевые площадки)                               | (5 289)   | (5 446)  |
| Благотворительность                                                          | (5 069)   | (7 067)  |
| Содержание и ремонт основных средств                                         | (2 883)   | (3 615)  |
| Налоги отличные от налога на прибыль                                         | (229)     | (1 007)  |
| Увеличение резерва по сомнительной дебиторской задолженности (Примечание 13) | (231)     | (1 410)  |
| Прочие расходы                                                               | (61 718)  | (37 733) |
|                                                                              | (136 738) | (94 631) |

## 8. Инвестиции в ассоциированные компании

Информация по ассоциированным компаниям:

| Наименование                                        | Основная деятельность                              | Страна регистрации и ведения бизнеса | Доля Группы и права голоса, % |      |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|------|
|                                                     |                                                    |                                      | 2015                          | 2014 |
| 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 2015 года         | За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2015 года | На 31 декабря 2014 года         |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------|
|                                                     | Балансовая стоимость инвестиций | Доля в чистой прибыли                             | Балансовая стоимость инвестиций |
| ООО «УК Велес Менеджмент»                           | 84 599                          | 11 015                                            | 73 584                          |
| ЗАО «Азиатско-Тихоокеанские Энергетические проекты» | -                               | -                                                 | -                               |
| Итого                                               | 84 599                          | 11 015                                            | 73 584                          |

# ООО «ИК Велес Капитал»

Примечания к консолидированной отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)  
(в тысячах рублей, если не указано иначе)

## 8. Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)

|                                                        | На 31 декабря<br>2014 года            | За 12 месяцев, закончившихся<br>31 декабря 2014 года |                          | На 31 декабря<br>2013 года            |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|
|                                                        | Балансовая<br>стоимость<br>инвестиций | Дивиденды<br>выплаченные                             | Доля в чистой<br>прибыли | Балансовая<br>стоимость<br>инвестиций |
| ООО «УК Велес Менеджмент»                              | 73 584                                | 14 000                                               | 15 057                   | 72 527                                |
| ЗАО «Азиатско-Тихоокеанские<br>Энергетические проекты» | -                                     | -                                                    | -                        | -                                     |
| <b>Итого</b>                                           | <b>73 584</b>                         | <b>14 000</b>                                        | <b>15 057</b>            | <b>72 527</b>                         |

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

|                                        | 2015           | 2014           |
|----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>ООО «УК Велес Менеджмент»</b>       |                |                |
| Оборотные активы                       | 428 968        | 372 083        |
| Краткосрочные обязательства            | (5 971)        | (4 163)        |
| <b>Капитал</b>                         | <b>422 997</b> | <b>367 920</b> |
| Доля Группы                            | 20%            | 20%            |
| Капитал, умноженный на долю Группы     | 84 599         | 73 584         |
| <b>Балансовая стоимость инвестиции</b> | <b>84 599</b>  | <b>73 584</b>  |
| Выручка                                | 101 665        | 122 487        |
| Прибыль за год                         | 55 076         | 75 284         |
| <b>Итого совокупный доход</b>          | <b>55 076</b>  | <b>75 284</b>  |

# ООО «ИК Велес Капитал»

Примечания к консолидированной отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)  
(в тысячах рублей, если не указано иначе)

## 9. Налог на прибыль

|                                                               | 2015          | 2014          |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Текущий расход по налогу                                      | 62 406        | 41 464        |
| Расход по отложенному налогу на прибыль:                      |               |               |
| - в связи с возникновением и реверсированием временных разниц | 10 885        | 521           |
| <b>Расходы по налогу на прибыль</b>                           | <b>73 291</b> | <b>41 985</b> |

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

|                                                                                       | 2015           | 2014           |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Прибыль до налогообложения</b>                                                     | <b>222 751</b> | <b>359 563</b> |
| Расчетная величина налога по ставке материнской компании 20%                          | 44 550         | 71 913         |
| Эффект от более низкой ставки налога по доходу по облигациям федерального займа - 15% | (180)          | (84)           |
| Эффект от более низкой ставки налога на Кипре – 12,5%                                 | (1 983)        | (7 298)        |
| Эффект от 0% ставки на Британских Виргинских островах                                 | (196)          | (9 295)        |
| Эффект от непризнания отложенных налоговых активов в Велес Секьюритиз Лимитед         | 5 316          | 1 188          |
| Корректировки налога на прибыль предыдущего периода                                   | 25 784         | (14 439)       |
| <b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>                                            | <b>73 291</b>  | <b>41 985</b>  |

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

|                                                           | 31 декабря<br>2015 года | 31 декабря<br>2014 года | 2015            | 2014         |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|--------------|
| Основные средства                                         | (82)                    | (59)                    | (23)            | -            |
| Инвестиции в ассоциированные компании                     | (8 398)                 | -                       | (3 98)          | -            |
| Ценные бумаги для перепродажи                             | (1 497)                 | 967                     | (2 464)         | (174)        |
| Дебиторская задолженность                                 | 406                     | 406                     | -               | (321)        |
| Заласы                                                    | 19                      | 19                      | -               | -            |
| Кредиторская задолженность                                | -                       | -                       | -               | (26)         |
| <b>Чистые отложенные налоговые (обязательства)/активы</b> | <b>(9 552)</b>          | <b>1 333</b>            |                 |              |
| <b>Расход по отложенному налогу за год</b>                |                         |                         | <b>(10 885)</b> | <b>(521)</b> |

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.

