

Общество с ограниченной ответственностью «Группа компаний «Москворецкий Дом Аудита»

Адресат: предоставляется акционерам и исполнительному органу
публичного акционерного общества «Центр венчурного финансирования»

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Москва 2016 год

город Москва

«28» апреля 2016 года

Аудируемое лицо:

Публичное акционерное общество «Центр венчурного
финансирования» (ПАО «ЦВФ»),

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН)
1127746474613,

ИНН 7734682254/КПП 773401001,

Место нахождения: 123308, город Москва, проспект Маршала Жукова, д. 2,
пом. I, комн. 18

Аудиторская организация:

Общество с ограниченной ответственностью «Группа компаний «Москворецкий
Дом Аудита» (ООО «Группа компаний «МДА»),

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) 1067759440462,

ИНН 7718611841/КПП 772501001,

Место нахождения: 115487, г. Москва, проспект Андропова, д.38, к.3, комн.17,

Член саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческое партнерство
«Российская Коллегия аудиторов»,

Основной регистрационный номер в Реестре аудиторов и аудиторских
организаций саморегулируемых организаций аудиторов (ОРНЗ) 10705005235

Мы провели аудит годовой финансовой отчетности публичного акционерного общества «Центр венчурного финансирования», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года, отчетов о прибылях и убытках, изменениях капитала и движении денежных средств за 2015 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за годовую финансовую отчетность

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность указанной годовой финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления годовой финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности годовой финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что годовая финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в годовой финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность годовой финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления годовой финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные основания для выражения мнения о достоверности годовой финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение публичного акционерного общества «Центр венчурного финансирования» по состоянию на 31 декабря 2015 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Руководитель аудиторской организации:
Генеральный директор
ООО «Группа компаний «МДА»



Дмитриев С.А.

28 апреля 2016 года

***ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО)
ПО СОСТОЯНИЮ НА «31» ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА***

123308, г. Москва, проспект Маршала Жукова, д. 2, помещение 1, комната 18

Тел: 7 (499) 261-6942

[http:// www.vfcentre.ru](http://www.vfcentre.ru)

СОДЕРЖАНИЕ

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА.....	7
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	8
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ.....	9
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ.....	10
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА.....	11
ПРИМЕЧАНИЕ 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ	12
ПРИМЕЧАНИЕ 2. ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ИНФОРМАЦИИ	13
ПРИМЕЧАНИЕ 3. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	17
ПРИМЕЧАНИЕ 4. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ.....	24
ПРИМЕЧАНИЕ 5. КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	25
ПРИМЕЧАНИЕ 6. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	25
ПРИМЕЧАНИЕ 7. КАПИТАЛ	25
ПРИМЕЧАНИЕ 8. ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) НА АКЦИЮ.....	26
ПРИМЕЧАНИЕ 9 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	26
ПРИМЕЧАНИЕ 10. КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА.....	27
ПРИМЕЧАНИЕ 11. ПОТОКИ ПО ФИНАНСОВЫМ ОПЕРАЦИЯМ	27
ПРИМЕЧАНИЕ 12. ВЫРУЧКА.....	28
ПРИМЕЧАНИЕ 13. РАСХОДЫ ПО ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	28
ПРИМЕЧАНИЕ 14. ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ	28
ПРИМЕЧАНИЕ 15. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ.....	29
ПРИМЕЧАНИЕ 16. ПОСТУПЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	29
ИНФОРМАЦИЯ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ.....	29
ИНФОРМАЦИЯ ОБ УСЛОВНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАХ И АКТИВАХ, ОЦЕНОЧНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАХ, ПОЛУЧЕННЫХ И ВЫДАННЫХ ОБЕСПЕЧЕНИЯХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ.....	30
ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ.....	30
ФАКТОРЫ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ.....	31
СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ.....	37

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА

Руководство ПАО «ЦВФ» (далее «Компания») подготовило и несет ответственность за содержание финансовой отчетности Компании и примечаний к ней. Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (МСФО) и содержит данные, основанные на суждениях и предположениях Руководства Компании.

При подготовке Финансовой отчетности Руководство несет ответственность за:

- выбор и правильное применение учетной политики;
- представление информации, включая учетную политику, в наиболее релевантном, надежном, сравнимом и понятном виде;
- представление дополнительных раскрытий, когда соответствие специфическим требованиям МСФО не достаточно для понимания влияния отдельных операций, прочих событий и определенных условий на финансовое положение и результаты деятельности Общества;
- оценку непрерывности деятельности Компании.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и организацию эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Компании;
- применение соответствующих учетных процедур, разработанных с целью обеспечения сохранности активов Компании, исполнения операций Компании в точном соответствии с указаниями Руководства и надлежащего отражения их в учете, а также с целью получения надежных данных для подготовки финансовой отчетности, составленной в соответствии с МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с требованиями российского законодательства и учета; обеспечение сохранности активов Компании;
- обнаружение и предотвращение мошенничества в Компании и прочих нарушений.

Финансовая отчетность Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года была утверждена и разрешена к выпуску Руководством:

«22» апрель 2016г.

Генеральный директор



/Михайлов Н.В./

ПАО «ЦВФ»

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

в тысячах российских рублей, если не указано иное

	Прим.	на 31.12.2015 г.	на 31.12.2014 г.
АКТИВЫ			
Оборотные активы			
Краткосрочная дебиторская задолженность	4	700 948	138 883
Задолженность по текущему налогу на прибыль	4	6	5
Краткосрочные финансовые активы	5	123 550	695 000
Денежные средства и их эквиваленты	6	2	1
Прочие оборотные активы		-	-
ИТОГО оборотные активы		824 506	833 889
ИТОГО АКТИВЫ		824 506	833 889
КАПИТАЛ			
Акционерный (уставный) капитал	7	820 000	820 000
Нераспределенная прибыль (убыток) и прочие резервы	7	220	110
ИТОГО капитал		820 220	820 110
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Краткосрочные заемные средства	10,11	2 359	-
Кредиторская задолженность	9	1 927	13 773
Кредиторская задолженность по уплате налога на прибыль	9	-	6
ИТОГО краткосрочные обязательства		4 286	13 779
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		824 506	833 889

«22» апреля 2016г.

