

Исх. № 060/3350-03/АЗ-15

ООО «Ладья-Финанс»

**Международные стандарты финансовой отчетности
финансовая информация и
аудиторское заключение**

31 Декабря 2015

Содержание

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ.....	3
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ	4
Финансовая отчетность	
Отчет о финансовом положении	6
Отчет о совокупном доходе.....	7
Отчет о движении денежных средств.....	8
Отчет об изменениях капитала	9
Примечания к финансовой отчетности	
1 Общие сведения о Компании и ее деятельности	10
2 Основные положения учетной политики	10
3 Существенные суждения, оценочные значения и допущения в учетной политике	16
4 Применение новых и пересмотренных интерпретаций и международных стандартов финансовой отчетности.....	17
5 Операции со связанными сторонами	21
6 Денежные средства	22
7 Займы выданные	22
8 Торговая и прочая дебиторская задолженность	22
9 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	23
10 Торговая и прочая кредиторская задолженность	24
11 Кредиты, займы и обязательства	24
12 Краткосрочные векселя выданные	25
13 Чистые активы, приходящиеся на долю участников	25
14 Отложенные налоговые активы и обязательства	25
15 Операционные расходы	26
16 Налог на прибыль	26
17 Финансовые риски	27
18 Условные и договорные обязательства	30
19 События после отчетной даты.....	31

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Предоставленная отчетность, используемая независимыми аудиторами для составления аудиторского заключения, отражает соответствующие обязанности руководства и независимых аудиторов в отношении финансовой информации (далее – «отчетность») ООО «Ладья-Финанс» (далее – «Компания»).

Руководство несет ответственность за предоставление финансовой отчетности, которая достоверно и объективно отражает финансовое состояние Компании на 31 Декабря 2015 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменение капитала за 2015 год, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

В подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- соблюдение принципов ведения бухгалтерского учета в составлении финансовой отчетности;
- использование обоснованных применительно к обстоятельствам бухгалтерских оценок;
- исправление существенных ошибок, обнаруженных в финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности;
- подготовку финансовой отчетности на основании концепции действующего предприятия, в тех случаях, когда нет фактов, подтверждающих, что предприятие не будет продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, связанной с подготовкой и объективным представлением финансовой отчетности;
- своевременное предоставление данных, раскрывающих с достаточной степенью точности финансовое положение Компании и позволяющих обеспечить соответствие финансовой отчетности Международным стандартам финансовой отчетности, выпущенным Комитетом по Международным стандартам бухгалтерского учета;
- ведение бухгалтерского учета по локальным стандартам той страны, в которой Компания ведет свою хозяйственную деятельность;
- принятие доступных ему мер для защиты активов Компании;
- предотвращение и выявление фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Финансовая отчетность, составленная за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, одобрена 29 апреля 2016 года:

А. Богодаев
Генеральный директор



ООО «Росэкспертиза»

Россия, 127055 Москва,
Тихвинский пер., д. 7, стр. 3

Тел.: (495) 721-38-83

Факс: (495) 721 38-94

E-mail: Office.Msc@rosexpertiza.ru
www.rosexpertiza.ru

Аудиторское заключение независимого аудитора

Участникам Общества с ограниченной ответственностью «Ладья-Финанс»:

Нами проведен аудит прилагаемой финансовой отчетности (далее – «отчетность») Общества с ограниченной ответственностью «Ладья-Финанс» (далее – «Компания»), которая включает в себя отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года, отчет о совокупном доходе, отчет о движении денежных средств и изменениях капитала за 2015 год, а также основные положения бухгалтерской политики и другие примечания.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное предоставление финансовой отчетности в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности. Эта ответственность подразумевает: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, связанной с подготовкой и объективным представлением финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате ошибок или недобросовестных действий; выбор и применение надлежащей учетной политики; и использование обоснованных применительно к обстоятельствам бухгалтерских оценок.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам, аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включал проверку на выборочной основе подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с подготовкой и объективным представлением финансовой отчетности Компании с тем, чтобы разработать процедуры аудита, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании. Кроме этого, аудит включал оценку принятой учетной политики и важнейших расчетов, сделанных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности.

Мы полагаем, что проведенная аудиторская проверка дает достаточные основания для того, чтобы выразить мнение о достоверности данной отчетности.

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность, за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, представляет объективно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года, ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на эту даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Важные обстоятельства

Не изменяя мнения о достоверности представленной отчетности, мы обращаем Ваше внимание, что Общество с ограниченной ответственностью «Ладья-Финанс» в отчетном периоде произведено значительное количество сделок со связанными сторонами, и в Обществе с ограниченной ответственностью «Ладья-Финанс» на конец отчетного периода имеется значительное количество остатков по расчетам со связанными сторонами.

ООО «Росэкспертиза»
29 апреля 2016 г.

Заместитель Генерального директора

квалификационный аттестат аудитора № 05-000126
на основании решения СРОА

«НП «Российская Коллегия аудиторов»

От «22» июня 2012 г. № 20

Основной регистрационный номер в Реестре
аудиторов и аудиторских организаций

20205019596, член СРОА «НП «Российская Коллегия аудиторов»

В соответствии с решением Совета РКА от 12.11.2009г.

Свидетельство № 3453



Сведения об аудируемом лице:

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Ладья-Финанс»

Юридический адрес: Российская Федерация, 119180, г. Москва, 1-й Голутвинский переулок, д.6, этаж 8

Свидетельство о внесении 19.02.2007г. записи в ЕГРЮЛ о юридическом лице за основным государственным номером 1077746360768

Сведения об аудиторе:

Наименование: ООО «Росэкспертиза»

Юридический адрес: Российская Федерация, 107078, г. Москва, ул. Маши Порываевой, дом 34.

Почтовый адрес: Российская Федерация, 127055, г. Москва, Тихвинский пер. дом 7, строение 3

Свидетельство о государственной регистрации ООО «Росэкспертиза» № 183142 выдано Московской регистрационной палатой 23.09.1993г.

Свидетельство о внесении 27.09.2002г. записи в ЕГРЮЛ о юридическом лице, зарегистрированном до 01.07.2002г., за основным государственным номером 1027739273946.

Член СРОА «НП «Российская Коллегия аудиторов» в соответствии с решением Совета РКА от 23.04.2007г., свидетельство № 362-ю.

Основной регистрационный номер в Реестре аудиторов и аудиторских организаций 10205006556.

ООО «Ладья-Финанс»

Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2015 г.

(В тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2015	31 декабря 2014
АКТИВЫ			
Оборотные активы:			
Денежные средства и их эквиваленты	6	6 516	14 000
НДС к возмещению		678	88
Займы выданные	7	118 865	315 246
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9	6 619 498	8 648 221
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	2 269 744	2 043 904
Авансы выданные		1 254	25 422
Итого оборотные активы		9 016 555	11 046 881
Внеоборотные активы			
Займы выданные	7	407 004	-
Отложенные налоговые активы	14	7 490	-
Итого внеоборотные активы		414 494	-
Итого активы		9 431 049	11 046 881
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Краткосрочные обязательства:			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	10	250 382	869 102
Авансы полученные		1 184	24 542
Кредиты и займы	11	1 779 231	2 236 113
Задолженность по краткосрочным векселям	12	882 734	883 578
Задолженность по налогу на прибыль		674	840
Итого краткосрочные обязательства		2 914 205	4 014 175
Долгосрочные обязательства:			
Кредиты и займы	11	2 994 197	3 575 842
Отложенные налоговые обязательства	14	-	8 122
Итого долгосрочные обязательства		2 994 197	3 583 964
Итого обязательства		5 908 402	7 598 139
Чистые активы, причитающиеся участникам:			
Уставный капитал	13	3 166 917	3 166 917
Чистое превышение/(недостаток) чистых активов	13	355 730	281 825
Итого чистых активов, причитающихся участникам		3 522 647	3 448 742
Итого обязательств и чистых активов, причитающихся участникам		9 431 049	11 046 881

А. Богодаев
Генеральный директор

29 апреля 2016 г.



ООО «Ладья-Финанс»

Отчет о совокупном доходе за год, окончившийся 31 декабря 2015 г.

(В тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	За 12 месяцев 2015 года	За 12 месяцев 2014 года
Выручка от реализации ценных бумаг		32 858 799	12 757 702
Выручка от реализации прав требования		802 014	905 000
Себестоимость реализованных ценных бумаг		(33 459 761)	(12 091 165)
Себестоимость от реализации прав требования		(789 150)	(1 311 458)
Операционные расходы	15	(6 863)	(9 195)
Операционная прибыль		(594 961)	250 884
Курсовые разницы		348 370	115 367
Переоценка ценных бумаг		243 314	18 981
Проценты к получению		1 314 040	524 432
Проценты к уплате		(1 249 908)	(823 671)
Прибыль до налогообложения		60 855	85 993
Налог на прибыль	16	13 050	(20 143)
Чистая прибыль		73 905	65 850
Прочие компоненты совокупного дохода		-	-
Совокупный доход за период		73 905	65 850

А. Богодаев
Генеральный директор

29 апреля 2016 г.