# ООО «ИК Велес Капитал»

Примечания к консолидированной отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)  
(в тысячах рублей, если не указано иначе)

## 10. Выбытия

31 июля Компания заключила соглашение о продаже дочерней организации Группы «ИК Велес Капитал Лимитед» (Украина), занимавшейся дилерской и брокерской деятельностью. Поступления от продажи превысили балансовую стоимость чистых активов. Соответственно, убытков от обесценения при реклассификации данных активов в предназначенные для продажи не возникало.

Совокупные результаты по прекращенной деятельности, включенные в прибыль за год, приведены ниже. Сравнительные данные по прибыли и движения денежных средств от прекращенной деятельности пересчитаны с учетом классификации данной деятельности как прекращенной.

|                                                    | 2015        |
|----------------------------------------------------|-------------|
| <b>Прибыль за год от прекращенной деятельности</b> |             |
| Чистые операционные доходы                         | 572         |
| Операционные расходы                               | (594)       |
| Убыток до налогообложения                          | (22)        |
| Восстановление по налогу на прибыль                | 4           |
| <b>Убыток за год от прекращенной деятельности</b>  | <b>(18)</b> |

### Движение денежных средств от прекращенной деятельности

|                                            | 2015      |
|--------------------------------------------|-----------|
| Чистые денежные средства                   |           |
| - полученные от операционной деятельности  | 232       |
| - трансляционные разницы                   | (149)     |
| <b>Чистое поступление денежных средств</b> | <b>83</b> |

### Сумма вознаграждения

|                                        | 2015          |
|----------------------------------------|---------------|
| Денежное вознаграждение                | 30 170        |
| <b>Итого полученное вознаграждение</b> | <b>30 170</b> |

### Выбывшие активы и обязательства проданного предприятия

|                                              | 2015          |
|----------------------------------------------|---------------|
| Краткосрочные активы                         |               |
| Денежные средства и их эквиваленты           | 712           |
| Ценные бумаги для перепродажи                | 19 793        |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность  | 4 138         |
| Запасы                                       | 7             |
| Долгосрочные активы                          |               |
| Основные средства и нематериальные активы    | 120           |
| Отложенные налоговые активы                  | 958           |
| Краткосрочные обязательства                  |               |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | (7 106)       |
| <b>Выбывшие чистые активы</b>                | <b>18 622</b> |

## ООО «ИК Велес Капитал»

Примечания к консолидированной отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)  
(в тысячах рублей, если не указано иначе)

### 10. Выбытия (продолжение)

#### Прибыль от выбытия дочернего предприятия

|                                                                                                                   | 2015     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Сумма полученного вознаграждения                                                                                  | 30 170   |
| Выбывшие чистые активы                                                                                            | (18 622) |
| Накопленные курсовые разницы по чистым активам,<br>реклассифицированные из прочего совокупного дохода при выбытии | (8 143)  |
| Прибыль от выбытия                                                                                                | 3 405    |

### 11. Денежные средства и их эквиваленты

|                                                        | 2015      | 2014      |
|--------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Расчетные счета                                        | 1 900 507 | 2 072 011 |
| Средства на счетах расчетов с биржей                   | 1 187 915 | 653 453   |
| Краткосрочные банковские депозиты в рублях РФ          | 1 835 130 | 650 000   |
| Касса                                                  | 722       | 398       |
| Краткосрочные банковские депозиты в иностранной валюте | -         | 215       |
|                                                        | 4 924 274 | 3 376 077 |

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 2015 года по рублевым депозитам составляет 13% годовых (2014 год: 5.25% годовых), Процентная ставка по состоянию на 31 декабря 2014 года по валютным депозитам составляет 0,2% годовых.

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

### 12. Ценные бумаги для перепродажи

|           | 2015      | 2014      |
|-----------|-----------|-----------|
| Облигации | 1 513 876 | 1 258 078 |
| Акции     | 1 012     | 29 506    |
| Векселя   | -         | 13 459    |
|           | 1 514 888 | 1 301 043 |

По состоянию на 31 декабря 2015 года облигации на сумму 1 107 273 тыс. руб. блокированы для клиринга (2014 год – 38 758 тыс. руб.).

## ООО «ИК Велес Капитал»

Примечания к консолидированной отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)  
(в тысячах рублей, если не указано иначе)

### 13. Торговая и прочая дебиторская задолженность

|                                                       | 2015             | 2014             |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Расчеты с клиринговыми центрами                       | 1 335 668        | 2 328 223        |
| Задолженность клиентов по брокерским договорам        | -                | 1 009 332        |
| Задолженность контрагентов по брокерской деятельности | 175 100          | 11 814           |
| Торговая дебиторская задолженность                    | 7 011            | 21 454           |
| Авансы выданные                                       | 25 654           | 16 051           |
| Дебиторская задолженность по налогам                  | 17 188           | 23 599           |
| Прочая дебиторская задолженность                      | 33 466           | 79 109           |
|                                                       | <b>1 594 087</b> | <b>3 489 582</b> |
| Резерв под обесценение дебиторской задолженности      | (4 700)          | (9 976)          |
|                                                       | <b>1 589 387</b> | <b>3 479 606</b> |

Все представленные выше остатки относятся к оборотным активам. По состоянию на 31 декабря 2015 года Группа не имела просроченной, но необесцененной задолженности.