Генеральный директор



/Михайлов Н.В./



ПАО «ЦВФ»

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

в тысячах российских рублей, если не указано иное

	Прим.	За 2015г.	За 2014 г.
Выручка	12,16	936 293	867 805
Себестоимость продаж	13	(936 180)	(867 805)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК)		113	-
Административные расходы		(168)	(162)
Прочие операционные расходы (нетто)	14	(1 449)	(9)
ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК)		(1 617)	(171)
Финансовые доходы (нетто)	16	1 642	206
ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) до налогообложения		138	35
Расход по налогу на прибыль		(28)	(7)
ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК)		110	28
Базовая прибыль (убыток) на акцию	8	0,00013	0,00003
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	8	0,00013	0,00003

«22» апреля 2016г.

Генеральный директор

/Михайлов Н.В./



ПАО «ЦВФ»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

в тысячах российских рублей, если не указано иное

	Прим.	За 2015г.	За 2014 г.
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Поступления от продажи долговых ценных бумаг	16	27 390	14 565
Прочие денежные поступления по операционной деятельности		10	8
Платежи в связи с приобретением долговых ценных бумаг		(27 270)	(14 397)
Платежи по процентам по долговым обязательствам		(1 944)	
Прочие денежные платежи по операционной деятельности		(240)	(172)
Налог на прибыль уплаченный (возмещенный)		(35)	(3)
Денежные потоки от операционной деятельности		(2 089)	1
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Платежи в связи с предоставлением займов другим лицам		(25 000)	-
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		(25 000)	-
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Получение займов и кредитов	10	27 090	-
Прочие поступления		-	-
Денежные потоки от финансовой деятельности	15	27 090	-
Увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		1	1
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		1	0
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		2	1

«22» апреля

2016г.

Генеральный директор

/Михайлов Н.В./



ПАО «ЦВФ»

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

в тысячах российских рублей, если не указано иное

	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Всего капитал собственников
Величина капитала на 31 декабря 2013г.	820 000	82	820 082
За 2014г.			
Прибыль/убыток	-	28	820 110
Величина капитала на 31 декабря 2014г.		110	820 110
За 2015г.			
Прибыль/убыток	-	110	820 220
Величина капитала на 31 декабря 2015г.	820 000	220	820 220

«22» апреля 2016г.

Генеральный директор

/Михайлов Н.В./



ПРИМЕЧАНИЕ 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Публичное акционерное общество «Центр венчурного финансирования» - ПАО «ЦВФ» (далее «Компания») было зарегистрировано 13.02.2012г. Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы №46 по г.Москве.

Основными видами деятельности Компании в 2015 году, сформировавшими основную часть комбинированных доходов, являлись:

- вложения в ценные бумаги;
- прочее финансовое посредничество;
- капиталовложения в собственность;
- эмиссионная деятельность.

АКЦИОНЕРЫ КОМПАНИИ**31 декабря
2015 года**

ДУРМИТОР ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД, КИПР	53.293%
ООО «КБЮБИ ФИНАНС», Г.МОСКВА	19.512%
ООО «ЗОЛОТАЯ МИЛЯ», Г.МОСКВА	16.343%
ООО «КБФ УА», Г.МОСКВА	9.779%
ШПАКОВ Р.В., Г.МОСКВА	1,073%

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ:

Лобанов Константин Иванович - Председатель Совета директоров, Генеральный директор ООО «СМК ВысотСтрой»;

Гусаров Максим Александрович - Член Совета директоров, Генеральный директор ООО «БИЗНЕСКОМ»;

Бальчиева Лилия Александровна - Член Совета директоров, Генеральный директор ООО «КОРТРЕЙД»;

Врачева Ольга Владимировна - Член Совета директоров, Генеральный директор ООО «АТЛОН»;

Жердева Екатерина Сергеевна - Член Совета директоров, Генеральный директор ООО «ВЕР-МОНТ».

Состав Совета директоров представлен по состоянию на 31 декабря 2015 года.

УСЛОВИЯ ВЕДЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Компания осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации.

Вследствие этого, Компания подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации. Руководство Компании полагает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

В 2014 году Министерство финансов США и Европейская Комиссия ввели совместные секторальные санкции против ряда российских банков и корпораций, а также отдельных российских официальных лиц и предпринимателей. В 2015 году на экономическую ситуацию в России отрицательно повлияли низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в данном регионе, а также продолжающиеся международные санкции. Все эти факторы способствовали экономическому спаду в стране, который отразился в снижении уровня валового внутреннего продукта. Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, и увеличенными спредами по торговым операциям. По оценкам некоторых рейтинговых агентств, кредитный рейтинг России опустился ниже инвестиционного уровня. Данная финансовая отчетность отражает оценку руководством Компании возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Компании. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства. Компания не подвержена существенным сезонным или циклическим изменениям операционного дохода в течение финансового года.

ПРИМЕЧАНИЕ 2. ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ИНФОРМАЦИИ

(а) Принципы составления финансовой отчетности.

Настоящая Финансовая отчетность (далее — «Финансовая отчетность») была подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности, включая Международные стандарты учета и Интерпретации, утвержденные Советом по международным стандартам финансовой отчетности и Комитетом по интерпретациям международной финансовой отчетности (далее — «МСФО»).

Финансовая отчетность представляет собой структурированное отображение финансового положения и финансовых результатов деятельности организации. Целью

финансовой отчетности является представление информации о финансовом положении, финансовых результатах и денежных потоках организации. Финансовая отчетность также показывает результаты управления ресурсами, доверенными руководству организации ее акционерами.

(б) Принципы оценки.

Финансовая отчетность подготовлена на основе первоначальной (исторической) стоимости, за исключением тех основных средств и инвестиционной собственности, которые переоцениваются на регулярной основе.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности.

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль, который является функциональной валютой Компании и валютой, в которой представлена настоящая финансовая отчетность. Все числовые показатели в рублях округлены с точностью до тысячи.

(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений.

При подготовке настоящей Финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководством был применен ряд оценочных значений, допущений и суждений, которые повлияли на применение положений учетной политики и на суммы активов, обязательств, доходов и расходов, отраженных в отчетности. Фактические результаты могут отличаться от использованных оценок.

Оценочные значения и базовые допущения пересматриваются руководством на регулярной основе. Изменения в оценочных значениях признаются в том отчетном периоде, в котором данные значения были пересмотрены, а также в каждом последующем отчетном периоде, в котором изменение того или иного оценочного значения окажет влияние на данные финансовой отчетности.