ООО «Ладья-Финанс»

Отчет о движении денежных средств за год, окончившийся 31 декабря 2015 г.

(В тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	За 12 месяцев 2015 года	За 12 месяцев 2014 года
Прибыль до налогообложения		60 855	85 993
Поправки на:			
Переоценка ценных бумаг		(243 314)	(18 981)
Проценты по займам начисленные		(1 314 040)	(524 432)
Курсовые разницы		(348 370)	(115 367)
Процентный расход		1 249 908	823 671
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		(594 961)	250 884
Изменение дебиторской задолженности		(202 262)	(2 012 757)
Изменения в авансах полученных		(23 524)	(163 558)
Изменение кредиторской задолженности		(618 720)	53 801
Изменения в ценных бумагах		2 028 723	(5 845 327)
Проценты по кредитам и займам полученные		1 432 304	498 210
Проценты по кредитам и займам уплаченные		(1 062 810)	(782 487)
Налог на прибыль, уплаченный в денежном виде		(2 562)	(156)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		956 188	(8 001 390)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приход денежных средств по сделкам РЕПО		3 569 579	2 769 579
Выплата денежных средств по сделкам РЕПО		(3 192 532)	(2 992 532)
Выдача займов		(103 762)	(315 246)
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности		273 285	(538 199)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления по кредитам и займам		74 240	5 283 995
Погашение кредитов и займов		(1 236 113)	(327 292)
Чистое движение по выпущенным векселям		(75 084)	3 595 844
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности		(1 236 957)	8 552 547
Увеличение/уменьшение в сумме денежных средств		(7 484)	12 958
Движение денежных средств			
Денежные средства на начало года	6	14 000	1 042
Увеличение/уменьшение денежных средств		(7 484)	12 958
Денежные средства на конец года	6	6 516	14 000

А. Богодаев
Генеральный директор

29 апреля 2016 г.



ООО «Ладья-Финанс»**Отчет об изменениях капитала за год, окончившийся 31 декабря 2015 г.***(В тысячах рублей, если не указано иное)*

	Прим.	Взносы участников	Чистое превышение/(недостаток) чистых активов	Итого
Баланс на 31 декабря 2013	13	100	215 975	216 075
Совокупный доход за период		-	65 850	65 850
Увеличение взносов участников		3 166 817	-	3 166 817
Баланс на 31 декабря 2014	13	3 166 917	281 825	3 448 742
Совокупный доход за период		-	73 905	73 905
Баланс на 31 декабря 2014	13	3 166 917	355 730	3 522 647

А. Богодаев

Генеральный директор

29 апреля 2016 г.

1 Общие сведения о Компании и ее деятельности

Общество с ограниченной ответственностью «Ладья-Финанс» - общество, учрежденное 19 февраля 2007 года в соответствии с законодательством Российской Федерации. Основной вид деятельности Компании – операции с ценными бумагами. Постоянное место регистрации Компании – Российская Федерация.

Владельцами Компании (100%) за отчетный период являлись: 1) ООО «Ладья Ривер» (Россия) с 31.12.2013 по 28.03.2014 года, 2) ЗАО «Арманс» (Россия) с 28.03.2014 по 07.05.2014 года, 3) с 07.05.2014 единственным владельцем стала компания ЗПИФ Долгосрочных прямых инвестиций «Инфраструктурный» под управлением ЗАО «Паллада Эссет Менеджмент» (Россия). В марте 2015 года ЗПИФ сменил управляющую компанию на УК «РФЦ-Капитал».

Уставный капитал Компании на дату подписания финансовой отчетности составляет 3 166 917 тысяч рублей и принадлежит одному учредителю.

Местом постоянной регистрации Компании является территория РФ.

На 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года Компания вела свою деятельность в России, г. Москва.

2 Основные положения учетной политики

Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке финансовой информации (далее – «отчетность»). Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам.

2.1 Основа подготовки

Компания ведет бухгалтерский учет и составляет бухгалтерскую отчетность в соответствии с Федеральным законом о бухгалтерском учете и Положениями о бухгалтерском учете и отчетности в Российской Федерации (РСБУ).

Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена на основании данных бухгалтерского учета и надлежащим образом скорректирована с целью соблюдения требований международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

Международные стандарты финансовой отчетности включают стандарты и интерпретации, утвержденные Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО), включая международные стандарты бухгалтерского учета (МСБУ) и интерпретации, опубликованные Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (КИМСФО).

2.2 Составление финансовой отчетности в соответствии с МСФО

Данная финансовая отчетность подготовлена руководством Компании согласно международным стандартам финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года.

Датой перехода с национальных стандартов бухгалтерского учета на международные стандарты финансовой отчетности является 1 января 2011 года.

2.3 Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности

(а) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Компании является валюта первичной экономической среды, в которой компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»). Валюта представления Компании - это рубль, в соответствии с которой была составлена данная финансовая отчетность.

(б) Хозяйственные операции (транзакции) и балансы

Денежные активы и обязательства переводятся в функциональную валюту Компании по официальному курсу, установленному ЦБ РФ на соответствующие отчетные даты. Прибыли и убытки, возникающие при осуществлении расчетов и пересчете денежных активов и обязательств в функциональную валюту Компании по официальному курсу, установленному ЦБ РФ на конец года, отражаются в отчете о совокупном доходе. Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, в том числе инвестиций в долевые финансовые инструменты. Влияние курсовых разниц на изменение справедливой

стоимости долевых ценных бумаг отражается в составе прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости.

2.4 Основные средства

Основные средства отражаются в отчетности за вычетом накопленной амортизации и резерва на обесценение, если таковой предусмотрен. Первоначальная стоимость включает расходы на их приобретение и реконструкцию.

Затраты на мелкий ремонт и техническое обслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей. Капитализированные затраты амортизируются исходя из кратчайшего из сроков: полезного использования или оставшегося срока жизни актива или его частей.

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство Компании оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу актива и стоимости от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы; убыток от обесценения отражается в отчете о совокупном доходе. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение расчетных оценок, заложенных в определение стоимости от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств в сумме разницы полученного возмещения и их балансовой стоимостью отражается в отчете о совокупном доходе.

На землю амортизация не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается по методу равномерного списания их первоначальной стоимости в течение срока их полезного использования. Для определенных активов устанавливаются соответствующие сроки полезного использования, а именно:

Офисное оборудование

3-5 лет

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Компания могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу, исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствуют ожидаемым в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнивается к нулю в том случае, если Компания предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

2.5 Денежные средства

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и средства на банковских счетах до востребования, которые учитываются по амортизированной стоимости.

2.6 Финансовые инструменты

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Компания классифицирует финансовые инструменты по следующим категориям: займы и дебиторская задолженность, финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи, и активы, удерживаемые до погашения. Руководство Компании осуществляет классификацию финансовых инструментов в определенную категорию в момент первоначального признания, в зависимости от целей приобретения финансового инструмента. В конце каждого отчетного периода Компания может пересмотреть классификацию финансовых инструментов, в случае если это применимо к соответствующей категории.

Финансовые активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Компании в момент возникновения контрактных отношений по данному инструменту. Стандартные контракты по приобретению финансовых инструментов отражаются в учете в момент осуществления расчетов. Первоначальная оценка финансовых инструментов осуществляется по справедливой стоимости, включая расходы, которые можно напрямую отнести к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства. Оценка обесценения финансовых инструментов осуществляется как минимум на каждую отчетную дату вне зависимости от наличия признаков обесценения.

2.6.1 Финансовые активы

2.6.1.1 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – это финансовые активы, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, фактически используемого для получения краткосрочной прибыли. Компания классифицирует ценные бумаги как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если у него есть намерение продать их в течение короткого периода с момента приобретения, то есть в течение шести месяцев. Компания может перенести непроемный финансовый актив из категории данной категории, если этот актив больше не удерживается для целей продажи в ближайшее время. Производные финансовые инструменты, также определяются как финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, только если они не являются производными инструментами, определенными в качестве эффективного инструмента хеджирования. Производные финансовые инструменты, включая валютнообменные контракты, валютные процентные свопы, а также валютные и товарные опционы, отражаются по справедливой стоимости.

Все производные инструменты учитываются как финансовые активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как финансовые обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов включаются в прибыль или убыток за год. Компания не применяет учет хеджирования.

Последующая оценка финансовых инструментов, включенных в данную категорию, производится по справедливой стоимости, изменение которой отражается в отчете о совокупном доходе.