Движение резерва под обесценение дебиторской задолженности:

|                                   | 2015         | 2014         |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Остаток на 1 января               | 9 976        | 19 212       |
| Начислено за период               | 231          | 1 410        |
| Списано за счет резерва за период | (5 507)      | (10 646)     |
| Остаток на 31 декабря             | <b>4 700</b> | <b>9 976</b> |

### 14. Займы выданные

|                                    | 2015           | 2014           |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Займы, выданные третьим сторонам   | 719 642        | 291 984        |
| Займы, выданные связанным сторонам | -              | 87 594         |
|                                    | <b>719 642</b> | <b>379 578</b> |

Все займы, выданные по состоянию на 31 декабря 2015 года, предусматривают погашение в 2017 году (2014 год: в 2015 году) и выплату процентов по ставке от 3.5% годовых (2014 год: 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 2015 года (продолжение)  
(в тысячах рублей, если не указано иначе)

## 15. Нематериальные активы

|                                                 | Программное<br>обеспечение |
|-------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Балансовая стоимость</b>                     |                            |
| На 1 января 2015 года                           | 41 744                     |
| Трансляционная разница                          | 1 195                      |
| Поступления                                     | 12 479                     |
| Выбытия в связи с продажей дочерней организации | (309)                      |
| <b>На 31 декабря 2015 года</b>                  | <b>55 109</b>              |
| <b>Накопленная амортизация</b>                  |                            |
| На 1 января 2015 года                           | (34 880)                   |
| Трансляционная разница                          | (1 218)                    |
| Амортизационные отчисления за период            | (10 665)                   |
| Выбытия в связи с продажей дочерней организации | 204                        |
| <b>На 31 декабря 2015 года</b>                  | <b>(46 559)</b>            |
| <b>Остаточная стоимость</b>                     |                            |
| На 1 января 2015 года                           | 6 864                      |
| <b>На 31 декабря 2015 года</b>                  | <b>8 550</b>               |

|                                      | Программное<br>обеспечение |
|--------------------------------------|----------------------------|
| <b>Балансовая стоимость</b>          |                            |
| На 1 января 2014 года                | 33 809                     |
| Трансляционная разница               | 3 595                      |
| Поступления                          | 4 340                      |
| <b>На 31 декабря 2014 года</b>       | <b>41 744</b>              |
| <b>Накопленная амортизация</b>       |                            |
| На 1 января 2014 года                | (22 976)                   |
| Трансляционная разница               | (1 649)                    |
| Амортизационные отчисления за период | (10 255)                   |
| <b>На 31 декабря 2014 года</b>       | <b>(34 880)</b>            |
| <b>Остаточная стоимость</b>          |                            |
| На 1 января 2014 года                | 10 833                     |
| <b>На 31 декабря 2014 года</b>       | <b>6 864</b>               |

# ООО «ИК Велес Капитал»

Примечания к консолидированной отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)  
(в тысячах рублей, если не указано иначе)

## 16. Основные средства

|                                                 | Транспортные<br>средства | Прочие          | Итого           |
|-------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Балансовая стоимость</b>                     |                          |                 |                 |
| На 1 января 2015 года                           | 11 140                   | 73 186          | 84 326          |
| Трансляционная разница                          | -                        | 5 327           | 5 327           |
| Поступления                                     | -                        | 8 483           | 8 483           |
| Выбытия                                         | -                        | (5 270)         | (5 270)         |
| Выбытия в связи с продажей дочерней организации | -                        | (1 930)         | (1 930)         |
| <b>На 31 декабря 2015 года</b>                  | <b>11 140</b>            | <b>79 796</b>   | <b>90 936</b>   |
| <b>Накопленная амортизация</b>                  |                          |                 |                 |
| На 1 января 2015 года                           | (3 616)                  | (58 393)        | (62 009)        |
| Трансляционная разница                          | -                        | (4 246)         | (4 246)         |
| Амортизационные отчисления за период            | (2 228)                  | (9 374)         | (11 602)        |
| Амортизация по выбытиям                         | -                        | 5 270           | 5 270           |
| Выбытия в связи с продажей дочерней организации | -                        | 1 915           | 1 915           |
| <b>На 31 декабря 2015 года</b>                  | <b>(5 844)</b>           | <b>(64 828)</b> | <b>(70 672)</b> |
| <b>Остаточная стоимость</b>                     |                          |                 |                 |
| На 1 января 2015 года                           | 7 524                    | 14 793          | 22 317          |
| <b>На 31 декабря 2015 года</b>                  | <b>5 296</b>             | <b>14 968</b>   | <b>20 264</b>   |