Важнейшие принципы учетной политики Компании и существенные оценки в ее применении соответствуют принципам МСФО, и пересмотрены, при необходимости, в целях соответствия новым стандартам, перечисленным ниже.

Основные положения учетной политики, использовавшиеся при подготовке финансовой отчетности, применялись Компанией, а также ко всем периодам, отраженным в данной отчетности.

(д) Новые стандарты финансовой отчетности

Ниже приведены стандарты и интерпретации, которые обязательны для принятия к учету Компании в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2016 года и позднее применительно к ее деятельности.

(е) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений вступают в действие для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2016 года. Компания приняла решение не применять следующие новые стандарты и разъяснения досрочно при подготовке данной финансовой отчетности.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, допускается досрочное применение). В июле 2014 Совет по МСФО (IASB) выпустил финальную версию стандарта МСФО (IFRS) 9 *«Финансовые инструменты: классификация и оценка»*, которая включает в себя все стадии проекта по финансовым инструментам и заменяет стандарт МСФО (IAS) 39 *«Финансовые инструменты: признание и оценка»* и все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Основные отличия этого стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

- Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми активами предприятия и от того, включают ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплаты основной суммы и процентов. Если долговой инструмент удерживается для получения средств, то он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом соответствует также требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов. Долговые инструменты, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, удерживаемые в портфеле, когда предприятие одновременно удерживает потоки денежных средств активов и продает активы, могут быть отнесены к категории отражаемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода. Финансовые активы, которые не содержат потоки денежных средств, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, должны оцениваться по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные инструменты). Встроенные производные инструменты не отделяются от финансовых активов, а включаются в их состав при оценке соблюдения условия выплаты исключительно основной суммы и процентов.

- Инвестиции в долевыe инструменты всегда оцениваются по справедливой стоимости. Однако руководство может принять окончательное решение об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если рассматриваемый инструмент не относится к категории «предназначенных для торговли». Если же долевыe инструмент относится к категории «предназначенных для торговли», то изменения в справедливой стоимости представляются в составе прибыли или убытка.

- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к предприятию раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.

- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Модель предусматривает «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента их первоначального признания. На практике эти новые правила означают, что предприятия должны будут учитывать мгновенные убытки, равные ожидаемым кредитным убыткам за 12 месяцев, при первоначальном признании финансовых активов, которые не являются обесцененными кредитными активами (или ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия для торговой дебиторской задолженности). В тех случаях, когда имело место значительное увеличение кредитного риска, обесценение оценивается с использованием кредитных убытков за весь срок действия кредита, а не кредитным убытком за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения для аренды и торговой дебиторской задолженности.

- Пересмотренные требования к учету при хеджировании обеспечивают более тесную связь учета с управлением рисками. Данный стандарт предоставляет предприятиям возможность выбора учетной политики: они могут применять учет хеджирования в соответствии с МСФО (IFRS) 9 или продолжать применять ко всем отношениям хеджирования МСФО (IAS) 39, так как в стандарте не рассматривается учет при макрохеджировании.

Компания находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчетность. Стандарт вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты, и будет применяться ретроспективно с некоторыми исключениями.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (выпущен 28 мая 2014 года и вступает силу для периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты). Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с контрактной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с обеспечением контрактов с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться на срок, в течение которого получены выгоды от контракта.

В настоящее время Компания изучает положения новых стандартов, их влияние на Компанию и сроки их применения. В случае, если не указано иного, ожидается, что данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Компании.

ПРИМЕЧАНИЕ 3. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Ниже приводятся основные принципы учетной политики Компании.

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Финансовые инструменты, отраженные в бухгалтерском балансе, включают остатки денежных средств и их эквивалентов, финансовые активы, дебиторскую задолженность, векселя, кредиторскую задолженность и заемные средства. Конкретные методы признания и оценки в финансовой отчетности раскрываются в отдельных статьях учетной политики, относящихся к каждому инструменту.

Раскрытие информации о справедливой стоимости

Для целей подготовки финансовой отчетности справедливая стоимость дебиторской задолженности рассчитывается путем дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием текущей рыночной процентной ставки, применяемой к аналогичным займам на отчетную дату.

Для целей подготовки финансовой отчетности справедливая стоимость финансовых обязательств и прочих финансовых инструментов (за исключением котируемых на бирже) рассчитывается путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам с использованием текущей рыночной процентной ставки, по которой Компания может производить заимствования с использованием аналогичных финансовых инструментов.

Для целей подготовки финансовой отчетности справедливая стоимость котируемых на бирже финансовых инструментов рассчитывается на основе рыночных котировок на момент закрытия торгов на ближайшую отчетную дату.

ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

Компания классифицирует свои финансовые активы по следующим категориям:

I категория: финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается в составе прибылей и убытков в отчете о прибылях и убытках,

II категория: инвестиции, удерживаемые до погашения облигации и векселя.

III категория: займы и дебиторская задолженность.

IV категория: финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Классификация зависит от цели, с которой приобретались финансовые активы. Руководство определяет классификацию финансовых активов при их первоначальном признании и пересматривает их назначение, определяя метод оценки – по амортизированной или справедливой стоимости – на каждую отчетную дату.

I категория: Финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается в составе прибылей и убытков отчета о прибылях и убытках.

Данная категория подразделяется на две подкатегории: финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, классифицированные при первоначальном признании как финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается в составе прибылей и убытков отчета о прибылях и убытках. Финансовый актив включается в данную категорию, если он приобретается, главным образом, для продажи в течение короткого периода времени или это является намерением руководства. Активы этой категории классифицируются как оборотные активы, если их реализация ожидается в течение 12 месяцев после отчетной даты. Прибыли и убытки, возникающие в связи с изменениями справедливой стоимости категории «финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается в составе прибылей и убытков отчета о прибылях и убытках», признаются в составе прибылей и убытков отчета о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникли.

По состоянию на 31 декабря 2014 и на 31 декабря 2015 гг. Компания не имела финансовых активов, классифицированных при первоначальном признании как финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается в составе прибылей и убытков отчета о прибылях и убытках.

II категория: Инвестиции, удерживаемые до погашения облигации и векселя.

