



ООО «Аудиторская фирма «Сфера содействия бизнесу»

**Аудиторское заключение о годовой финансовой отчетности КИТ Финанс
Капитал (Общество с ограниченной ответственностью)
за 2014 год**



ООО «Аудиторская фирма «Сфера содействия бизнесу»

Участникам
КИТ Финанс Капитал (ООО)

Аудируемое лицо:

Наименование	КИТ Финанс Капитал (Общество с ограниченной ответственностью)
Государственный регистрационный номер	1097847236310
Место нахождения	191119, г. Санкт-Петербург, улица Марата д. 69-71. лит А.

Аудиторская организация:

Наименование	Общество с ограниченной ответственностью «Аудиторская фирма «Сфера содействия бизнесу»
Государственный регистрационный номер	1027743000966
Место нахождения	127238, г. Москва, Дмитровское шоссе, дом 85
Наименование саморегулируемой организации	Саморегулируемая организации аудиторов Некоммерческое партнерство «Аудиторская Палата России»
аудиторов, членом которой является аудиторская организация	
Номер в реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов	10201003356

Мы провели аудит годовой финансовой отчетности КИТ Финанс Капитал (Общество с ограниченной ответственностью), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года, отчетов о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2014 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



ООО «Аудиторская фирма «Сфера содействия бизнесу»

получить достаточную уверенность в том, что годовая финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает 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 финансовой отчетности, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающую 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 включает в себя 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 КИТ Финанс Капитал (Общество с ограниченной ответственностью) по состоянию на 31 декабря 2014 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Генеральный директор Общества с
ограниченной ответственностью «Аудиторская
фирма «Сфера содействия бизнесу»

И.В. Ананьев



28 апреля 2015 года

КИТ Финанс Капитал (Общество с ограниченной ответственностью)
Отчет о финансовом положении

(в тысячах российских рублей)

31 декабря 2014 го

АКТИВЫ

Денежные средства и их эквиваленты	53967
Депозиты в банках	93981
Займы выданные	5740314
Активы для продажи	1470653
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	0
Предоплата по налогу на прибыль	0
Обеспечение полученное в собственность за неплатежи	628035
Прочие финансовые активы	286200
Прочие активы	32029
Отложенный налоговый актив	0

Итого активов	8305179
	0

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Выпущенные долговые ценные бумаги	7686866
Займы полученные	3113290
Прочие финансовые обязательства	155006
Прочие обязательства	13331
Обязательства, непосредственно связанные с активами, удерживаемыми для п	370653
Текущее налоговое обязательство	0

Итого обязательств	11339146
	0

СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА

Акционерный капитал	10000
Резервный капитал	0
Отложенный налог в составе собственных средств	0
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг,имеющихся в наличии для пр	0
Нераспределенная прибыль	-3043967

Итого собственных средств	-3033967
	0

Итого обязательств и собственных средств	8305179
--	---------

0

31 декабря 2013 года

19838
166228
6429301
0
540000
3800
764268
11065
30798
422053

8387351
0

8643671
300074
3555
16098

0

8963398
0

10000
0
0
0
-586047

-576047
0

8387351

0

КИТ Финанс Капитал (Общество с ограниченной ответственностью)
Отчет о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе

(в тысячах российских рублей)	2014
Процентные доходы	1047359
Процентные расходы	-832206
Чистые процентные доходы	215153
Резерв под процентогенерирующие активы	-1748301
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение п	-1533148
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по операци	-487
Доходы за вычетом расходов от реализации активов для продажи	9041
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по реализац	330154
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по реализа	-135452
Обесценение активов для продажи	-642347
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по операци	0
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	464686
Убыток при первоначальном признании актива по ставке ниже рыночной	-489626
Административные и прочие операционные расходы	-129956
Списание квартир до возможной цены реализации	77568
Прочие операционные доходы за вычетом расходов	13700
Прибыль до налогообложения	-2035867
Возмещение/(расходы) по налогу на прибыль	-422053
	0
Прибыль за год	-2457920
	0
Прочий совокупный доход:	
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:	
- Доходы за вычетом расходов за год	0
- Доходы за вычетом расходов, перенесенные в прибыль или убыток в	0
Налог на прибыль, отраженный непосредственно в прочем совокупном д	0
	0
Итого прочий совокупный доход за год	0
	0
Итого совокупный доход / (убыток) за год	-2457920