|                                      | Транспортные<br>средства | Прочие          | Итого           |
|--------------------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Балансовая стоимость</b>          |                          |                 |                 |
| На 1 января 2014 года                | 10 473                   | 71 153          | 81 626          |
| Трансляционная разница               | 14                       | 7 986           | 8 000           |
| Поступления                          | 1 844                    | 3 073           | 4 917           |
| Выбытия                              | (1 191)                  | (9 026)         | (10 217)        |
| <b>На 31 декабря 2014 года</b>       | <b>11 140</b>            | <b>73 186</b>   | <b>84 326</b>   |
| <b>Накопленная амортизация</b>       |                          |                 |                 |
| На 1 января 2014 года                | (2 095)                  | (52 694)        | (54 789)        |
| Трансляционная разница               | (183)                    | (5 315)         | (5 498)         |
| Амортизационные отчисления за период | (2 029)                  | (9 410)         | (11 439)        |
| Амортизация по выбытиям              | 691                      | 9 026           | 9 717           |
| <b>На 31 декабря 2014 года</b>       | <b>(3 616)</b>           | <b>(58 393)</b> | <b>(62 009)</b> |
| <b>Остаточная стоимость</b>          |                          |                 |                 |
| На 1 января 2014 года                | 8 378                    | 18 459          | 26 837          |
| <b>На 31 декабря 2014 года</b>       | <b>7 524</b>             | <b>14 793</b>   | <b>22 317</b>   |

## ООО «ИК Велес Капитал»

Примечания к консолидированной отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)  
(в тысячах рублей, если не указано иначе)

### 17. Торговая и прочая кредиторская задолженность

|                                                               | 2015             | 2014             |
|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Средства клиентов по брокерским договорам                     | 3 119 161        | 2 857 599        |
| Налоги к уплате (отличные от налога на прибыль)               | 11 876           | 11 035           |
| Торговая кредиторская задолженность                           | 2 053            | 9 889            |
| Авансы полученные                                             | 174              | 195              |
| Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства | 135 153          | 212 850          |
|                                                               | <b>3 268 417</b> | <b>3 091 568</b> |

### 18. Кредиты и займы

|                                 | 2015           | 2014             |
|---------------------------------|----------------|------------------|
| Кредиты банков в рублях         |                |                  |
| Погашаемые в течение 12 месяцев | 300 103        | 1 000 462        |
| Займы в рублях                  |                |                  |
| Погашаемые в течение 12 месяцев | -              | 6 532            |
|                                 | <b>300 103</b> | <b>1 006 969</b> |

На 31 декабря 2015, 2014 годов обязательства Группы по кредитам банков сформированы кредитными линиями в рублях. Данные кредитные линии предусматривают погашение в течение года, следующего за отчетным, и на отчетную дату классифицированы как краткосрочные. Процентные ставки за пользование кредитными линиями являются фиксированными и находятся в диапазоне от 8,5% до 18,75% годовых.

Исполнение обязательств Группы в рамках кредитных линий обеспечено залогом активов и поручительством физических лиц, связанных с Группой.

### 19. Капитал и неконтролирующие доли участия

На 31 декабря 2015 года объявленный и полностью оплаченный уставный капитал Группы составлял 1 150 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2014 года – 1 150 000 тыс. руб.).

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

|                                                                                        | 2015          | 2014          |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Баланс на начало года                                                                  | 81 377        | -             |
| Неконтролирующие доли участия возникшие при продаже доли в Veles International Limited | -             | 74 186        |
| Доля в прибыли за год                                                                  | 1 726         | 7 191         |
| Баланс на конец года                                                                   | <b>83 103</b> | <b>81 377</b> |

# ООО «ИК Велес Капитал»

Примечания к консолидированной отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)  
(в тысячах рублей, если не указано иначе)

## 19. Капитал и неконтролирующие доли участия (продолжение)

|                                                                               | 2014    |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Денежные средства, выплаченные новыми акционерами Veles International Limited | 451 681 |
| Неконтролирующая доля участия                                                 | 37 266  |
| Избыток, показанный в качестве капитала материнской компании                  | 488 947 |

## 20. 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 2015 и 2014 годов у Группы были следующие остатки по операциям со связанными сторонами:

|                                                      | 31 декабря<br>2015 года | 31 декабря<br>2014 года |
|------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Дебиторская задолженность                            |                         |                         |
| Директора Группы                                     | 141                     | 47 832                  |
|                                                      | 141                     | 47 932                  |
| Инвестиции в ассоциированные компании                | 84 599                  | 73 584                  |
|                                                      | 84 599                  | 73 584                  |
| Кредиторская задолженность                           |                         |                         |
| Директора Группы                                     | (116 483)               | (96 613)                |
| Ассоциированная компания – ООО «УК Велес Менеджмент» | (251)                   | (207)                   |
|                                                      | (116 714)               | (96 820)                |
| Займы, выданные компаниям под общим контролем        | -                       | 87 594                  |
|                                                      | -                       | 87 594                  |
| Займы, полученные от компаний под общим контролем    | -                       | 6 532                   |
|                                                      | -                       | 6 532                   |
| Выданные гарантии и поручительства                   | 82 000                  | 237 665                 |
|                                                      | 82 000                  | 237 665                 |

В отчетном периоде Группа осуществляла следующие операции со связанными сторонами:

|                                                                        | 2015   | 2014   |
|------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Комиссионный доход по брокерской деятельности                          | 75 887 | 23 929 |
| Дивиденды полученные                                                   | -      | 12 740 |
| Вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу Группы | 11 151 | 15 364 |

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 2015 и 2014 гг. Группа не начисляла и не выплачивала дивиденды.