Компания включает инвестиции в эту категорию, если она имеет намерения и возможности удерживать инструмент до погашения. Если в течение текущего или двух предыдущих лет компания продала какой-либо инструмент II категории до наступления срока платежа, то она не должна включать новые инструменты в эту категорию до конца финансового года. Инструменты, оставшиеся во II категории на момент досрочной продажи, подлежат переводу в IV категорию финансовых инструментов.

III категория: Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Финансовые активы, классифицируемые как займы и дебиторская задолженность, отражены по остаточной стоимости с использованием эффективной процентной ставки. Доходы и расходы от изменения стоимости данных финансовых активов отражаются в составе прибылей и убытков отчета о прибылях и убытках в момент выбытия, списания, а также в момент амортизации займов и дебиторской задолженности.

Займы и дебиторская задолженность отражены в составе оборотных активов, за исключением займов и дебиторской задолженности со сроком погашения более 12 месяцев с отчетной даты, которые отражаются в составе внеоборотных активов.

IV категория: Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, являются производными финансовыми активами, которые либо соответствуют определению данной категории, либо не могут быть включены ни в одну из других категорий. Они включаются в состав внеоборотных активов, если у руководства нет намерения реализовать их в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости при первоначальном признании и в дальнейшем. Справедливая стоимость котируемых долевых инструментов, классифицируемых как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, определяется на основе биржевых котировок на отчетную дату. Долевые инструменты, по которым отсутствует информация о биржевых котировках, отражаются по справедливой стоимости. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании является цена сделки. В иных случаях справедливая стоимость инструмента подтверждается путем сравнения с аналогичными финансовыми

инструментами или на основе метода оценки, включающего данные с наблюдаемых рынков. Справедливая стоимость некотируемых долговых ценных бумаг, классифицируемых как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, определяется на основании методики дисконтированных денежных потоков с использованием преобладающей рыночной ставки процента по аналогичным финансовым инструментам.

Прибыли и убытки, возникающие в связи с изменением справедливой стоимости ценных бумаг, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи, признаются в составе прочего совокупного дохода за вычетом налога на прибыль и отражаются в отчете о прибылях и убытках. Когда ценные бумаги, классифицируемые как имеющиеся в наличии для продажи, продаются, накопленные поправки на справедливую стоимость включаются в отчет о прибылях и убытках как прибыль (убыток) от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной процентной ставки и признается в составе прибылей и убытков отчета о прибылях и убытках.

Снижение стоимости финансовых активов

На каждую отчетную дату Компания проводит оценку наличия объективных данных о снижении стоимости финансового актива или группы финансовых активов. В случае с долевыми ценными бумагами, классифицируемыми как имеющиеся в наличии для продажи, для определения обесценения анализируется существенное или длительное уменьшение справедливой стоимости ценной бумаги ниже ее балансовой стоимости. При наличии таких данных для финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, суммарный убыток, определяемый как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от снижения стоимости финансового актива, ранее отнесенного на финансовый результат, списывается из прочего совокупного дохода в прибыли и убытки текущего года. Восстановление резервов под обесценение финансовых активов может производиться, если существуют объективные предпосылки, возникшие после признания обесценения.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается в том случае, если существуют объективные признаки того, что Компания не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок. Существенные финансовые трудности должника, вероятность того, что должнику будет грозить банкротство или финансовая реорганизация, а также невыполнение обязательств или отсрочка платежей

(срок просроченной задолженности составляет более 12 месяцев) считаются признаками обесценения дебиторской задолженности. Сумма резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой стоимостью задолженности, которая равна текущей стоимости ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных с использованием рыночной ставки процента, применяемой к аналогичным займам на дату возникновения дебиторской задолженности. Начисление резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности отражается в отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. Компания не создавала резерв обесценение дебиторской задолженности, так как не существовало объективных признаков того, что Компания не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договорами срок.

ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА С ОГРАНИЧЕНИЕМ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ

Денежные средства включают в себя наличные денежные средства и средства на счетах в банках. Эквиваленты денежных средств включают краткосрочные финансовые активы, которые могут быть легко переведены в денежные средства и срок погашения которых составляет не более трех месяцев. Денежные средства с ограничением к использованию включают в себя остатки денежных средств и их эквивалентов, которые не подлежат использованию на иные цели, кроме предусмотренных условиями займов или согласно банковскому законодательству. Денежные средства с ограничением к использованию не включаются в отчет о движении денежных средств.

Правила определения налогов и прочих аналогичных платежей представлены ниже в соответствии с требованиями Российского законодательства.

НАЛОГ НА ДОБАВЛЕННУЮ СТОИМОСТЬ

Налог на добавленную стоимость по ставке 18% уплачивается с разницы между суммой НДС, исчисленного при реализации товаров (работ, услуг), и суммой НДС, подлежащей вычету, которая была предъявлена поставщиками (подрядчиками) при приобретении товаров (работ, услуг). Налоговая база по НДС при реализации товаров (работ, услуг) определяется на наиболее раннюю из дат: дата отгрузки товаров (работ, услуг), либо дата оплаты, частичной оплаты, полученной в счет предстоящих поставок товаров (работ, услуг). Суммы входного НДС по приобретенным товарам (работам, услугам) предъявляются к вычету по мере принятия на учет соответствующих товаров (работ, услуг) при соблюдении других обязательных условий для вычетов НДС,

предусмотренных действующим налоговым законодательством.

Операции, не подлежащие налогообложению (освобождаемые от налогообложения), обоснованность применения которых подтверждается по мере предоставления в налоговые органы всех необходимых документов, предусмотренных действующим налоговым законодательством. Суммы входного НДС, предъявленного при приобретении товаров (работ, услуг), относящиеся к необлагаемым НДС операциям, в целом не принимаются к вычету и включаются в стоимость приобретенных товаров (работ, услуг).

НДС, относящийся к операциям купли-продажи, отражается в бухгалтерском балансе развернуто и раскрывается отдельно в составе оборотных активов и краткосрочных обязательств, кроме НДС, отражаемого в составе прочих внеоборотных активов.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Расходы по налогу на прибыль, отраженные в Отчете о совокупном доходе, включают в себя текущие расходы по налогу и изменения в отложенном налоге. Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации по налогам и сборам. Расходы по другим налогам отражаются в составе операционных расходов.