2013

509354

-609210

-99856

-42568

-142424

2004

-61046

772478

-88656

0

1214

25002

0

-142011

-126685

4564

244440

-103450

0

140990

0

0

0

0

0

0

0

140990

КИТ Финанс Капитал (Общество с ограниченной ответственностью)
Отчет об изменениях в капитале

(в тысячах российских рублей)	Уставный ка Прибыль/ (Непокр	
Остаток на 31 декабря 2012	10000	(727037)
Прибыль за год	-	140990
Остаток на 31 декабря 2013	10000	(586 047)
Убыток за год	-	(2457920)
Остаток на 31 декабря 2014	10000	(3043967)

Итого собственных средств

(717037)

140990

(576 047)

(2 457 920)

(3033967)

КИТ Финанс Капитал (Общество с ограниченной ответственностью)

Отчет о движении денежных средств

(в тысячах российских рублей) 2014

Денежные средства от операционной деятельности

Проценты полученные 398622

Проценты уплаченные -623446

Доходы от реализации и погашения прав требования 1192404

(Расходы за вычетом доходов)/доходы за вычетом расходов по операциям с -6708

Прочие операционные доходы полученные -

Уплаченные расходы на содержание персонала -61521

Уплаченные административные и прочие операционные расходы -70275

Денежные средства, полученные от операционной деятельности, до измене 829076

Изменение в операционных активах и обязательствах

Чистое снижение по депозитам в банках 77400

Чистый прирост по прочим финансовым активам 38583

Чистое (снижение)/прирост по прочим активам -31635

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности 913424

Денежные средства от инвестиционной деятельности

Займы выданные -7086934

Погашение займов выданных 3261288

Выручка от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющи 546472

Вложение в долю участия/ выручка от реализации долей участия -82810

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельност -3361984

Денежные средства от финансовой деятельности

Выпуск долговых ценных бумаг 5322921

Займы полученные 6657059

Погашение займов полученных -9497254

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности 2482726

Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквивалент -37

Чистый прирост/(снижение) денежных средств и их эквивалентов	34129
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	19838
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	53967

2013

342229
-519658
1030138
11183
1523
-65297
-60568

739550

936000
318345
483346

2477241

-11124205
2068985
2512
824461

-8228247

4499444
3502000
-2240000

5711444

-83

-39646
59484

19838

1 Введение

Данная финансовая отчетность КИТ Финанс Капитал (Общество с ограниченной ответственностью) (далее «Компания») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2014 года.

Основная деятельность. КИТ Финанс Капитал является компанией специального назначения, изначально созданной для целей секьюритизации ипотечных кредитов КИТ Финанс Инвестиционный банк (ОАО) (далее «Банк»). В конце 2010 года Компания выпустила облигации, секьюритизированные ипотечными кредитами, приобретенными у Банка. См. Примечание 15.

Компания КИТ Финанс Капитал (ООО) создана в форме общества с ограниченной ответственностью, номинальным держателем долей которого является КИТ Финанс Холдинговая компания (ООО). До 30 сентября 2013 операционно-хозяйственная деятельность КИТ Финанс Капитал (ООО) контролировалась Банком, после 30 сентября 2013 года контроль над деятельностью Компании перешел к КИТ Финанс Холдинговая компания (ООО).

В марте 2011 года к КИТ Финанс Капитал (ООО) была присоединена компания КИТ Финанс ИБ (ООО). В результате такого присоединения к КИТ Финанс Капитал (ООО) перешел контроль над активами и обязательствами КИТ Финанс ИБ (ООО), в том числе контроль над вложением в 100% долей КИТ Финанс Инвест (ООО). С июля 2011 года контроль над КИТ Финанс Инвест (ООО) со стороны КИТ Финанс Капитал (ООО) был утерян, путем продажи компании третьей стороне.

Прямой владелец КИТ Финанс Капитал (ООО) – КИТ Финанс Холдинговая Компания (ООО), которая владеет 99% капитала Компании, 1% Компании принадлежит КИТ Финанс Инвестиционный консультант (ЗАО). Ниже представлена структура владельцев КИТ Финанс Капитал (ООО) по состоянию на 31 декабря 2014 года, 31 декабря 2013 года:

<i>Доля участия, в %</i>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
НПФ «Благосостояние»	45	45
ЗПИФ ВИ «СТИМУЛ» Д.У. ООО «Тринфико Проперти Менеджмент»	38,9	-
ОАО «Национальный капитал»	10	10
ООО «ТрансФинКапитал»	6,1	6,1
ЗПИФ ВИ «ТРИНФИКО Универсальный» Д.У. ООО «Тринфико Проперти Менеджмент»	-	8,9
ООО «Инвестиции и Капитал»	-	30
Итого	100	100

Компания является обществом с ограниченной ответственностью и была создана в соответствии с требованиями Российского законодательства в 2009 году. По состоянию на 31 декабря 2014 года, на 31 декабря 2013 года у Компании отсутствует конечный контролирующий бенефициар.