## ООО «ИК Велес Капитал»

Примечания к консолидированной отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)  
(в тысячах рублей, если не указано иначе)

---

### 20. Сделки со связанными сторонами (продолжение)

**Операции по приобретению/продаже акций и долей участия со связанными сторонами и передача дебиторской задолженности связанным сторонам**

31 декабря 2014 года Группа вступила в соглашение по передаче прав требований, в соответствии с которым ссуда на общую сумму в 7 731 627 долларов США от ИГ Велес Капитал Лимитед была передана ТСС-Технолоджи Сольюшнз Сарл, компании находящейся под контролем конечного бенефициара Группы. Задолженность в сумме 7 731 627 долларов США к ТСС-Технолоджи Сольюшнз Сарл была зачтена против дебиторской задолженности от конечного бенефициара Группы в соответствии с условиями вышеуказанного соглашения.

14 октября 2015 года Группа вступила в соглашение с Велес Капитал Девелопмент Лимитед, связанной стороной, в соответствии с которым Группа приобрела 1 020 акций компании Енорджиелла Холдингс КО Лимитед (далее переименованная в Хайстрит IV Лимитед), компании, зарегистрированной на Кипре. Группа приобрела контролирующую долю (51%) в Компании по стоимости 1 020 евро. 22 октября 2015 года Группа, будучи контролирующей стороной приобретенной дочерней компании, предоставила ей финансирование на сумму 2 295 500 евро, тем самым увеличив стоимость инвестиции до 2 296 520 евро.

14 декабря 2015 года Группа полностью передала долю своего участия в компании Хайстрит IV Лимитед (ранее – Енорджиелла Холдингс КО Лимитед) к ТСС-Технолоджи Сольюшнз Сарл, компании, находящейся под контролем конечного бенефициара Группы за вознаграждение в сумме 2 296 520 евро, что в итоге привело к отсутствию доходов/убытков по выбытию дочерней организации. Задолженность к получению в сумме 2 296 520 евро была назначена посредством соглашения о передаче прав требований к компании Хадлерко Лимитед, так же связанной стороне, и сумма задолженности была погашена в течении отчетного периода.

15 декабря 2015 года Группа вступила в соглашение о передаче прав требований, в соответствии с которым займы к получению от связанных сторон на сумму 51 717 тыс. руб. от Блинк Инвестментс Лимитед и на сумму 36 249 тыс. руб. от Зедна Трейдинг Лимитед, были переданы Компании Хадлерко Лимитед, связанной стороне. Сумма к получению от Хадлерко Лимитед была погашена в течении отчетного периода.

### 21. 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, в также в первом квартале 2016 года произошло значительное снижение цен на энергоресурсы, что привело к существенному снижению курса российского рубля.

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

В первом квартале 2015 года два международных рейтинговых агентства понизили долгосрочный рейтинг Российской Федерации по обязательствам в иностранной валюте до спекулятивного уровня с негативным прогнозом.

# ООО «ИК Велес Капитал»

Примечания к консолидированной отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)  
(в тысячах рублей, если не указано иначе)

---

## 21. Условные факты хозяйственной деятельности (продолжение)

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

**Кипр.** В последние годы на экономику Кипра было оказано негативное влияние из-за кризиса банковской системы Кипра, а также из-за невозможности Республикой Кипр получать международные займы. Эти события привели к переговорам между Республикой Кипр и Европейской Комиссией, Европейским Центральным Банком и Международным валютным фондом («Тройка») о финансовой поддержке на сумму 10 миллиардов евро, которые привели к соглашению и решению Еврогруппы 25 марта 2013 года. Решение включало в себя реструктуризацию двух самых крупных банков Кипра через «bail in» с обеспечением сохранности депозитов на сумму ниже 100 000 евро.

Денежные средства Группы, находящиеся в банках, на которые повлияло данное решение Еврогруппы, составляли сумму менее 100 000 евро на дату принятия решения, и таким образом не пострадали.

Начиная с марта 2013 года Тройка провела несколько проверок экономических программ Кипра с позитивными результатами, что привело к получению всех запланированных траншей по предоставлению финансовой помощи Кипру и выходу Кипра из программы по экономическому регулированию в марте 2016 года.

**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 развиваться, 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 консолидированное 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 консолидированную финансовую отчетность.

В 2014 году были внесены поправки в порядок налогообложения в РФ прибыли контролируемых иностранных компаний. В соответствии с изменениями, нераспределенная прибыль зарубежных дочерних компаний Группы, признаваемых контролируруемыми иностранными компаниями, за 2015 год может привести к увеличению налоговой базы контролирующих компаний или банков за 2016 год. В настоящий момент Группа разрабатывает стратегию налогового планирования в отношении зарубежных дочерних компаний.

# ООО «ИК Велес Капитал»

Примечания к консолидированной отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)  
(в тысячах рублей, если не указано иначе)

---

## 21. Условные факты хозяйственной деятельности (продолжение)

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.

**Кипр:** При определенных условиях процентный доход может облагаться специальным налогом на нужды обороны по ставке 30%. В таких случаях данный процентный доход будет исключаться из налогооблагаемой базы по налогу на прибыль. В определенных случаях дивиденды, полученные из-за рубежа, могут облагаться специальным налогом на нужды обороны по ставке 17%.