2.6.1.2 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Данная категория ценных бумаг включает инвестиционные ценные бумаги, которые Компания намерена удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в зависимости от требований по поддержанию ликвидности или в результате изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости, если иное не раскрыто в отчетности. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и отражается в отчете о совокупном доходе. Дивиденды по долевым инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о совокупном доходе в момент установления права Компании на получение выплаты и при условии существования вероятности получения дивидендов. Все остальные компоненты изменения справедливой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента прекращения признания финансового инструмента или его обесценения, при этом накопленная прибыль или убыток переносятся из категории прочего совокупного дохода в отчет о совокупном доходе за год.

2.6.1.3 Финансовые активы, удерживаемые до погашения

К финансовым активам, удерживаемым до погашения, относятся непроемные финансовые инструменты с фиксированным сроком погашения, в отношении которых Компания имеет намерение и возможность удерживать их до срока погашения.

Последующая оценка финансовых активов, удерживаемых до погашения, осуществляется по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом резерва под обесценение, который рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и текущей стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки. Последующие изменения в стоимости отражаются в отчете о совокупном доходе.

2.6.1.4 Займы и дебиторская задолженность

Кредитные требования к клиентам учитываются, когда Компания предоставляет денежные средства клиентам в виде авансовых платежей с целью приобретения или создания дебиторской задолженности, не связанной с производными финансовыми инструментами и не имеющей котировок на открытом рынке, подлежащей погашению на установленную или определяемую дату, и при этом у Компании отсутствует намерение осуществлять торговые операции с этой дебиторской задолженностью. Кредитные требования к клиентам учитываются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение. Последующее изменение стоимости отражается через отчет о совокупном доходе.

2.6.1.5 Основные методы оценки финансовых инструментов

Справедливая стоимость – это сумма, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки на рыночных условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе. Справедливая стоимость представляет текущую цену спроса на финансовые активы и цену предложения на финансовые обязательства, котируемые на активном рынке. Финансовый инструмент является котируемым на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на бирже или от другой организации, при этом такие котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях.

Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых не доступна рыночная информация о цене сделок. Для расчетов с помощью данных методов оценки может оказаться необходимым сформировать суждения, не подтвержденные наблюдаемыми рыночными данными. Обоснованные изменения данных суждений приведут к изменениям прибыли, доходов, общей суммы активов или обязательств.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, не обращающихся на бирже, определяется как сумма, которую Компания получила бы или заплатил бы при исполнении договора по состоянию на отчетную дату с учетом текущих рыночных условий и кредитоспособности контрагентов по сделке.

Амортизированная стоимость - представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

2.6.1.6 Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату финансовые активы, за исключением тех, чья справедливая стоимость, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках, оцениваются на предмет наличия признаков обесценения. Финансовые активы обесцениваются, где существует объективное доказательство, что, в результате одного или более событий, которые возникают после первоначального признания финансового актива, оцененные будущие денежные потоки будут изменены.

Объективные доказательства обесценения могут включать:

- существенную финансовую затрудненность эмитента или контрагента; или
- невыполнение обязательств или неоплату процента или основного платежа; или
- становится вероятным, что заемщик будет признан банкротом или финансово несостоятельным.

Для финансовых активов, показанных по амортизируемой стоимости, сумма обесценения представляет собой разницу между текущей стоимостью актива и настоящей стоимостью оцененных будущих денежных потоков, дисконтированных по исходной эффективной процентной ставки финансового актива.

За исключением долговых инструментов, имеющих для продажи, если в течение соответствующего периода сумма убытка от обесценения уменьшается и уменьшение может быть непосредственно отнесено к событию, которое произошло после того как обесценение было признано, то ранее признанный убыток от обесценения реверсируется в отчете о прибылях и убытках до тех пор, пока текущая стоимость инвестиции на дату признания обесценения не превысит амортизируемую стоимость, которая была бы показана без признанного обесценения.

В отношении ценных бумаг, имеющих для продажи, ранее признанный убыток от обесценения в отчете о прибылях и убытках, через него не реверсируется. Любое увеличение справедливой стоимости после признания убытка от обесценения отражается сразу в капитале.

2.6.1.7 Прекращение признания финансовых активов.

Компания прекращает признавать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Компания передал права на денежные потоки от финансовых активов или заключил соглашение о передаче, и при этом (i) также передала по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

2.6.2 Финансовые обязательства и капитал

Заемные и собственные инструменты классифицируются либо как финансовые обязательства, либо как капитал в соответствии с условиями договорного соглашения.

Собственный инструмент — это любой контракт, который подтверждает остающуюся долю в активе предприятия после вычета всех его обязательств. Собственные инструменты, выпущенные Компанией показываются по полученным поступлениям за минусом прямых затрат на эмиссию.

2.6.2.1 Чистые активы, переносимые на счет участников

Участники Компании имеют право потребовать выкупа своего долевого участия в Компании денежными средствами. Обязательство Компании выкупить долевое участие порождает финансовое обязательство, несмотря на то, что данное обязательство обусловлено осуществлением участником своего права. Сумма погашения долей в уставном капитале Компании разнится и зависит от законодательно установленных чистых активов Компании. Компания провела оценку «чистых активов, относимых на счет учредителей (участников)» по наибольшей из двух величин: законодательно установленной и установленной по МСФО балансовой стоимости активов за вычетом обязательств, которые подлежат или могут стать подлежащими распределению участникам.

Выплаты участникам представлены в отчете о прибылях и убытках как финансовые затраты. Дивиденды участникам Компании отражаются как обязательства и в виде финансовых затрат в момент их объявления. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты, когда финансовая отчетность утверждена к выпуску.

2.6.2.2 Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства «по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках», либо как «прочие финансовые обязательства».

2.6.2.3 Финансовые обязательства по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках

Финансовые обязательства классифицируются как обязательства по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках, когда финансовые обязательства либо предназначены для реализации, либо определены как обязательства по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые обязательства по ССОПУ отражаются по справедливой стоимости; доход или убыток от изменения справедливой стоимости, признается в отчете о прибылях и убытках. Чистый доход или убыток, признанный в отчете о прибылях и убытках, включает в себя любой процент, уплаченный по финансовому обязательству.

2.6.2.4 Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства, включая займы, первоначально оцениваются по справедливой стоимости за минусом затрат по сделке. Справедливая стоимость получается путем дисконтирования будущих денежных потоков по текущей рыночной ставке, применяемой к финансовым инструментам с такими же условиями. Впоследствии прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки и признанием расходов по процентам на реальной основе. Реализованные и нереализованные прибыли и убытки, возникшие от изменений справедливой стоимости, отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе финансовых доходов и расходов того периода, в котором они возникли.

Займы классифицируются как долгосрочные, если ожидается, что они будут погашены более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

Если у руководства Компании есть намерение погасить заем в течение 12 месяцев после отчетной даты, то номинальная стоимость займа с учетом соответствующих корректировок полагается равной его справедливой стоимости.

Торговая кредиторская задолженность не является процентной и учитывается по суммам выставленных счетов. Если у руководства Компании есть намерение погасить кредиторскую задолженность в течение 12 месяцев после отчетной даты, то ее номинальная стоимость полагается равной ее справедливой стоимости.

2.6.2.5 Прекращение признания финансовых обязательств

Компания прекращает признавать финансовые обязательства тогда и только тогда, когда обязательства Компании выполняются, отменяются или истекает срок их действия.

2.7 Резервы

Резервы признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

2.8 Вознаграждение работникам

Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд Российской Федерации и фонд социального страхования, фонд медицинского страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких, как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Компании. Прекращение признания данных обязательств происходит по мере совершения их оплаты.

2.9 Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты, когда финансовая отчетность утверждена к выпуску.

2.10 Налог на прибыль

Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями российского законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, согласно принятым или по существу принятым на отчетную дату налоговым ставкам. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Резервы сохраняются и доначисляются, если потребуется, за период в котором имеется возможность проверки налоговыми и таможенными органами (в течение 3 лет после года предоставления налоговой декларации). По истечении срока проверяемого периода, резервы высвобождаются и переводятся в разряд условных обязательств до тех пор, пока не истечет срок хранения бухгалтерской документации, составляющий дополнительно 2 года. (т.е. всего 5 лет).

Обязательства по налоговым платежам, пени и штрафы начисляются, основываясь на оптимальной управленческой оценке обязательств, согласно процентной ставке, установленной в соответствии с действующим законодательством на дату составления бухгалтерской отчетности (см. Приложение 22).

2.11 Признание доходов и расходов

На основании признанных доходов и расходов Компании формируется ее прибыль и убытки. Признание отдельных видов доходов и расходов представлены ниже:

Признание выручки. Выручка от продажи товаров признается, когда услуга оказана, контракт заключен, цена определена и имеется разумная уверенность в получении оплаты.

a) Процентные доходы и расходы

Процентные доходы и расходы отражаются на основании эффективной ставки.

b) Операционные расходы

Операционные расходы отражаются по методу начисления.