ОТЛОЖЕННЫЙ НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются по временным разницам с использованием балансового метода учета обязательств. Отложенные налоговые активы и обязательства включаются в финансовую отчетность по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью, отраженной в финансовой отчетности. Отложенные налоговые активы отражаются только в том случае, если существует вероятность того, что наличие будущей налогооблагаемой прибыли позволит реализовать отложенные налоговые активы или если такие активы смогут быть зачтены против существующих отложенных налоговых обязательств. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, которые, как ожидается, будут применимы в периоде, когда будут реализованы активы или погашены обязательства, на основе ставок налога, действовавших на отчетную дату, или о введении которых в действие в ближайшем будущем было достоверно известно по состоянию на отчетную дату.

КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕНИЯ

Кредиторская задолженность показана с учетом налога на добавленную стоимость. Задолженность перед поставщиками и подрядчиками начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Заемные средства первоначально признаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае их существенного отличия от процентных ставок по полученному займу. В последующих периодах заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между суммой при первоначальном признании и суммой к погашению отражается в отчете о прибылях и убытках как расходы на выплату процентов в течение всего периода существования обязательств по погашению заемных средств. Все затраты по займам, включая затраты по займам на строительство основных средств, признаются по мере их возникновения.

ПРИЗНАНИЕ ВЫРУЧКИ

Выручка отражается без НДС. Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Если не представляется возможным достоверно оценить справедливую стоимость полученного вознаграждения, то выручка оценивается по справедливой стоимости проданных товаров или услуг. Выручка по реализации товаров признается при соблюдении всех нижеперечисленных условий:

- переход к покупателю значительных рисков и преимуществ владения товарами; продавец более не участвует в управлении и не контролирует проданный товар;
- сумма выручки может быть надежно оценена;
- существует вероятность, что экономические выгоды поступят в Компанию от сделки;
- понесенные и ожидаемые затраты по сделке могут быть надежно оценены.

Выручка от реализации товаров признается на момент продажи товаров покупателю Компании. Выручка от реализации услуг признается в том отчетном периоде, в котором эти услуги были оказаны, исходя из завершенности конкретной сделки. Степень завершенности оценивается на основе фактически оказанной услуги как доля от общего объема услуг, которые должны быть оказаны.

РЕЗЕРВЫ

Резервы отражаются в отчетности при появлении у Компании обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), ставших результатом прошлых событий. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Компании потребуется отток экономических ресурсов, сумма обязательств должна быть надежно оценена.

КАПИТАЛ

УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются как собственные средства. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций, признаются как уменьшение собственных средств за вычетом любых налоговых эффектов.

Вклады в уставный капитал в неденежной форме отражаются по их справедливой стоимости на дату внесения.

Выкуп собственных акций

В случае выкупа собственных акций, уплаченная сумма, включая затраты, непосредственно связанные с данным выкупом, отражается в финансовой отчетности как уменьшение собственных средств.

ОТРАЖЕНИЕ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ

Процентные доходы и расходы отражаются в отчете о совокупном доходе по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. В состав процентов к получению входят номинальный процент, а также начисленный дисконт и премии. Если возникают сомнения относительно погашения выданных займов, их стоимость списывается до возмещаемой стоимости (используя первоначальную эффективную ставку), а проценты к получению после этого признаются на основе той же эффективной процентной ставки.

ПРИМЕЧАНИЕ 4. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

в тысячах российских рублей, если не указано иное

	на 31.12.2015 г.	на 31.12.2014 г.	на 31.12.2013г.
Авансы выданные и предоплата	3	6	4
Дебиторская задолженность по договорам купли-продажи ценных бумаг	695 821	138 877	517 703

Дебиторская задолженность в виде процентов, начисленных по договорам займа	5 124	-	77
Задолженность по текущему налогу	6	5	3
<i>Итого:</i>	700 954	138 888	517 787

Оценочная справедливая стоимость краткосрочной дебиторской задолженности равна ее балансовой стоимости. По состоянию на 2015г. Компания не создавала резерв обесценение дебиторской задолженности, так как не существовало объективных признаков того, что Компания не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договорами срок.

Руководство Компании считает, что сможет получить чистую стоимость реализации дебиторской задолженности путем прямого получения денежных средств и проведения не денежных расчетов, вследствие чего, указанная сумма отражает их справедливую стоимость.

ПРИМЕЧАНИЕ 5. КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

в тысячах российских рублей, если не указано иное

	на 31.12.2015 г.	на 31.12.2014 г.	на 31.12.2013 г.
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	98 550	695 000	583 000
Займы выданные	25 000	-	-
<i>Итого:</i>	123 550	695 000	583 000

Краткосрочные финансовые вложения включают в себя долговые ценные бумаги (векселя), классифицирующиеся как Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи и займ выданный, находящиеся на балансе Компании, кредитное качество которых оценивается руководством как высокое.

ПРИМЕЧАНИЕ 6. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

в тысячах российских рублей, если не указано иное

	на 31.12.2015г.	на 31.12.2014г.	на 31.12.2013г.
Денежные средства на расчетном счете	2	1	-
<i>Итого:</i>	2	1	-

ПРИМЕЧАНИЕ 7. КАПИТАЛ

Уставный капитал ОАО «ЦВФ» составляет 820 000 000 рублей и состоит из 820 000 штук обыкновенных акций в бездокументарной форме, номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая. Уставный капитал оплачен полностью.

Акционерный (уставный) капитал

в тысячах российских рублей, если не указано иное

	на 31.12.2015г.	на 31.12.2014г.	на 31.12.2013 г.
ПАО «ЦВФ»	820 000	820 000	820 000
Итого:	820 000	820 000	820 000

Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. В соответствии с российским законодательством распределению подлежит чистая прибыль. Компанией в 2015 году дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

ПРИМЕЧАНИЕ 8. ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) НА АКЦИЮ.

Базовая прибыль (убыток) на акцию включена в отчет о прибылях и убытках. Базовая прибыль (убыток) на акцию определяется как отношение базовой прибыли (убытка) отчетного периода к средневзвешенному количеству обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода.

Ниже представлена информация о показателях числителя и знаменателя показателя базовой прибыли (убытка) на акцию:

в тысячах российских рублей, если не указано иное.