Зарегистрированный адрес. Компания зарегистрирована по следующему адресу: Российская Федерация, г. Санкт-Петербург, ул. Марата, д.69-71 литера А.

Валюта представления отчетности. Данная финансовая отчетность представлена в российских рублях (далее – «рублях»), если не указано иное.

2 Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

Российская Федерация. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам и очень зависит от цен на нефть и природный газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям.

Политические и экономические беспорядки, наблюдавшиеся в последнее время в регионе, в частности, события на Украине, оказали и могут продолжать оказывать негативное влияние на российскую экономику, включая ослабление рубля, рост процентных ставок, снижение ликвидности и возникновение трудностей в привлечении международного финансирования. Эти события, включая введенные и будущие международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан, а также связанная с ними неопределенность и волатильность финансовых рынков могут оказать значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании, последствия которого сложно прогнозировать. Будущая экономическая ситуация и нормативно-правовая среда могут отличаться от ожиданий руководства.

Руководство определило уровень резервов под обесценение финансовых активов с учетом экономической ситуации и перспектив по состоянию на конец отчетного периода и применило модель «понесенного убытка» в соответствии с требованиями применимых стандартов учета. Эти стандарты требуют признания убытков от обесценения, возникающих в результате прошлых событий, и запрещают признание убытков от обесценения, которые могут возникнуть в результате будущих событий независимо от степени вероятности наступления таких событий.

Украина. Начиная с 2013 года, политическая ситуация на Украине была нестабильна: происходили многочисленные протестные выступления и сохранялась политическая неопределенность, которые привели к дальнейшему ухудшению финансовой ситуации в стране, возникновению волатильности на финансовых рынках и резкому обесценению национальной валюты относительно основных иностранных валют. Международные рейтинговые агентства понизили рейтинг государственных долговых обязательств Украины с негативным прогнозом.

В числе других мер Центральный банк Украины ввел некоторые ограничения на обработку банками клиентских платежей и на покупку иностранной валюты на межбанковском рынке.

Политическая ситуация в последнее время была крайне неустойчива: в стране появился новый президент, происходили изменения в составе украинского парламента. В марте 2014 года события в Крыму привели к присоединению Республики Крым к Российской Федерации. Это событие привело к значительному ухудшению отношений между Украиной и Российской Федерацией.

Будущее экономическое развитие Российской Федерации зависит от внешних факторов и мер внутреннего характера, предпринимаемых правительством для поддержания роста и внесения изменений в правовую, юридическую и нормативную базу. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержания устойчивости и развития бизнеса Компании в условиях, сложившихся в бизнесе и экономике.

3 Краткое изложение принципов учетной политики

Основы представления информации. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости, имеющихся в наличии для продажи, финансовых активов и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное. Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе принципа непрерывности деятельности.

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке. Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Справедливая стоимость - это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая цена на активном рынке. Активный рынок - это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котируемой цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое предприятием. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у предприятия, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котируемую цену.

Портфель финансовых производных инструментов или других финансовых активов и обязательств, не обращающихся на активном рынке, оценивается по справедливой стоимости группы финансовых активов и финансовых обязательств на основе цены, которая была бы получена при продаже чистой длинной позиции (то есть актива) за принятие конкретного риска или при передаче чистой короткой позиции (то есть обязательства) за принятие конкретного риска при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях.

Это применимо для активов, отражаемых по справедливой стоимости на многократной основе, если Компания (а) управляет группой финансовых активов и финансовых обязательств на основе чистой подверженности предприятия конкретному рыночному риску (или рискам) или кредитному риску конкретного контрагента в соответствии с официальной стратегией Компании по управлению рисками или его инвестиционной стратегией; (б) на данной основе предоставляет информацию о группе финансовых активов и финансовых обязательств ключевому управленческому персоналу Компании; и (в) рыночные риски, включая длительность подверженности Компании конкретному рыночному риску (или рискам), возникающему в связи с финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по существу являются равнозначными. 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 недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к 2 Уровню - полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанных на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

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.