3 Существенные суждения, оценочные значения и допущения в учетной политике

Компания использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности активы и обязательства в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство, кроме требуемых оценок, также использует некоторые суждения в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают следующие:

Чистые активы, относимые на счет участников. Обязательство Компании выкупить долевое участие согласно МСФО (IAS) 39 классифицируют как подлежащее отражению «по справедливой стоимости с отнесением изменений на прибыль или убыток». Бухгалтерская политика устанавливает это обязательство как основное средство достижения цели. Чистые активы, относимые на счет участников, будут отражаться как кредиторская задолженность на отчетную дату, если все участники (акционеры) используют свои права выкупа.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость, как правило, определяется исходя из рыночных котировок. Оценка справедливой стоимости инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением процентных ставок для

новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения (по ставке ЛИБОР). Справедливая стоимость обязательств, подлежащих погашению по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства с неопределенным сроком погашения»), рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства и 31 декабря 2015 года.

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям. (См. Примечание 18).

Операции со связанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Компания проводит операции со связанными сторонами. Данные операции осуществлялись преимущественно по рыночным ставкам. При отсутствии активного рынка для того, чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. (См. Примечание 5).

Резерв на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности. На каждую отчетную дату Компания определяет наличие признаков обесценения торговой и дебиторской задолженности. При оценке резервов по задолженности сомнительной к получению Компания учитывает по исторической собираемости задолженности, с учетом того, что руководство Компании рассматривает новые факты влияния и не учитывает предшествующие, которые не имеют места в текущей ситуации.

4 Применение новых и пересмотренных интерпретаций и международных стандартов финансовой отчетности

В 2015 году Компания начала применять все стандарты МСФО (IFRS), а также изменения к ним и их интерпретации, которые вступили в силу с 1 января 2015 г. и имеют отношение к ее деятельности.

1. Изменения в МСФО, обязательные к применению в текущем году

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Пенсионные программы с установленными выплатами: взносы работников»

Компания впервые применила данные поправки в текущем году. До применения этих поправок Компания отражала в учете добровольные взносы работников в пенсионные программы с установленными выплатами как уменьшение средних расходов по пенсионной программе в момент уплаты данных взносов в программы, а взносы работников, предусмотренные в пенсионных программах с установленными выплатами, отражались в учете как уменьшение средних расходов по пенсионной программе в момент оказания услуг работником. В соответствии с поправками Компания должна отражать взносы работника в отчетности следующим образом:

- Добровольные пенсионные взносы работников учитываются как сокращение средних расходов по пенсионной программе по факту уплаты взносов в данную программу.
- Взносы работника, предусмотренные в пенсионной программе с установленными выплатами, отражаются как сокращение средних расходов по пенсионной программе только в том случае, если эти взносы привязаны к трудовому стажу. В частности, когда сумма таких взносов зависит от продолжительности трудового стажа, сокращение средних расходов по пенсионной программе осуществляется путем отнесения взносов на период службы так же, как относятся вознаграждения. С другой стороны, когда размер взносов определяется как фиксированный процент от заработной платы (т.е. независимо от трудового стажа), Компания отражает сокращение средних расходов по пенсионной программе в том периоде, когда были оказаны соответствующие услуги.

Данные поправки должны быть применены ретроспективно. Применение данных поправок не оказало существенного влияния на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности Компании.

Ежегодные улучшения МСФО (циклы 2010 – 2012 годов и 2011 – 2013 годов)

В текущем году Компания впервые применила изменения в МСФО, включенные в Ежегодные улучшения МСФО (циклы 2010 – 2012 годов и 2011 – 2013 годов.) Применение поправок не оказало влияния на раскрываемую информацию или суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности Компании.

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

Компания не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

МСФО (IFRS) 9	Финансовые инструменты ²
МСФО (IFRS) 15	Выручка по договорам с клиентами ²
Поправки к МСФО (IFRS) 11	Учет приобретений долей участия в совместных операциях ¹
Поправки к МСФО (IAS) 1	Инициатива в сфере раскрытия информации ¹
Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38	Разъяснение допустимых методов учета амортизации ¹
Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41	Сельское хозяйство: плодовые культуры ¹
Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28	Продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной компанией или совместным предприятием ¹
Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28	Инвестиционные компании: применение исключения в отношении консолидации ¹
Поправки к МСФО (IFRS)	Ежегодные улучшения МСФО (цикл 2012-2014 годов) ¹

¹ Действуют в течение годовых отчетных периодов, начавшихся 1 января 2016 г. или после этой даты, но могут быть применены ранее.

² Действуют в течение годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты, но могут быть применены ранее.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

Согласно МСФО (IFRS) 9, выпущенному в ноябре 2009 г., вводятся новые требования к классификации и оценке размеров финансовых активов. Впоследствии в МСФО (IFRS) 9 были внесены дополнительные изменения: в октябре 2010 г. в стандарт были внесены поправки, которые вводят требования к классификации и оценке финансовых обязательств и к прекращению их признания; в ноябре 2013 г. были введены новые требования к общему порядку учета хеджирования. В июне 2014 г. была выпущена новая версия МСФО (IFRS) 9, в которую вошли а) требования в отношении обесценения финансовых активов; б) некоторые поправки к требованиям к классификации и оценке в связи с введением новой категории «справедливая стоимость с отражением ее изменений в составе прочего совокупного дохода» (FVTOCI) для определенных простых долговых инструментов.

Основные требования МСФО (IFRS) 9:

- все признанные финансовые активы, на которые распространяется действие МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», оцениваются по амортизированной или справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты в условиях такой модели бизнеса, когда основной целью является сбор договорных денежных потоков и когда договорные денежные потоки являются исключительно платежами по основному долгу и выплатой процентов по непогашенному остатку основного долга, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости в конце последующих отчетных периодов. Долговые инструменты в условиях такой модели бизнеса, цель которой достигается посредством сбора договорных денежных потоков и продажи финансовых активов и при наличии таких договорных условий, согласно которым денежные потоки в определенные даты являются исключительно платежами по основному долгу и выплатой процентов по непогашенному остатку основного долга, как правило, оцениваются по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прочего совокупного дохода. Все прочие долговые инструменты и инвестиции в уставный капитал оцениваются по их справедливой стоимости в конце последующих отчетных периодов. Кроме того, согласно МСФО (IFRS) 9, организации могут принять неотменяемое решение отражать последующие изменения справедливой стоимости инвестиций в уставный капитал (не предназначенный для продажи) в другом совокупном доходе, при этом только прибыль в виде дивидендов, как правило, отражается как прибыль или убыток;
- в отношении финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, МСФО (IFRS) 9 предусмотрено требование, чтобы сумма изменения справедливой стоимости финансового обязательства в результате изменения кредитного риска по данному обязательству была представлена в прочем совокупном доходе, если только признание воздействия изменений в кредитном риске по обязательству в прочем совокупном доходе не создаст учетный дисбаланс в прибыли или убытках или не увеличит существующий дисбаланс. Изменения в справедливой стоимости, связанные с изменением кредитного риска по финансовому обязательству, не могут быть впоследствии переклассифицированы в состав прибылей или убытков. Согласно МСФО (IAS) 39, вся сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, оцениваемая как справедливая стоимость через прибыль или убыток, должна быть представлена как прибыль или как убыток;
- в отношении обесценения финансовых активов МСФО (IFRS) 9 предусмотрено требование о предоставлении модели ожидаемых убытков по кредиту вместо модели понесенных убытков по

кредиту, предусмотренной МСФО (IAS) 39. В соответствии с данным требованием, организация должна отчитываться за ожидаемые убытки по кредитам и изменениях в таких ожидаемых убытках по состоянию на каждую отчетную дату, чтобы отразить изменения в кредитном риске с момента его первоначальной оценки. Другими словами, теперь кредитное событие не обязательно должно наступить до признания убытков по кредиту; и

- в новых требованиях к общему учету хеджирования сохраняются три типа механизмов учета хеджирования, принятые в МСФО (IAS) 39. Согласно МСФО (IFRS) 9, в отношении типов операций, которые могут быть отражены в учете как хеджирование, предусмотрена большая гибкость, в частности, расширены типы инструментов, которые могут быть квалифицированы как инструменты хеджирования, а также типы рисков составляющих нефинансовых инструментов, которые могут быть учтены как хеджирование. Кроме того, после тщательного рассмотрения принципа проверки эффективности, он был заменен принципом «экономических отношений». Ретроспективная оценка эффективности хеджирования больше не требуется. Требования к раскрытию информации о деятельности организации по управлению рисками были существенно расширены.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами»

В мае 2014 г. был выпущен МСФО (IFRS) 15, устанавливающий единую модель, которую должны использовать организации для отражения в учете выручки, поступающей по договорам с клиентами. После вступления в силу МСФО (IFRS) 15, он заменит существующие руководства по признанию выручки, включая МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры подряда» и их толкования.