Доход от выбытия определенных инструментов (включая акции, облигации, необеспеченные облигации и прочее) исключаются из налогооблагаемой базы по налогу на прибыль.

**Обеспечения выданные.** По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов в рамках основной хозяйственной деятельности Группой были выданы поручительства на общую сумму 82 000 тыс. руб., 237 665 тыс. руб., соответственно.

**Фидуциарная деятельность.** Группа предоставляет своим клиентам услуги депозитария. По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов у Группы на счетах номинального держателя находились ценные бумаги клиентов в количестве 45 489 774 365 штук и 14 246 421 552 штук, соответственно.

## 22. 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.

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.

# ООО «ИК Велес Капитал»

Примечания к консолидированной отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)  
(в тысячах рублей, если не указано иначе)

## 22. Управление финансовыми рисками (продолжение)

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 выполнят соответствующие обязательства.

Далее представлена классификация прочих непросроченных и необесцененных финансовых активов Группы по данным рейтинга международных кредитных агентств по сделке. Ааа является максимально возможным рейтингом. Активы, которые выходят за пределы диапазона от Ааа до Ваа относятся к спекулятивному уровню.

|                                             | А       | Ваа       | Ва        | В  | Сааа    | Кредитный рейтинг не присвоен | 31 декабря 2015 года Итого |
|---------------------------------------------|---------|-----------|-----------|----|---------|-------------------------------|----------------------------|
| Денежные средства и их эквиваленты          | 233 250 | 17 967    | 2 810 985 | 89 | 860 548 | 1 201 455                     | 4 924 274                  |
| Ценные бумаги для перепродажи               | -       | -         | 1 508 619 | -  | -       | 6 269                         | 1 514 888                  |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность | -       | 1 300 389 | 2 205     | -  | -       | 286 793                       | 1 589 387                  |
| Займы выданные                              | -       | -         | -         | -  | -       | 719 642                       | 719 642                    |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи | -       | -         | -         | -  | -       | -                             | -                          |
| Инвестиции в ассоциированные компании       | -       | -         | -         | -  | -       | 84 599                        | 84 599                     |
| Итого                                       | 233 250 | 1 318 356 | 4 121 789 | 89 | 860 548 | 2 298 759                     | 8 832 790                  |

# ООО «ИК Велес Капитал»

Примечания к консолидированной отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)  
(в тысячах рублей, если не указано иначе)

## 22. Управление финансовыми рисками (продолжение)

|                                             | A         | Baa       | Ba        | B       | Saaa    | Кредитный рейтинг не присвоен | 31 декабря 2014 года |
|---------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|-------------------------------|----------------------|
|                                             |           |           |           |         |         |                               | Итого                |
| Денежные средства и их эквиваленты          | 1 846 372 | 199 942   | 17 609    | 216 032 | 100 871 | 895 251                       | 3 376 077            |
| Ценные бумаги для перепродажи               | 287 368   | 275 947   | 694 791   | -       | -       | 42 937                        | 1 301 043            |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность | -         | 2 193 740 | 327 311   | -       | -       | 958 555                       | 3 479 608            |
| Займы выданные                              | -         | -         | -         | -       | -       | 379 578                       | 379 578              |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи | -         | -         | -         | -       | -       | 236                           | 236                  |
| Инвестиции в ассоциированные компании       | -         | -         | -         | -       | -       | 73 584                        | 73 584               |
| Итого                                       | 2 233 740 | 2 669 629 | 1 039 711 | 216 032 | 100 871 | 2 350 141                     | 8 610 124            |

**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.

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 2015 года |
|----------------------------------------------|--------------|---------------|-------------|-----------------------------|
| Кредиты и займы                              | 251 052      | 67 569        | -           | 318 621                     |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 3 256 367    | -             | -           | 3 256 367                   |
|                                              | 3 507 419    | 67 569        | -           | 3 574 988                   |

|                                              | Менее 1 года | От 1 до 5 лет | Более 5 лет | Итого, 31 декабря 2014 года |
|----------------------------------------------|--------------|---------------|-------------|-----------------------------|
| Кредиты и займы                              | 1 058 896    | -             | -           | 1 058 896                   |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 3 080 338    | -             | -           | 3 080 338                   |
|                                              | 4 139 234    | -             | -           | 4 139 234                   |

# ООО «ИК Велес Капитал»

Примечания к консолидированной отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)  
(в тысячах рублей, если не указано иначе)