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,

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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 займам) 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 спрэд 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.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Торговые ценные бумаги и прочие финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа по «стандартным условиям»), отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Компания обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда Компания становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

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 передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила 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. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают наличные денежные средства, расчетные счета в банках, средства на брокерских счетах и все депозиты овернайт. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более месяца на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства отражаются по амортизированной стоимости.

Торговые ценные бумаги. Торговые ценные бумаги – 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 торговые ценные бумаги, если есть намерение продать их в течение короткого периода с момента приобретения, то есть в течение 6-ти месяцев.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Торговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости. Процентные доходы по торговым ценным бумагам, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, отражаются как процентный доход в прибыли или убытке за год. Дивиденды отражаются как доход по дивидендам в составе доходов за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами в момент установления права Компании на получение соответствующих выплат и при условии существования вероятности получения дивидендов. Все прочие компоненты изменения справедливой стоимости, а также доходы или расходы по прекращению признания отражаются в прибыли и убытке за год как доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами в том периоде, в котором они возникли.

Депозиты в банках. Размещенные в банках денежные средства, которые Компания не имеет намерения продать, а также некотируемая и не являющаяся производным финансовым инструментом дебиторская задолженность банков перед Компанией. Депозиты в банках учитываются по амортизируемой стоимости.

Займы выданные. Займы выданные учитываются, когда Компания предоставляет денежные средства с целью приобретения или создания дебиторской задолженности, не связанной с производными финансовыми инструментами и не имеющей котируемых на открытом рынке, подлежащей погашению на установленную или определяемую дату. При этом у Компании отсутствует намерение осуществлять торговые операции с этой дебиторской задолженностью. Займы выданные учитываются по амортизированной стоимости.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости. Убытки от обесценения признаются в отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В случае если у Компании отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Компании принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового.

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

- просрочка любого очередного платежа и при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем;
- заемщик испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о заемщике, находящейся в распоряжении Компании;
- заемщику грозит банкротство или финансовая реорганизация;
- существует негативное изменение платежного статуса заемщика, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на заемщика; или
- стоимость обеспечения существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

В целях совокупной оценки обесценения финансовые активы группируются по аналогичным характеристикам кредитного риска. Эти характеристики относятся к оценке будущих потоков денежных средств для групп таких активов и свидетельствуют о способности дебиторов погасить все причитающиеся суммы в соответствии с контрактными условиями в отношении оцениваемых активов.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Будущие потоки денежных средств в группе финансовых активов, которые совокупно оцениваются на предмет обесценения, определяются на основе контрактных денежных потоков, связанных с данными активами, и на основе имеющейся у руководства статистики об объемах просроченной задолженности, которая возникнет в результате произошедших событий убытка, а также об успешности возмещения просроченной задолженности. Статистика прошлых лет корректируется на основании текущих наблюдаемых данных для отражения воздействия текущих условий, которые не повлияли на предшествующие периоды, а также для устранения эффекта прошлых событий, не существующих в текущем периоде.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями заемщика или эмитента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до изменения условий.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости актива до текущей стоимости ожидаемых денежных потоков (которая не включает в себя будущие убытки по займу, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу. Расчет дисконтированной стоимости ожидаемых денежных потоков обеспеченного финансового актива включает денежные потоки, которые могут возникнуть в результате вступления кредитора во владение имуществом должника, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности вступления кредитора во владение имуществом должника.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через отчет о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе за год.

Активы, погашение которых невозможно, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм относится на счет потерь от обесценения в отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе за год.

Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи. Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи, представляет собой жилые помещения и земельные участки, полученные Компанией при урегулировании просроченных займов выданных физическим лицам. Эти активы первоначально признаются по справедливой стоимости при получении и включаются в состав прочих активов, а впоследствии учитываются по наименьшей из (i) первоначальной стоимости; и (ii) возможной стоимости реализации.

Инвестиционные ценные бумаги, 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. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и отражается в прибыли или убытке за год.