	2015г.	2014г.
Чистая прибыль (убыток)	110	28
Дивиденды по привилегированным акциям		
Базовая прибыль (убыток)	110	28
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в отчетном году	820	820
Базовая прибыль (убыток) на акцию	0,00013	0,00003

ПРИМЕЧАНИЕ 9 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

в тысячах российских рублей, если не указано иное

	на 31.12.2015г.	на 31.12.2014г.	на 31.12.2013г.
Кредиторская задолженность по уплате налога	-	6	-

на прибыль			
Кредиторская задолженность по договорам купли-продажи ценных бумаг	1 926	13 772	17
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками	1	1	-
Итого:	1 927	13 779	17

ПРИМЕЧАНИЕ 10. КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА

На «31» декабря 2015г. Краткосрочные заемные средства представляют собой займы, полученные Компанией и начисленные на них проценты.

В тысячах российских рублей, если не указано иное

	на 31.12.2015 г.
Краткосрочные займы	2 090
Проценты по краткосрочным займам	269
Итого:	2 359

В течение 2015 года Банк «Финансовая Корпорация «Открытие» предоставил Компании кредитную линию с лимитом в размере 25 000 000 рублей. Кроме того, Компанией были получены процентные займы в размере 2 090 000 рублей.

В сентябре 2015 года обязательства по погашению кредитной линии были исполнены поручителем ООО СК «Полис» в соответствии с Договором поручительства.

ПРИМЕЧАНИЕ 11. ПОТОКИ ПО ФИНАНСОВЫМ ОПЕРАЦИЯМ

В тысячах российских рублей, если не указано иное

	За 2015 г.
Получение кредитной линии и займов:	30 808
<i>В том числе</i>	<i>27 090</i>
<i>краткосрочные займы</i>	
<i>Начисленные проценты по краткосрочным займам</i>	<i>3 718</i>
Возврат кредитной линии:	
<i>В том числе поручительство третьих лиц</i>	<i>(25 000)</i>
Платежи процентов по долговым обязательствам	(3 449)

<i>В том числе поручительство третьих лиц</i>	<i>1 505</i>
<i>Денежными средствами</i>	<i>1 944</i>
ИТОГО на 31.12.2015г.:	2 359
В том числе краткосрочные займы	2 090
Начисленные проценты	369

ПРИМЕЧАНИЕ 12. ВЫРУЧКА

в тысячах российских рублей, если не указано иное

Виды выручки	За 2015г.	За 2014 .
<i>Выручка от продажи ценных бумаг</i>	936 293	867 805

ПРИМЕЧАНИЕ 13. РАСХОДЫ ПО ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Себестоимость продаж

в тысячах российских рублей, если не указано иное

	За 2015г.	За 2014 .
<i>Себестоимость ценных бумаг</i>	936 180	867 805

ПРИМЕЧАНИЕ 14. ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Операционные доходы

в тысячах российских рублей, если не указано иное

	За 2015г.	За 2014 .
Доход по договорам уступки прав требования (цессии)	31 567	3 232
Доход от погашения долговых ценных бумаг	204 616	-
Безвозмездная финансовая помощь	10	8
Итого:	236 193	3 240

Операционные расходы

в тысячах российских рублей, если не указано иное

	За 2015г.	За 2014 .
Расходы по договорам уступки прав требования (цессии)	32 951	3 232
Себестоимость долговых ценных бумаг, предъявленных к погашению	204 616	-

Взнос за допуск к торгам	30	1
Банковские расходы	45	16
Итого:	237 642	3 249

ПРИМЕЧАНИЕ 15. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Финансовые доходы

в тысячах российских рублей, если не указано иное

	За 2015г.	За 2014 .
Проценты к получению	5 360	210
Итого:	5 360	210

Финансовые расходы

в тысячах российских рублей, если не указано иное

	За 2015г.	За 2014 .
Начисленный дисконт на собственные векселя ОАО «ЦВФ»	-	4
Проценты к уплате	3 718	-
Итого:	3 718	4

ПРИМЕЧАНИЕ 16. ПОСТУПЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

	За 2015г.	За 2014 .
Денежные поступления от продажи долговых ценных бумаг	27 390	14 565
Погашение взаимных однородных требований	908 903	853 240
Выручка от продажи ценных бумаг	936 293	867 805

ИНФОРМАЦИЯ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ

Стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать или осуществлять значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны или совместный контроль над ними, или находится под общим контролем с другой стороной. При рассмотрении каждого возможного случая наличия отношений между связанными сторонами, основное внимание должно уделяться сущности отношений, а не их юридической форме.

По состоянию на 31.12.2015г. к связанным сторонам Компании относятся:

Михайлов Николай Валерьевич – Генеральный директор.

Частная компания, ограниченная акциями «ДУРМИТОР ИНВЕСТМЕНТС

ЛИМИТЕД» - 53,29% голосующих акций Общества.

В 2015 году операции со связанными сторонами не осуществлялись.

Выплаты заработной платы и вознаграждений ключевому управляющему персоналу в 2014 и в 2015 г.г. отсутствовали.

ИНФОРМАЦИЯ ОБ УСЛОВНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАХ И АКТИВАХ, ОЦЕНОЧНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАХ, ПОЛУЧЕННЫХ И ВЫДАННЫХ ОБЕСПЕЧЕНИЯХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ.

Условные обязательства и условные активы по состоянию на 31.12.2015г. отсутствуют.

Оценочные обязательства по состоянию на 31.12.2015г. отсутствуют. В связи с этим в 2015 году резервы на оплату отпусков работникам и под снижение стоимости ценных бумаг не формировались.

Обеспечения обязательств выданные и полученные по состоянию на 31.12.2015г. отсутствуют.

ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

Условия ведения хозяйственной деятельности

Экономические перспективы Российской Федерации во многом зависят от мировой макроэкономической ситуации, эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики Правительства РФ, развития налоговой, правовой, административной и политической систем.

Хозяйственная деятельность и доходы Компании продолжают время от времени и в различной степени подвергаться влиянию политических, правовых, финансовых и административных изменений, включая изменения требований по охране окружающей среды, происходящих в Российской Федерации.

Операционный риск. Под операционным риском понимается риск возникновения у Компании потерь в результате недостатков во внутренних процессах, функционировании информационных систем, несанкционированных / противоправных действий или ошибок сотрудников или вследствие внешних событий.