Основной принцип МСФО (IFRS) 15 состоит в том, что организация должна признавать выручку таким образом, чтобы отразить обусловленную обязательством передачу соответствующих товаров или услуг клиентам на сумму, соответствующую вознаграждению, которое рассчитывает получить организация в обмен на данные товары или услуги. В частности, Стандартом вводится подход к признанию выручки на основе пяти шагов:

- Шаг 1: Определение соответствующего договора (договоров) с клиентом.
- Шаг 2: Определение отдельных обязательств по исполнению договора.
- Шаг 3: Определение цены операции.
- Шаг 4: Распределение цены операции между отдельными обязательствами по договору.
- Шаг 5. Признание выручки в момент выполнения (или по мере выполнения) организацией обязательств по исполнению договора.

Согласно МСФО (IFRS) 15, организация признает выручку при выполнении (или по мере выполнения) обязательств по договору, т.е., когда товары или услуги, представляющие отдельное обязательство, переходят под контроль клиента. В МСФО (IFRS) 15 добавлено руководство, регламентирующее действия в различных сценариях. Кроме того, МСФО (IFRS) 15 предписывает более полное раскрытие информации. Руководство Компании ожидает, что применение МСФО (IFRS) 15 в будущем может оказать влияние на суммы, отражаемые в учете, и раскрытие информации в консолидированной финансовой отчетности Компании. Однако достоверную оценку результатов применения МСФО (IFRS) 15 можно будет сделать только после проведения Компанией тщательного анализа.

Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Учет приобретений долей участия в совместных операциях»

Поправки к МСФО (IFRS) 11 содержат разъяснения относительно того, каким образом отражать в учете приобретение долей участия в совместных операциях, которые являются предметом экономической деятельности в соответствии с трактовкой, содержащейся в МСФО (IFRS) 3 «Объединения предприятий». В частности, поправки предусматривают применение соответствующих принципов отражения объединения предприятий согласно МСФО (IFRS) 3 и другим стандартам (например, МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» в отношении признания отложенных налогов в момент приобретения и МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» в отношении тестирования на обесценение генерирующей единицы, на которую отнесена цена нематериальных активов при приобретении доли в совместных операциях). Эти же требования должны применяться к совместным операциям, но только в том случае, если существующее предприятие участвует в совместной операции по решению одной из сторон, участвующей в данной совместной операции.

Участник совместной операции также обязан раскрыть соответствующую информацию, предусмотренную МСФО (IFRS) 3 и другими стандартами в отношении объединения предприятий.

Поправки должны применяться перспективно в отношении приобретения долей участия в совместных операциях (при условии, что совместные операции являются предметом хозяйственной деятельности в соответствии с трактовкой, содержащейся в МСФО (IFRS) 3), совершенных в течение годовых отчетных периодов, наступивших 1 января 2016 года или после этой даты. Руководство Компании ожидает, что применение данных поправок к МСФО (IFRS) 11 может повлиять на консолидированную финансовую отчетность Компании в будущем, в случае совершения таких совместных операций.

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации»

Поправки к МСФО (IAS) 1 содержат рекомендации по практическому применению концепции существенности учетной информации.

Поправки к МСФО (IAS) 1 должны применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Руководство Компании ожидает, что применение данных поправок к МСФО (IAS) 1 не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимых методов учета амортизации»

Поправки к МСФО (IAS) 16 запрещают организациям амортизировать объекты основных средств, используя метод, основанный на выручке. Поправки к МСФО (IAS) 38 вводят опровержимую презумпцию того, что выручка не является надлежащим основанием для амортизации нематериального актива. Данная презумпция может быть опровергнута только в двух случаях:

- а) если нематериальный актив выражен как некоторый показатель выручки; или
- б) если можно продемонстрировать тесную взаимосвязь между выручкой и использованием экономических выгод, которые генерирует нематериальный актив.

Поправки применяются перспективно для годовых отчетных периодов, начавшихся 1 января 2016 года или после этой даты. В настоящее время Компания использует линейный метод амортизации основных средств и нематериальных активов. Руководство Компании считает, что линейный метод наилучшим образом отражает использование экономических выгод, заложенных в соответствующие активы, и, соответственно, Руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство: плодовые культуры»

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 содержат определение плодовых культур, и, согласно данным поправкам, биологические активы, попадающие в категорию плодовых культур, должны отражаться в учете в составе основных средств в соответствии с МСФО (IAS) 16, а не МСФО (IAS) 41, как было ранее. Продукция, растущая на плодовых культурах, по-прежнему учитывается в соответствии с МСФО (IAS) 41.

Руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Компании, поскольку Компания не ведет сельскохозяйственную деятельность.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной компанией или совместным предприятием»

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 касаются ситуаций, в которых имеет место продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной компанией или совместным предприятием. В частности, согласно этим поправкам, прибыль или убыток, являющиеся результатом потери контроля над дочерней компанией, которая не участвует в операциях с ассоциированной компанией или совместным предприятием, для которых применяется метод учета по собственному капиталу, должны быть отражены как прибыль или убыток материнской компании только в той степени, в которой это соответствует доле участия независимых инвесторов в данной ассоциированной компании или совместном предприятии. Аналогично, прибыль и убыток, являющиеся результатом переоценки справедливой стоимости инвестиций, оставшихся в бывшей дочерней компании (которая стала ассоциированной компанией или совместным предприятием, для которых применяется метод учета по собственному капиталу), должны быть отражены как прибыль или убыток бывшей материнской компании только в той степени, в которой это соответствует доле участия независимых инвесторов в новой ассоциированной компании или совместном предприятии.

Данные поправки применяются перспективно к операциям, совершенным в течение годовых отчетных периодов, начавшихся 1 января 2016 года или после этой даты. Руководство Компании ожидает, что применение данных поправок к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 может повлиять на консолидированную финансовую отчетность Компании в будущем, в случае совершения данных операций.

Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 «Инвестиционные компании: применение исключения в отношении консолидации»

Согласно поправкам к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28, материнская компания, являющаяся дочерним предприятием инвестиционной компании, может быть освобождена от подготовки консолидированных финансовых отчетов даже в том случае, если инвестиционная компания оценивает все свои дочерние предприятия по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 10. Кроме того, данные поправки содержат положение о том, что требование о включении в отчетность инвестиционной компании показателей дочерней компании, оказывающей услуги, связанные с прежней инвестиционной деятельностью, применяется только к дочерним компаниям, которые сами по себе не являются инвестиционными компаниями.

Руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Компании, поскольку Компания не является инвестиционной компанией, и в ее составе нет никаких материнских, дочерних или ассоциированных компаний, а также совместных предприятий, которые могут быть классифицированы как инвестиционные компании.

Ежегодные улучшения МСФО (цикл 2012 - 2014 годов)

Ежегодные улучшения МСФО (цикл 2012 – 2014 годов) включают ряд поправок в различные МСФО, суть которых кратко изложена ниже.

Поправки к МСФО (IFRS) 5 содержат подробные инструкции для предприятий в случае переклассификации активов (или Компании выбытия) из удерживаемых для продажи в удерживаемые для распределения среди владельцев (или наоборот). Поправки проясняют, что такое изменение следует рассматривать как продолжение первоначального плана выбытия активов, и, следовательно, требования, установленные в

МСФО (IFRS) 5, в отношении изменения плана продажи не применяются. В поправках также содержатся разъяснения о прекращении учета активов, удерживаемых для распределения.

Поправки к МСФО (IFRS) 7 содержат дополнительные комментарии о том, следует ли считать контракт на оказание услуг продолжающимся участием в передаваемом активе в целях раскрытия информации, предусмотренного в отношении передаваемых активов.

Поправки к МСФО (IAS) 19 разъясняют, что ставка дисконтирования обязательств по плану выплаты вознаграждений по окончании трудовой деятельности определяется в соответствии с доходными ставками по высококачественным корпоративным облигациям на конец отчетного периода. «Глубина рынка» для высококачественных корпоративных облигаций оценивается в той валюте, в которой будут выплачиваться вознаграждения. В случае отсутствия глубокого рынка по высококачественным корпоративным облигациям в данной валюте, необходимо применять доходные ставки по государственным облигациям, деноминированным в такой же валюте.

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

5 Операции со связанными сторонами

Связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или осуществлять значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Для целей настоящей финансовой отчетности стороны признаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, что является основой общего контроля или осуществления значительного влияния над другой стороной в принятии финансовых и операционных решений соответственно определению IAS 24 «Операции со связанными сторонами».

Связанные стороны могут вступать в сделки, в которые несвязанные стороны вступать не могут и сделки между связанными сторонами невозможно совершить на таких же условиях (сроки, количество, гонорар) как сделки между несвязанными сторонами.