Дивиденды по долевым инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год 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 инвестиции или ее обесценения, при этом накопленная прибыль или убыток переносятся из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке за год по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является признаком ее обесценения. Накопленный убыток от обесценения, определенный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения данного актива, который был первоначально признан в прибыли и убытке, переносится из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год. Убытки от обесценения долевых инструментов не восстанавливаются, а последующие доходы отражаются в составе прочего совокупного дохода. Если в последующем отчетном периоде справедливая стоимость долгового инструмента, отнесенного к категории «имеющиеся в наличии для продажи», увеличивается, и такое увеличение может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в прибыли или убытке, то убыток от обесценения восстанавливается через прибыль или убыток за год.

Дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность представляет собой финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Компания намерена реализовать в ближайшем будущем, и отражается по амортизированной стоимости.

Приобретенные векселя. Приобретенные векселя входят в состав займов выданных в соответствии с природой их возникновения и впоследствии учитываются в соответствии с учетной политикой для данной категории активов.

Основные средства. Основные средства отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения (там, где это необходимо). Фактическая стоимость включает затраты, непосредственно связанные с приобретением актива. В том случае, когда объект основного средства состоит из нескольких компонентов, имеющих различные сроки полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные основные средства.

Расходы по незначительному ремонту и техническому обслуживанию учитываются по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости, получаемой в результате его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения признается в отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости, получаемой в результате использования актива, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль и убытки от выбытия, определяемые путем сравнения суммы выручки с балансовой стоимостью, отражаются в составе прочих операционных доходов или административных и прочих операционных расходов в отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе за год.

Долгосрочные активы, предназначенные для продажи. Долгосрочные активы и выбывающие группы, которые могут включать долгосрочные и краткосрочные активы, отражаются в отчете о финансовом положении как «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи», если их балансовая стоимость будет возмещена, главным образом, посредством продажи (включая утрату контроля над дочерним предприятием, удерживающим эти активы) в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода. Реклассификация активов требует соблюдения всех следующих критериев: (а) активы готовы к немедленной продаже в их текущем состоянии; (б) руководство Компании утвердило действующую программу по поиску покупателя и приступило к ее реализации; (в) проводится активный маркетинг для продажи активов по адекватной стоимости; (г) ожидается, что продажа будет осуществлена в течение одного года, и (д) не ожидается существенного изменения плана продаж или его отмена. Долгосрочные активы или выбывающие группы, классифицированные в отчете о финансовом положении за текущий отчетный период как

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

предназначенные для продажи, не реклассифицируются и не меняют форму представления в сравнительных данных отчета о финансовом положении для приведения в соответствие с классификацией на конец текущего отчетного периода.

Предназначенные для продажи выбывающие группы в целом оцениваются по меньшей из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Предназначенные для продажи основные средства не амортизируются. Реклассифицированные долгосрочные финансовые инструменты, отложенные налоги и инвестиционное имущество, отражаемое по справедливой стоимости, не подлежат списанию до меньшей из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Обязательства, непосредственно связанные с выбывающими группами и передаваемые при продаже, отражаются в отчете о финансовом положении отдельной строкой.

Амортизация. Земля и незавершенное строительство не подлежат амортизации. Амортизация по прочим основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

	Срок полезного использования, лет
Здания и сооружения	25-50
Транспортные средства	5
Офисное и компьютерное оборудование	2-10
Улучшение арендованного имущества	в течение срока действия соответствующего договора аренды

Операционная аренда. Когда Компания выступает в роли арендатора, и риски и доходы от владения объектами аренды не передаются арендодателем Компании, общая сумма платежей по договорам операционной аренды отражается в отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе за год с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

Выпущенные долговые ценные бумаги. Выпущенные долговые ценные бумаги включают векселя, облигации, выпущенные Компанией. Выпущенные долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости. Если Компания приобретает собственные выпущенные долговые ценные бумаги, они исключаются из отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой включается в состав прочих доходов.

Предоплаты, полученные по договорам купли продаж. Предоплаты, полученные Компанией по договорам купли-продажи жилой недвижимости, отражаются в составе прочих обязательств Компании, так как согласно российскому законодательству риск утраты имущества переходит на покупателя только после получения государственной регистрации договора купли-продажи жилой недвижимости и подписания акта приема-передачи имущества.

Госпошлины уплаченные. Уплаченные государственные пошлины представляют собой предоплаты, осуществленные Компанией в отношении будущих судебных разбирательств. Данные предоплаты относятся на расходы в тех отчетных периодах, в которых проводятся судебные разбирательства. Уплаченные государственные пошлины отражаются в составе прочих активов.