## 22. Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

|                                              | На 31 декабря 2015 года |              |           |
|----------------------------------------------|-------------------------|--------------|-----------|
|                                              | Менее 1 года            | Более 1 года | Итого     |
| АКТИВЫ                                       |                         |              |           |
| Денежные средства и их эквиваленты           | 4 924 274               | -            | 4 924 274 |
| Ценные бумаги для перепродажи                | 1 514 888               | -            | 1 514 888 |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность  | 1 589 387               | -            | 1 589 387 |
| Займы выданные                               | -                       | 719 642      | 719 642   |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи  | -                       | -            | -         |
| Инвестиции в ассоциированные компании        | -                       | 84 599       | 84 599    |
|                                              | 8 028 549               | 804 241      | 8 832 790 |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА                                |                         |              |           |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 3 256 367               | -            | 3 256 367 |
| Кредиты и займы                              | 50 000                  | 250 103      | 300 103   |
|                                              | 3 306 367               | 250 103      | 3 556 470 |

|                                              | На 31 декабря 2014 года |              |           |
|----------------------------------------------|-------------------------|--------------|-----------|
|                                              | Менее 1 года            | Более 1 года | Итого     |
| АКТИВЫ                                       |                         |              |           |
| Денежные средства и их эквиваленты           | 3 376 077               | -            | 3 376 077 |
| Ценные бумаги для перепродажи                | 1 301 043               | -            | 1 301 043 |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность  | 3 479 606               | -            | 3 479 606 |
| Займы выданные                               | 379 578                 | -            | 379 578   |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи  | 236                     | -            | 236       |
| Инвестиции в ассоциированные компании        | -                       | 73 584       | 73 584    |
|                                              | 8 536 540               | 73 584       | 8 610 124 |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА                                |                         |              |           |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 3 080 338               | -            | 3 080 338 |
| Кредиты и займы                              | 1 006 969               | -            | 1 006 969 |
|                                              | 4 087 307               | -            | 4 087 307 |

# ООО «ИК Велес Капитал»

Примечания к консолидированной отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)  
(в тысячах рублей, если не указано иначе)

## 22. Управление финансовыми рисками (продолжение)

**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:

|                                              | Руб.             | Доллар<br>США    | Евро           | Фунт<br>стерлингов | Прочая<br>валюта | 31 декабря<br>2015 года<br>Итого |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|--------------------|------------------|----------------------------------|
| <b>Финансовые активы</b>                     |                  |                  |                |                    |                  |                                  |
| Денежные средства и их эквиваленты           | 1 811 361        | 2 904 943        | 206 236        | 1 718              | 16               | 4 924 274                        |
| Ценные бумаги для перепродажи                | 1 514 888        | -                | -              | -                  | -                | 1 514 888                        |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность  | 932 048          | 653 151          | 1 761          | 24                 | 2 403            | 1 589 387                        |
| Займы выданные                               | 719 642          | -                | -              | -                  | -                | 719 642                          |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи  | -                | -                | -              | -                  | -                | -                                |
| Инвестиции в ассоциированные компании        | 84 041           | -                | 558            | -                  | -                | 84 599                           |
| <b>Итого финансовые активы</b>               | <b>5 061 980</b> | <b>3 558 094</b> | <b>208 555</b> | <b>1 742</b>       | <b>2 419</b>     | <b>8 832 790</b>                 |
| <b>Финансовые обязательства</b>              |                  |                  |                |                    |                  |                                  |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 1 602 333        | 1 577 685        | 73 094         | 850                | 2 404            | 3 256 367                        |
| Кредиты и займы                              | 300 103          | -                | -              | -                  | -                | 300 103                          |
| <b>Итого финансовые обязательства</b>        | <b>1 902 436</b> | <b>1 577 685</b> | <b>73 094</b>  | <b>850</b>         | <b>2 404</b>     | <b>3 556 470</b>                 |
| <b>Открытая балансовая позиция</b>           | <b>3 159 544</b> | <b>1 980 409</b> | <b>135 461</b> | <b>892</b>         | <b>15</b>        |                                  |

# ООО «ИК Велес Капитал»

Примечания к консолидированной отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)  
(в тысячах рублей, если не указано иначе)

## 22. Управление финансовыми рисками (продолжение)

|                                              | Руб.             | Доллар<br>США    | Евро           | Фунт<br>стерлингов | Прочая<br>валюта | 31 декабря<br>2014 года<br>Итого |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|--------------------|------------------|----------------------------------|
| <b>Финансовые активы</b>                     |                  |                  |                |                    |                  |                                  |
| Денежные средства и их эквиваленты           | 1 183 461        | 1 223 339        | 110 717        | 857 941            | 619              | 3 376 077                        |
| Ценные бумаги для перепродажи                | 1 273 645        | -                | -              | -                  | 27 398           | 1 301 043                        |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность  | 1 936 439        | 1 278 472        | 193 810        | 62 784             | 8 101            | 3 479 606                        |
| Займы выданные                               | 87 597           | 291 981          | -              | -                  | -                | 379 578                          |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи  | 236              | -                | -              | -                  | -                | 236                              |
| Инвестиции в ассоциированные компании        | 73 584           | -                | -              | -                  | -                | 73 584                           |
| <b>Итого финансовые активы</b>               | <b>4 554 962</b> | <b>2 793 792</b> | <b>304 527</b> | <b>920 725</b>     | <b>36 118</b>    | <b>8 610 124</b>                 |
| <b>Финансовые обязательства</b>              |                  |                  |                |                    |                  |                                  |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 1 413 402        | 1 302 438        | 291 193        | 63 291             | 10 014           | 3 080 338                        |
| Кредиты и займы                              | 1 006 969        | -                | -              | -                  | -                | 1 006 969                        |
| <b>Итого финансовые обязательства</b>        | <b>2 420 371</b> | <b>1 302 438</b> | <b>291 193</b> | <b>63 291</b>      | <b>10 014</b>    | <b>4 087 307</b>                 |
| <b>Открытая балансовая позиция</b>           | <b>2 134 591</b> | <b>1 491 354</b> | <b>13 334</b>  | <b>857 434</b>     | <b>26 104</b>    |                                  |

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.