По состоянию на 31.12.2015, 2014 года Компания имела следующие значительные балансовые остатки со связанными сторонами, включенные в отчет о финансовом положении:

	2015	2014
Активы		
Займы выданные	525 869	315 246
Ценные бумаги	2 750 501	4 225 041
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 199 666	2 039 857
Обязательства		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	244 965	857 672
Авансы полученные	1 184	24 542
Кредиты и займы	74 240	336 113
Задолженность по краткосрочным векселям	808 494	883 578

По состоянию на 31.12.2015, 2014 года Компания имела следующие значительные обороты со связанными сторонами, включенные в отчет о совокупном доходе:

	За 12 месяцев 2015 года	За 12 месяцев 2014 года
Выручка от реализации ценных бумаг	32 579 846	11 917 686
Реализация прав требования	802 014	-
Приобретение прав требования	(71 483)	(2 958 062)
Приобретение ценных бумаг	(32 125 100)	(17 404 636)
Выдача займов	(103 762)	(195 300)
Проценты к получению	34 716	-
Проценты к уплате	(59 236)	(11 210)

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Вознаграждения ключевому управленческому персоналу отражены в Примечании 15.

6 Денежные средства

	На 31 декабря 2015	На 31 декабря 2014
Текущий банковский счет – в рублях РФ	4	13 940
Краткосрочные депозиты – в рублях РФ	6 500	-
Текущий банковский счет – в валюте	12	60
Итого:	6 516	14 000

Банковские счета представлены текущими счетами с доходом на момент погашения 0%.

Денежные средства Компании находятся на счетах в банках с высоким рейтингом (в сумме 6 466 тыс. руб. (2014: 12 471 тыс. руб.) в ПАО «Межтопэнергобанк»). Менеджмент компании полагает, что резервирования остатков денежных средств не требуется.

Денежные средства в размере 6 500 тыс. руб. размещены на краткосрочном депозите в банке «Межтопэнергобанк», срок погашения 11.01.2016, ставка 9,5% годовых.

7 Займы выданные

	Валюта	Процентная ставка	Дата гашения	На 31 декабря 2015	На 31 декабря 2014
Краткосрочные займы выданные:					
ПАО «Русолово»	Рубли РФ	0-18%	15.12.2016	47 416	-
ПАО «Русолово»	Доллары США	0-10%	15.05.2016	56 346	-
ПАО «Русолово»	Доллар США	-	Проценты по долгосро-чному займу	15 103	-
ПАО «Русолово»	Доллар США	9,62%	01.12.2015	-	315 246
Долгосрочные займы выданные:					
ПАО «Русолово» (пролонгирован краткосрочный займ)	Доллар США	9,62%	28.12.2019	407 004	-
Итого:				525 869	315 246

Займы выданные не обеспечены залогом.

8 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	На 31 декабря 2015	На 31 декабря 2014
Торговая дебиторская задолженность	2 000 050	1 683 124
Прочая дебиторская задолженность	269 694	360 780
Итого	2 269 744	2 043 904

По состоянию на 31.12.2015 г. торговая и прочая дебиторская задолженность Компании не является просроченной или обесцененной.

В составе прочей дебиторской задолженности по состоянию на 31.12.2015 отражена переуступка прав требования в размере 0 тыс. руб. (2014: 349 636 тыс. руб.)

Задолженность по состоянию на 31 декабря 2014 года в сумме 2 309 тыс. руб. выражена в ЕВРО, в сумме 3 386 тыс. руб. выражена в долларах США. Остальная задолженность выражена в рублях.

9 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	На 31 декабря 2015	На 31 декабря 2014
Векселя	5 770 916	6 448 353
Облигации	248 592	-
Итого долговых ценных бумаг	6 019 508	6 448 353
Корпоративные акции	599 990	1 789 238
Доли в компаниях	-	410 630
Итого торговых ценных бумаг	599 990	2 199 868

По ликвидности ценные бумаги представляют собой следующее:

	На 31 декабря 2015	На 31 декабря 2014
Ценные бумаги, обращающиеся на рынке	848 582	1 789 238
Ценные бумаги, не обращающиеся на рынке	5 770 916	6 858 983

Ценные бумаги, составляющие торговый портфель, принимаются к учету по справедливой стоимости. По состоянию на все отчетные периоды ценные бумаги, находящиеся в портфеле Компании распределены с учетом рейтинга следующим образом:

	На 31 декабря 2015	На 31 декабря 2014
Ценные бумаги с рейтингом эмитента AAA	-	969 430
Ценные бумаги с рейтингом эмитента AA+	-	899 848
Ценные бумаги с рейтингом эмитента AA-	-	783 168
Без рейтинга или рейтинг ниже AA-	6 619 498	5 995 775

Ценные бумаги по номиналу валют распределены в портфеле Компании следующим образом:

	На 31 декабря 2015	На 31 декабря 2014
Ценные бумаги с номиналом в рублях	6 619 498	6 778 943
Ценные бумаги с номиналом в долларах США	-	681 226
Ценные бумаги с номиналом в ЕВРО	-	1 188 052

Ниже представлена расшифровка ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2015 года:

Наименование эмитента	Вид ценной бумаги	Вид деятельности	Страна	На 31 декабря 2015	На 31 декабря 2014
ПАО «Селигдар»	акции обыкновенные	золотодобыча	Россия	-	245 545
ПАО «Селигдар»	акции привилегированные	золотодобыча	Россия	-	537 622
ООО «Правоурмийское»	доля в уставном капитале	добыча олова	Россия	-	410 630
ООО «Правоурмийское»	Облигации	добыча олова	Россия	248 592	-
ПАО «Русолово»	акции обыкновенные	добыча олова	Россия	599 990	931 908
ООО «Бронкс-М»	Векселя	инвестиции	Россия	-	64 160
ООО «Экспоспецмаш»	Векселя	промышленность	Россия	-	9 272
ОАО «ОРК»	Векселя	добыча олова	Россия	-	257 762
ЗАО «ЭмпайрТраст»	Акции	инвестиции	Россия	-	74 162
ООО «ВИС Девелпмент»	Векселя	инвестиции	Россия	3 868 997	-

ООО «Ладья-Финанс»

Примечания к финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2015 г.
(В тысячах рублей, если не указано иное)

ООО «Антарес»	Векселя	инвестиции	Россия	1 901 919	2 291 301
ООО «БизнесЛайт»	Векселя	инвестиции	Россия	-	22 771
ООО «Газнефтьинжиниринг»	Векселя	инвестиции	Россия	-	907 231
«Внешторгбанк» ПАО	Векселя	банк	Россия	-	899 848
«Сберегательный банк РФ» ПАО	Векселя	банк	Россия	-	969 430
ООО «Правоурмийское»	Векселя	добыча олова	Россия	-	934 343
ООО «ЭкспертГрупп»	Векселя	инвестиции	Россия	-	79 082
Прочие	Векселя	-	Россия	-	13 154
				6 619 498	8 648 221

По состоянию на 31.12.2015 следующие ценные бумаги из имеющихся в портфеле Компании были переданы по сделкам РЕПО:

Наименование эмитента	Вид ценной бумаги	Вид деятельности	Страна	На 31 декабря 2015	На 31 декабря 2014
ПАО «Селигдар»	акции привилегированные	золотодобыча	Россия	-	537 622

10 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	На 31 декабря 2015	На 31 декабря 2014
Торговая кредиторская задолженность (за ценные бумаги)	122 790	446 159
Прочая кредиторская задолженность	127 592	422 943
Итого	250 382	869 102

Кредиторская задолженность выражена в рублях.

11 Кредиты, займы и обязательства

	Валюта	Процентная ставка	Дата гашения	На 31 декабря 2015	На 31 декабря 2014
Краткосрочные кредиты:					
Облигационные займы - проценты	Рубли	-	-	54 231	83 342
ООО «КБ «Русский Ипотечный банк»*	Рубли	14,5%	12.11.2015	-	400 000
ПАО «Русолово»	Рубли	0,5%	18.12.2015	-	336 113
			10.01.2015		
			продлонгиров		
ООО «Производственная фирма «ВИС»**	Рубли	10,9-11%	31.12.2016	1 725 000	1 500 000
Облигационный заем***	Рубли	12%	01.07.2015	-	499 104
Итого краткосрочные кредиты				1 779 231	2 818 559
Долгосрочные кредиты:					
Облигационный заем****	Рубли	12%	29.10.2021	2 994 197	2 993 396
Итого долгосрочные кредиты				2 994 197	2 993 396
Итого кредиты				4 773 428	5 811 955

* Кредит ООО «КБ «Русский Ипотечный Банк»» получен на приобретение ценных бумаг. Кредит получен без предоставления обеспечения. Условия возврата кредита не содержат существенных ковенант.

** Кредит ООО «Производственная фирма «ВИС»» получен на пополнение оборотных средств. Кредит получен без предоставления обеспечения. Условия возврата кредита не содержат существенных ковенант.