Система управления операционным риском направлена на предотвращение данного риска или максимально возможное снижение угрозы потенциальных убытков (прямых и/или косвенных), связанных с организацией внутренних процессов и с внешними факторами (событиями), измерение величины операционного риска для расчета необходимого регуляторного и экономического капитала, а также создания адекватной системы внутреннего контроля.

Процесс управления операционным риском в Компании включает следующие

основные этапы:

- идентификация операционного риска;
- оценка операционного риска;
- анализ проблемных зон процессов, выработка и принятие решения по оптимизации / изменению процессов в целях снижения уровня операционного риска;
- мониторинг операционного риска;
- контроль и/или снижение операционного риска.

Для реализации указанных этапов в Компании внедрены такие инструменты управления операционным риском, как сбор внутренних данных о потерях вследствие реализации инцидентов операционного риска, самооценка подразделений и сценарный анализ по операционным рискам.

Данные об оценках рисков и понесенных потерях позволяют выявлять зоны концентрации рисков для дальнейшей разработки комплекса мер, способствующих снижению уровня риска Компании. Реализуемые в 2014 году мероприятия по снижению рисков имели системный характер и направлены на улучшение существующих процессов и технологий совершения операций.

Процедуры правового характера

По состоянию на 31 декабря 2015 года Компания не принимала участие в судебных разбирательствах.

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов.

По мнению Руководства, по состоянию на 31 декабря 2015г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и положение Компании, с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства останется стабильным.

ФАКТОРЫ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ

В результате своей деятельности Компания подвержена целому ряду финансовых рисков: рыночный риск (включая влияние колебаний валютных обменных курсов, риск влияния изменений процентных ставок на справедливую стоимость и денежные потоки, а также риск влияния изменения цен реализации товарной продукции), кредитные риски и риски ликвидности.

Общая программа Компании по управлению рисками сконцентрирована на непредсказуемости финансовых рынков и нацелена на минимизацию потенциальных негативных последствий для финансового положения Компании.

Управление рисками осуществляется централизованно на уровне Компании, а также на уровне дочерних компаний в соответствии с принятой Компанией стратегией.

Рыночный риск

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

(а) Валютный риск

Поскольку Компания функционирует только на российском рынке, и активы, обязательства, операции и финансирование, выражены в рублях, Компания не подвергнута риску изменения обменного курса в рамках своей обычной деятельности.

(б) Риск изменения процентных ставок и его влияния на денежные потоки и справедливую стоимость

Колебания рыночных процентных ставок оказывают влияние на финансовое положение и потоки денежных средств Компании. Компания, главным образом, подвержена риску изменения процентной ставки по предоставленным займам. Займы с фиксированной процентной ставкой подвергают Компанию риску влияния изменений процентной ставки на справедливую стоимость.

Компания проводит анализ текущих процентных ставок и по результатам такого анализа при привлечении нового займа руководство Компании принимает решение в отношении того, какие займы являются более выгодными на период их привлечения.

(в) Риск изменения стоимости ценных бумаг

Компания подвержена изменениям стоимости долевых ценных бумаг в составе финансовых активов Компании, которые в бухгалтерском балансе классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи или как финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается на счете прибылей и убытков.

Кредитный риск. Риск возникновения убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых обязательств в соответствии с условиями договора.

К указанным финансовым обязательствам могут относиться обязательства должника по:

- полученным кредитам, в том числе межбанковским кредитам; облигациям;
 - прочим размещенным средствам, включая требования на возврат долговых ценных бумаг, акций и векселей, предоставленных по договору займа; учтенным векселям; банковским гарантиям, по которым уплаченные организацией денежные средства не возмещены принципалом;
 - сделкам финансирования под уступку денежного требования (факторинг);
 - приобретенным по сделке (уступка требования) правам (требованиям);
 - приобретенным на вторичном рынке закладным; сделкам продажи (покупки) финансовых активов с отсрочкой платежа (поставки финансовых активов);
 - оплаченным аккредитивам (в том числе непокрытым аккредитивам);
- возврату денежных средств (активов) по сделке по приобретению финансовых активов с обязательством их возврата;
- требованиям по операциям финансовой аренды (лизинга).

Группа кредитных рисков включает в себя кредитный риск миграции, риск концентрации, риск контрагента по операциям на финансовых рынках, остаточный риск.

Кредитный риск миграции – риск убытков, связанных с полной или частичной потерей стоимости финансового актива (например, кредита, долговой ценной бумаги) в связи с дефолтом или ухудшением кредитного качества контрагента (миграции).

Риск концентрации (в части кредитного риска) – риск, связанный с:

- предоставлением крупных кредитов отдельному заемщику или группе связанных заемщиков;
- концентрацией задолженности по отдельным отраслям экономики, сегментам, портфелям, либо географическим регионам и т.п.;
- концентрацией вложений в ценные бумаги, относящиеся к отдельным отраслям либо географическим регионам;
- наличием иных обязательств, которые делают их уязвимыми к одним и тем же экономическим факторам.

Риск контрагента по операциям на финансовых рынках – риск, связанный с нежеланием или невозможностью полного и своевременного исполнения обязательств по сделке со стороны контрагента. Риск контрагента относится к двустороннему кредитному риску срочных сделок с суммами под риском (exposure), которые могут со временем меняться по мере движения базовых рыночных факторов или цены базовых активов.

Риск контрагента имеет два компонента:

- . предрасчетный риск, который является риском несения убытков в связи с возможным неисполнением обязательств по сделке со стороны контрагента в течение срока сделки;

- . расчетный риск, который является риском убытка в связи с неисполнением контрагентом своего обязательства после выполнения Компанией своего обязательства по контракту или соглашению (путем представления денежных средств, ценных бумаг и других активов) на дату взаиморасчетов.

Остаточный риск – риск, возникающий в связи с тем, что применяемые Компанией методы снижения риска могут не дать ожидаемого эффекта в связи с реализацией в отношении принятого обеспечения, например, правового риска, риска ликвидности. Компания применяет следующие основные методы управления кредитными рисками:

- предупреждение кредитного риска путем идентификации, анализа и оценки потенциальных рисков на стадии, предшествующей проведению операций, подверженных кредитному риску;

- планирование уровня кредитного риска путем оценки уровня ожидаемых потерь;

- внедрение единых процессов оценки и идентификации рисков;

- ограничение кредитного риска путем установления лимитов и/или ограничений риска;

- структурирование сделок;

- управление обеспечением по сделкам на финансовых рынках;

- мониторинг и контроль уровня кредитного риска;

- применение системы полномочий принятия решений;

- создание резервов для возмещения потерь.