**Анализ чувствительности к валютному риску.** В таблице ниже представлены подробные данные о чувствительности Группы к повышению или снижению курса рубля на 30% по отношению к соответствующим валютам. Уровень чувствительности 30% используется при анализе и подготовке внутренней отчетности по валютному риску для ключевых руководителей и отражает проведенную руководством оценку разумно возможного изменения курсов валют. Анализ чувствительности к риску рассматривает только остатки по денежным статьям, выраженным в иностранной валюте, и корректирует пересчет этих остатков на отчетную дату при условии 30% изменения курсов валют. Положительная сумма, указанная ниже, отражает увеличение прибыли и прочих статей капитала при укреплении курса рубля по отношению к соответствующей валюте на 30%. Ослабление курса рубля по отношению к соответствующей валюте на 30% окажет сопоставимое влияние на прибыль и капитал, при этом указанные ниже суммы будут отрицательными.

|                                     | Доллар США – влияние |         | Евро – влияние |       |
|-------------------------------------|----------------------|---------|----------------|-------|
|                                     | 2015                 | 2014    | 2015           | 2014  |
| Прибыль до налогообложения          | 594 123              | 447 406 | 40 638         | 4 000 |
| Прочие статьи собственного капитала | 475 298              | 357 925 | 32 511         | 3 200 |

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.

## 22. Управление финансовыми рисками (продолжение)

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 1 514 888 тыс. руб. (2014 год – 1 301 043 тыс. руб.). Изменение оценки этих инструментов на 10% оказало бы влияние на прибыль (убыток) до налогообложения в сумме приблизительно 151 489 тыс. руб. (2014 год – 130 104 тыс. руб.). Влияние на капитал было бы 121 191 тыс. руб. (2014 год – 104 083 тыс. руб.).

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 бэк-тестинга 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 статьёй 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»)

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 2015 года – 0,68, по итогам 2014 года – 0,92).

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.

# ООО «ИК Велес Капитал»

Примечания к консолидированной отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)  
(в тысячах рублей, если не указано иначе)

## 22. Управление финансовыми рисками (продолжение)

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 2015 и 2014 годов.

|                                                                                 | 31 декабря 2015 года    |                                | 31 декабря 2014 года    |                                |                                |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                                                                 | Балансовая<br>стоимость | Справед-<br>ливая<br>стоимость | Балансовая<br>стоимость | Справед-<br>ливая<br>стоимость | справед-<br>ливой<br>стоимости |
| <b>Финансовые активы, измеряемые по<br/>справедливой стоимости</b>              |                         |                                |                         |                                |                                |
| Ценные бумаги для перепродажи                                                   | 1 514 016               | 1 514 016                      | 1 275 243               | 1 275 243                      | Уровень 1                      |
| Ценные бумаги для перепродажи                                                   | 872                     | 872                            | 25 800                  | 25 800                         | Уровень 2                      |
|                                                                                 | 1 514 888               | 1 514 888                      | 1 301 043               | 1 301 043                      |                                |
| <b>Финансовые активы, требующие<br/>раскрытия по справедливой стоимости</b>     |                         |                                |                         |                                |                                |
| Займы и дебиторская задолженность                                               | 2 309 029               | 2 309 029                      | 3 859 184               | 3 859 184                      | Уровень 2                      |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для<br>продажи                                  | -                       | -                              | 236                     | 236                            | Уровень 2                      |
| Денежные средства и их эквиваленты                                              | 4 924 274               | 4 924 274                      | 3 376 077               | 3 376 077                      | Уровень 2                      |
|                                                                                 | 7 233 303               | 7 233 303                      | 7 235 497               | 7 235 497                      |                                |
| <b>Финансовые обязательства, требующие<br/>раскрытия справедливой стоимости</b> |                         |                                |                         |                                |                                |
| Кредиты полученные                                                              | 300 103                 | 300 103                        | 1 006 969               | 1 006 969                      | Уровень 2                      |
| Кредиторская задолженность и прочие<br>обязательства                            | 3 256 367               | 3 256 367                      | 3 080 338               | 3 080 338                      | Уровень 2                      |
|                                                                                 | 3 556 470               | 3 556 470                      | 4 087 307               | 4 087 307                      |                                |

Реклассификации финансовых инструментов между Уровнями в течение года не производилось.

## 23. События после отчетной даты и прочая информация

3 ноября 2015 года Решением Банка России осуществлена государственная регистрация выпуска и регистрация проспекта неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя серии 01 ООО «ИК Велес Капитал». Размещение путем открытой подписки. Общий объем выпуска (по номинальной стоимости) 2 000 000 тыс. руб.

Размещение планируется осуществить Обществом в течение 2016 года.

А. Д. Гнедовский  
Генеральный директор

28 апреля 2016 года  
Москва



Е. М. Родюкова  
Главный Бухгалтер

28 апреля 2016 года  
Москва

Прошнуровано, пронумеровано и  
скреплено печатью

*Владимир*  
Генеральный директор  
ЗАО «Восток-Инвест»