*** Облигационный заем получен 10.05.2012 сроком на 1092 дня. Номинал облигации 1000 рублей, заем размещен по номиналу. По состоянию на 31.12.2014 все облигации размещены.

**** Облигационный заем получен 10.11.2014 сроком до 29.10.2021 года. Номинал облигации 1000 рублей, заем размещен по номиналу. По состоянию на 31.12.2014 все облигации размещены.

12 Краткосрочные векселя выданные

	Процентная ставка по договору	На 31 декабря 2015	На 31 декабря 2014
Краткосрочные векселя к уплате в рублях:			
ПАО «Русолово»	4,5-11,5%	110 134	-
ПАО «Селигдар»	12%	266 086	-
ИК «Проспект»	4,5-11,5%	506 514	883 578
Итого краткосрочные векселя к уплате		882 734	883 578

Справедливая стоимость краткосрочных векселей к уплате приблизительно равна их балансовой стоимости.

13 Чистые активы, приходящиеся на долю участников

Уставный капитал

ООО «Ладья-Финанс» образовано как общество с ограниченной ответственностью и, как таковое, не имеет права выпускать акции. На 31.12.2013 года Уставный капитал ООО «Ладья-Финанс» составлял 100 тысяч рублей. На 31.12.2014 Уставный капитал составил 3 166 917 тыс. руб. Вносы в уставный капитал осуществлены компанией ИК «Проспект».

На 31.12.2015 уставный капитал полностью оплачен. Взнос в уставный капитал был произведен ИК «Проспект» путем прощения долга по обязательствам Компании.

Прибыль, подлежащая распределению

Согласно законодательству России, Компания распределяет прибыль в виде дивидендов или переводит в состав резервного фонда на основе данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с правилами бухгалтерского учета Российской Федерации. Распределение прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с законодательством. Согласно законодательству России, распределению подлежит чистая прибыль. Размер прибыли 2015 года, отраженной в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с законодательством Российской Федерации, равен 4 609 тысяч рублей (2014: убыток в размере 56 122 тысяч рублей). Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие права распределения прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в данной финансовой отчетности.

Дивиденды по результатам 2015 года не были объявлены и распределены в Компании в течение 2015 года. На дату подписания финансовой отчетности за 2015 год решение о выплате дивидендов принято не было.

14 Отложенные налоговые активы и обязательства

Разницы между финансовым и налоговым учетом приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств и их налогооблагаемой базой. Временные налогооблагаемые разницы учитываются исходя из 20% ставки по налогу на прибыль. Отложенные налоговые активы и обязательства, отраженные в отчете о совокупном доходе за 2015 год отражены ниже:

	На 31 декабря 2014	Движение за период	На 31 декабря 2015
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и убытков:			
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	7 490	7 490
Признанные отложенные налоговые активы	-	7 490	7 490
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:			
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(8 122)	8 122	-
Признанные отложенные налоговые обязательства	(8 122)	8 122	-

	На 31 декабря 2013	Движение за период	На 31 декабря 2014
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и убытков:			
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10 786	(10 786)	-
Признанные отложенные налоговые активы	10 786	(10 786)	-
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:			
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(8 122)	(8 122)
Признанные отложенные налоговые обязательства	-	(8 122)	(8 122)

15 Операционные расходы

	За 12 месяцев 2015 года	За 12 месяцев 2014 года
Расходы по выпуску облигаций	3 799	1 432
Заработная плата	1 126	794
Услуги сторонних организаций	1 938	6 969
Итого	6 863	9 195

Управленческий персонал

Управленческий персонал компании получает компенсацию в виде краткосрочного вознаграждения. Управленческий персонал получил сумму компенсации в размере 480 тысяч рублей за 2015 год (2014: 230 тысяч рублей).

16 Налог на прибыль

	За 12 месяцев 2015 года	За 12 месяцев 2014 года
Текущий налог на прибыль	(2 562)	(1 236)
Отложенный налог на прибыль (отложенный налоговый актив)	15 612	(18 907)
Итого	13 050	(20 143)

Фактическая ставка налога на прибыль отличается от официальных ставок налогообложения прибыли. Ниже приведен расчет для приведения расходов по налогу на прибыль, удерживаемому по официальным ставкам, в соответствие с фактическими расходами по налогу на прибыль:

	За 12 месяцев 2015 года	За 12 месяцев 2014 года
Прибыль до налогообложения	60 855	85 993
Официальная ставка налога на прибыль	20%	20%
Теоретические расходы по налогу на прибыль, рассчитанные по официальной налоговой ставке	(12 171)	(17 198)
Расходы/ доходы, не уменьшающие/ увеличивающие налогооблагаемую базу	25 221	(2 945)
Итого	13 050	(20 143)

17 Финансовые риски

Страховой риск

Страховой рынок в Российской Федерации находится на стадии развития и многие формы страхового покрытия доступные для рынков развитых стран в настоящий момент не доступны в России. Компания не страхует многие риски, которые были бы застрахованы подобными компаниями в странах с более развитой экономикой. Менеджмент понимает, что пока у него не появится возможность застраховать возможные риски, повреждения или уничтожения части активов может оказать существенное влияние на операции Компании и ее финансовое состояние.

В рамках своей деятельности Компания подвержена ряду финансовых рисков: рыночному риску (который включает риск изменения валютного курса, риск изменения процентных ставок), кредитному риску и риску ликвидности.

Рыночный риск

Рыночный риск — это риск влияния изменений рыночных факторов, включая цены на ценные бумаги, котирующиеся на рынке, валютные обменные курсы, процентные ставки, на финансовые результаты Компании или стоимость принадлежащих ему финансовых инструментов.

Кредитные риски

Финансовые активы, по которым возникает потенциальный риск неплатежей, представлены в основном денежными средствами в банке, дебиторской задолженностью и финансовыми активами. Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта. Несмотря на то, что темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Компании считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов на обесценение дебиторской задолженности.

Основным источником кредитного риска для Компании выступают инвестиции в долговые ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков Компании (торговый портфель). Максимальный уровень кредитного риска, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении. Возможность потенциального зачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Важной нефинансовой информацией, используемой при установлении лимита, является оценка контрагента третьими лицами: рейтинговыми агентствами, публикации в прессе. Для анализа кредитных рисков по эмитентам/банкам резидентам принимаются рейтинговые оценки российских рейтинговых агентств таких как Национальное рейтинговое агентство, Эксперт РА, РБК и других, по эмитентам/банкам нерезидентам рейтинговые оценки агентств Moody's, Standard & Poor's, Fitch. В случае, если для одного эмитента/банка существует несколько рейтингов, то принимается последний по дате опубликования рейтинг национального рейтингового агентства для эмитентов/банков резидентов и международного рейтингового агентства для эмитентов/банков нерезидентов. Для оценки кредитного риска по облигациям принимается рейтинг выпуска ценной бумаги, если рейтинг выпуска отсутствует, принимается рейтинг эмитента. Шкалы рейтинговых оценок Национального рейтингового агентства и Standard & Poor's приведены ниже.

Шкала рейтинговых оценок «Национального Рейтингового Агентства»:

Рейтинг	Расшифровка рейтинга
AAA	Максимальная надежность
AA	Очень высокая надежность
A	Высокая надежность
BBB	Достаточная надежность
BB	Средняя надежность
B	Удовлетворительная надежность

Рейтинговые категории надежности сопровождаются тремя индексами-знаками "+" и "-", указывающими, соответственно, на первый, второй и третий уровень надежности в соответствующей рейтинговой категории. Например: в категории А существуют три рейтинговых уровня "А+", "А" и "А-".

Шкала рейтинговых оценок «Standard & Poor's»:

Рейтинг	Расшифровка рейтинга
AAA	Наивысшая надежность
AA	Высокая надежность
A	Достаточная надежность
BBB	Приемлемая надежность
BB	Удовлетворительная надежность
B	Низкая надежность
CCC	Очень низкая надежность
CC	Очень низкая надежность
C	Предполагается банкротство
D	Дефолт

Рейтинговые категории надежности сопровождаются тремя индексами-знаками "+" и "-", указывающими, соответственно, на первый, второй и третий уровень надежности в соответствующей рейтинговой категории. Например: в категории А существуют три рейтинговых уровня "А+", "А" и "А-".

На этапе анализа нефинансовой информации выявляются факты, указывающие на невозможность ведения операций с банком. Проводимый далее анализ финансового состояния контрагента по следующим направлениям: достаточность капитала, ликвидность, структура и качество активов, ресурсная база, рентабельность деятельности, состояние кредитного портфеля, позволяет рассчитать сводный рейтинг финансового состояния, определить группу надежности банка и установить совокупный лимит на операции с ним. Пересмотр установленных лимитов осуществляется по мере необходимости. При этом в связи с нестабильностью на финансовых рынках мониторинг кредитных рисков производится ежеквартально. В случае ухудшения финансового положения банка или контрагента или появления информации нефинансового характера, способной существенным образом повлиять на оценку его кредитоспособности, инициируется процедура пересмотра установленного лимита.