Задачами Компании в области управления кредитными рисками являются:

- реализация системного подхода к управлению кредитными рисками, оптимизация отраслевой, региональной и продуктовой структуры кредитных портфелей Компании в целях ограничения уровня кредитного риска;

- повышение конкурентных преимуществ Компании за счет более точной оценки принимаемых рисков и реализации мероприятий по управлению кредитными рисками, в том числе обеспечивающих сохранение или снижение уровня реализованных кредитных рисков;

Система управления кредитными рисками Компании организована на основе принципов интегрированного управления рисками, а также следующих принципов:

- использование современных методик и инструментов управления кредитными рисками Компании, разработанных на основе единых подходов построения максимально стандартизированных процессов кредитования с учетом сегментации клиентов по профилю риска и минимизации количества участников процесса за счет централизации и автоматизации процессов;

- объективность, конкретность и точность оценки кредитных рисков, использование достоверной фактической и статистической информации;

- интеграция процесса управления кредитными рисками в организационную структуру Компании.

Компания применяет следующие основные методы управления кредитными рисками:

- предупреждение кредитного риска путем идентификации, анализа и оценки потенциальных кредитных рисков на стадии, предшествующей проведению операций, подверженных кредитному риску;

- внедрение единых процессов оценки и идентификации рисков;

- планирование уровня кредитного риска через оценку уровня ожидаемых потерь;

- ограничение кредитного риска путем установления лимитов и/или иных ограничений риска;

- структурирование сделок;

- управление обеспечением сделок;

- применение системы полномочий принятия решений;

- мониторинг и контроль уровня кредитного риска.

В Компании функционирует система внутренних рейтингов, в основе которой лежат экономико-математические модели оценки вероятности дефолта контрагентов и сделок. Оценка кредитных рисков контрагентов Компании по сделкам, несущим кредитный риск, проводится в зависимости от типов контрагентов:- корпоративных клиентов, кредитных организаций, финансовых компаний, клиентов - субъектов малого бизнеса, стран, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований, страховых и лизинговых компаний – на основании системы кредитных рейтингов, а также путем построения моделей прогнозных денежных потоков или иных важных показателей; физических лиц и клиентов - субъектов микро бизнеса – на основании оценки платежеспособности контрагентов в соответствии с внутренними нормативными документами Компании и экспресс-оценкой.

Система кредитных рейтингов обеспечивает дифференцированную оценку

вероятности неисполнения /ненадлежащего исполнения контрагентами своих обязательств на основе анализа количественных (финансовых) и качественных факторов (рыночные факторы и факторы внешнего влияния, характеристики качества управления, оценка деловой репутации и другое) кредитного риска, степени их влияния на способность контрагента обслуживать и погашать принятые обязательства.

Кредитный риск возникает по денежным средствам и их эквивалентам, производным финансовым инструментам и депозитам в банках и финансовых учреждениях, а также по открытой кредитной позиции в отношении оптовых и розничных клиентов, включая непогашенную дебиторскую задолженность и договорные обязательства.

Для Компании основным финансовым инструментом, подверженным кредитному риску, является дебиторская задолженность, в том числе векселя. Руководство Компании периодически оценивает кредитный риск по дебиторской задолженности, учитывая финансовое положение покупателей, их кредитную историю и прочие факторы.

Руководство Компании также периодически оценивает дебиторскую задолженность по срокам ее возникновения и учитывает данный анализ при расчете резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности. Влияние кредитного риска в основном зависит от индивидуальных особенностей покупателей. Компания работает с различными покупателями, при этом значительная часть продаж приходится на ряд крупных покупателей.

Денежные средства и их эквиваленты размещаются только в тех банках, которые, по мнению Компании, имеют минимальный риск дефолта.

Риск ликвидности

Риск ликвидности - это риск того, что Компания не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их исполнения. Управление рисками ликвидности включает в себя поддержание в наличии достаточного количества денежных средств и ценных бумаг, котирующихся на рынке, и доступность финансовых ресурсов посредством обеспечения кредитных линий.

Управление риском ликвидности осуществляется централизованно на уровне Компании. Руководство регулярно отслеживает планируемые поступления денежных средств и платежи.

В целях соблюдения денежных обязательств, Компания рассчитывает, что операционная деятельность будет обеспечивать достаточные поступления денежных средств. Кроме того, Компания владеет финансовыми активами, для которых существует

ликвидный рынок и которые могут быть быстро обращены в денежные средства для удовлетворения потребностей в ликвидности.

Целью управления риском ликвидности Компании служит обеспечение своевременного и полного исполнения существующих обязательств Компании при безусловном соблюдении требований локальных регуляторов.

Для этого Компания:

- □□□□ поддерживает стабильную и диверсифицированную структуру пассивов, включающую в себя ресурсы, привлекаемые от различных групп инвесторов/клиентов, на определенный срок, так и в средства до востребования;

- □□□□ осуществляет вложения в высоколиквидные и ликвидные финансовые активы, диверсифицированные по видам валют и срокам погашения, для быстрого и эффективного покрытия непредвиденных разрывов в ликвидности;

- □□□□ имеет возможность осуществлять привлечения средств на финансовых рынках в короткие сроки.

Управление риском капитала

Основными элементами управления капиталом руководство считает собственные и заемные средства.

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

СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В рамках реализации целей создания Общества по инвестиционной деятельности и проектному финансированию в феврале 2016 года Компания выступила учредителем в ООО «Домашняя еда», а в марте – в ООО «Овощепром».

В январе 2016 года согласно условиям договора был погашен предоставленный ООО «М4 Инвест» займ на сумму основного долга в размере 25 000 000 рублей и процентов к уплате в размере 5 331 022 рублей.

В марте 2016 года Компания своевременно погасила полученные займы на сумму основного долга в размере 2 090 000 рублей и начисленных процентов к уплате в размере 381 564 рубля.

«22» апрель 2016г.

Генеральный директор



/Михайлов Н.В./

Прошито и пронумеровано,

скреплено печатью

38

(инициалы)

Генеральный директор

ООО «Группа компаний

«Москворецкий Дом Аудита»

Дмитриев С.А.