Валютный риск

Компания подвержена некоторому валютному риску, так как часть займов привлечена в иностранной валюте. В таблице ниже показано влияние отклонения курса доллара США на 10 базисных пунктов на чистую прибыль до налогообложения при прочих неизменных условиях.

	Валюта	На 31 декабря 2015	Влияние изменения на 10 базисных пунктов (+/-)	На 31 декабря 2014	Влияние изменения на 10 базисных пунктов (+/-)
Денежные средства					
Текущий банковский счет в долларах США	Доллар США	12	-	60	1/(1)
Займы выданные					
ПАО «Русолово»	Доллар США	478 453	4 784/(4 784)	315 246	3 152/(3 152)
Дебиторская задолженность					
В ЕВРО	ЕВРО	-	-	2 309	23/(23)
В долларах США	Доллар США	-	-	3 386	33/(33)
Ценные бумаги					
Векселя с номиналом в ЕВРО	ЕВРО	-	-	1 188 052	11 880/(11 880)
Векселя с номиналом в долларах США	Доллар США	-	-	681 226	6 812/(6 812)

Процентный риск

Компания не несет существенных процентных рисков, так как все кредитные средства привлечены Компанией по фиксированным ставкам.

Справедливая стоимость

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств определяется следующим образом:

ООО «Ладья-Финанс»**Примечания к финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2015 г.***(В тысячах рублей, если не указано иное)*

- справедливая стоимость прочих финансовых активов и финансовых обязательств определяется в соответствии с общепринятыми моделями на основе анализа дисконтированных денежных потоков с использованием таких параметров, как рыночные котировки процентных ставок, форвардные курсы.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Общества включена в уровень 1 и 2 иерархии справедливой стоимости.

Балансовая стоимость краткосрочных финансовых активов и обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости.

	На 31 Декабря 2015		На 31 Декабря 2014	
	Балансовый показатель	Справедливая стоимость	Балансовый показатель	Справедливая стоимость
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	6 516	6 516	14 000	14 000
Займы выданные	525 869	531 070	315 246	315 246
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6 619 498	6 619 498	8 648 221	8 648 221
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 269 744	2 248 053	2 043 904	2 043 904
Обязательства				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	250 382	248 982	869 102	869 102
Кредиты и займы, векселя	5 656 162	5 681 514	6 695 533	6 695 533

Ниже представлены уровни иерархии оценки справедливой стоимости для финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2015 г.:

	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков (Уровень 2)	Метод оценки, использующий значительный объем ненаблюдаемых данных (Уровень 3)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости с отражением результатов переоценки по счёту прибылей и убытков (2015)	848 582	5 770 916	-
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости с отражением результатов переоценки по счёту прибылей и убытков (2014)	1 789 238	6 858 983	-

Риск потери ликвидности

Осмотрительное управление риском ликвидности предполагает поддержание достаточного объема денежных средств, и возможность генерирования денежных средств от текущей деятельности. У Компании отсутствует существенный риск потери ликвидности. Далее представлены недисконтированные будущие платежи Компании по текущим обязательствам по состоянию на 31.12.2015 и 31.12.2014:

На 31 декабря 2015	Менее 1 года	От 1 года до 3 лет	Свыше трех лет	Итого
Торговая и прочая кредиторская задолженность	250 382	-	-	250 382
Кредиты и займы, векселя	3 212 389	720 000	4 020 000	7 952 389

На 31 декабря 2014	Менее 1 года	От 1 года до 3 лет	Свыше трех лет	Итого
Торговая и прочая кредиторская задолженность	869 102	-	-	869 102
Кредиты и займы, векселя	4 222 893	720 000	4 380 000	9 322 893

Управление риском капитала

Основными элементами управления капиталом руководство считает собственные и заемные средства.

Основной целью Компании в отношении управления капиталом является обеспечение стабильной кредитоспособности и адекватного уровня капитала для ведения деятельности Компании и максимизации прибыли акционера.

Для сохранения структуры капитала Компания может пересматривать свою инвестиционную программу, привлекать новые и погашать существующие займы и кредиты.

Контроль капитала осуществляется по средствам коэффициента финансового рычага, который рассчитывается путем деления чистой задолженности на сумму капитала и чистой задолженности. В чистую задолженность включаются процентные кредиты, векселя к уплате, торговая и прочая кредиторская задолженность за вычетом денежных средств.

	Прим.	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2014 года
Долгосрочные кредиты и займы	11	2 994 197	2 993 396
Краткосрочные займы	11	1 779 231	2 818 559
Краткосрочная кредиторская задолженность и авансы полученные	10	251 566	893 644
Векселя		882 734	883 578
За вычетом денежных средств	6	6 516	14 000
Чистая задолженность		5 901 212	7 575 177
Капитал		3 522 647	3 448 742
Капитал и чистая задолженность		9 423 859	11 023 919
Коэффициент финансового рычага		0,63	0,69

Руководство полагает, что Компания способна генерировать достаточный приток денежных средств для покрытия обязательств.

18 Условные и договорные обязательства

Обязательства по основным средствам

На 31 Декабря 2015 и 2014 года Компания не заключала договоров на приобретение основных средств и существенных арендных договоров.

Судебные разбирательства

На 31 декабря 2015 и 2014 года у Компании нет существенных судебных разбирательств.

Залоги

На 31.12.2015 Компанией переданы в залог акции ПАО «Русолово» на сумму 599 990 тыс. руб. по залоговой стоимости, указанной в договоре.

На 31.12.2014 Компанией переданы в залог простые акции ПАО «Селигдар» на сумму 99 362 тыс. руб., и акции ПАО «Русолово» на сумму 931 908 тыс. руб.

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено изменениям. Интерпретация руководством Компании данного законодательства применительно к ее операционной деятельности может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события в Российской Федерации указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и, возможно, что будут оспорены те операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. В частности Верховный Арбитражный Суд выпустил постановление для нижестоящих судебных инстанций по рассмотрению налоговых споров при систематическом уклонении от уплаты налогов, и возможно это может стать причиной увеличения уровня и частоты проверок со стороны налоговых органов. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверка могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Система налогообложения в Российской Федерации постоянно развивается и меняется. Ряд различных законодательных и нормативных актов в области налогообложения не всегда четко сформулирован. Нередки случаи расхождения во мнениях при их интерпретации между местными, региональными и федеральными налоговыми органами.

В настоящее время действует механизм начисления штрафов и пеней, связанных с отраженными и выявленными нарушениями российских законов, постановлений и соответствующих нормативов. Штрафы и пени начисляются при обнаружении занижения налоговых обязательств. Как следствие, сумма штрафов и пеней может быть существенной по отношению к сумме выявленных налоговых нарушений.

В Российской Федерации налоговая декларация подлежит пересмотру и проверке в течение трех лет. Проведение выездной налоговой проверки или проверки любой налоговой декларации, относящейся к этому году, не означает, что в течение указанного трехлетнего периода не может быть проведена повторная налоговая проверка.

С 1 января 2012 г. принципы определения рыночной цены изменены, и перечни лиц, которые могут быть признаны взаимозависимыми, и сделок, являющихся контролируруемыми, расширены. Поскольку правоприменительная практика по новым правилам еще не сложилась и некоторые нормы нового закона содержат противоречия, их нельзя назвать вполне определенными. Руководство Компании разрабатывает подходы в отношении налоговых последствий определения рыночных цен с целью не допустить существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Налоговое законодательство Российской Федерации допускает различные толкования во многих областях. Время от времени Компания пересматривает и интерпретации налогового законодательства, что позволяет снизить налоговые отчисления. Как уже отмечалось ранее, в свете последних событий это может вызвать усиленную налоговую проверку; налоговые риски Компании в случае споров с налоговыми органами не могут быть достоверно оценены, однако они могут значительно повлиять на финансовое состояние и деятельность Компании.

Руководство регулярно анализирует соблюдение Компанией действующего налогового законодательства и его изменений, а также руководствуется комментариями к ним, публикуемыми налоговыми органами по вопросам, затрагивающим деятельность Компании. Кроме того, менеджмент регулярно оценивает сумму налога и пересматривает налоговые риски как потенциальную возможность доначислений сумм налогов и штрафов на операции, по которым не истек срок давности налоговой проверки, составляющий 3 года.

Время от времени выявляются операции, подверженные риску и непредвиденные обстоятельства, поэтому в любой момент могут возникнуть спорные судебные дела. Как бы то ни было, уровень потенциально рискованных операций не может быть раскрыт, следовательно, Компания не может избежать их в полной мере. Руководство принимает все меры для устранения такого рода рисков.

19 События после отчетной даты

У Компании отсутствуют события после отчетной даты, которые Руководство считало бы существенными для целей настоящей отчетности.

А. Богодаев
Генеральный директор

29 апреля 2016 г.