Резервы под обязательства и отчисления. Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства с неопределенным сроком или суммой. Резервы отражаются в финансовой отчетности при наличии у Компании обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Компании потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью точности.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Резервы создаются по следующим предстоящим расходам и платежам:

- расходы по оплате неиспользованных отпусков сотрудников;
- затраты на обязательные профессиональные услуги;
- расходы по судебным разбирательствам;
- компенсационные выплаты сотрудникам, подлежащим сокращению.

Резерв по оплате неиспользованных отпусков сотрудников представляет собой сумму обязательств Компании по компенсационным выплатам сотрудникам за неиспользованные дни отпуска, рассчитанную в соответствии с действующим законодательством и исходя из предположения, что при увольнении сотрудникам будет выплачена денежная компенсация за неиспользованные дни отпуска.

Резерв по судебным разбирательствам формируется под будущие выплаты Компании по решениям судов и рассчитывается на основе вероятности исхода дела и ожидаемых выплат по судебным искам.

Резерв под выплаты сотрудникам, подлежащим сокращению, представляет собой сумму обязательств Компании, которая будет выплачена сотрудникам, решение об увольнении которых было принято руководством Компании в отчетном году. Сумма данных обязательств рассчитывается на основании среднемесячной заработной платы за последний год работы сотрудника в соответствии с действующим законодательством.

Налог на прибыль. В финансовой отчетности отражены расходы по налогу на прибыль в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущие налоговые платежи и отложенный налог на прибыль и отражаются в отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе собственных средств в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе собственных средств.

Текущее налогообложение рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемая прибыль или убытки основываются на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью. Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если эта сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы.

Отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отложенные налоговые убытки отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

Неопределенные налоговые позиции. Неопределенные налоговые позиции Компании оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении налогов, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Компании будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу на конец отчетного периода и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

Налог на добавленную стоимость. Исходящий НДС при продаже товаров, работ, услуг подлежит уплате в бюджет на самую раннюю из (а) даты погашения дебиторской задолженности заказчиков или (б) даты поставки товаров или оказания услуг покупателям и заказчикам. Входящий НДС может быть зачтен против исходящего НДС после получения счета-фактуры. Налоговые органы допускают зачет НДС при расчете суммы налога к уплате. НДС при продаже и покупке отражается в отчете о финансовом положении в общей сумме и показывается отдельно как актив и обязательство. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности резервируется вся сумма задолженности, включая НДС.

Уставный капитал. Обыкновенные доли, не подлежащие обязательному погашению, и дивиденды по которым объявляются по усмотрению руководства, отражаются как собственные средства. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к эмиссии новых долей, отражаются в составе собственных средств как уменьшение выручки (без учета налога). Сумма, на которую справедливая стоимость полученных средств превышает номинальную стоимость выпущенных долей, отражается в составе собственных средств как эмиссионный доход.

Дивиденды отражаются как расход по дивидендам в составе отчета о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе в момент установления обязательств Компании по соответствующим выплатам.

Отражение доходов и расходов. Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, а также все прочие премии или дисконты.

В случае если возникает сомнение в своевременном погашении выданных займов и прочих долговых инструментов, они списываются до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентного дохода на основе эффективной процентной ставки, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью определения суммы обесценения.

Все, прочие доходы и прочие расходы, как правило, отражаются по методу начисления в зависимости от степени завершенности конкретной сделки, определяемой как доля фактически оказанной услуги в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены.

Комиссионные доходы по организации сделок для третьих сторон, например, приобретение займов, отражаются по завершении сделки. Прочие управленческие и консультационные услуги отражаются в соответствии с условиями договоров об оказании услуг, как правило, пропорционально затраченному времени.

Переоценка иностранной валюты. Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Компании является национальная валюта Российской Федерации, т.е. российские рубли.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу Центрального банка Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ») на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе за год (как доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты). Пересчет по обменному курсу на конец года не применяется к неденежным статьям, оцениваемым по первоначальной стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2014 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 56,2584 рубля за 1 доллар США и 68,3427 рубля за 1 евро (2013: 32,7292 рубля за 1 доллар США и 44,9699 рубля за 1 евро).

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Компания производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

Убытки от обесценения займов и авансов клиентам. Компания анализирует свой портфель займов на предмет обесценения на регулярной основе. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения в прибыли или убытке за год, Компания применяет профессиональные суждения о наличии видимых признаков, свидетельствующих об измеримом снижении расчетных будущих денежных потоков по портфелю займов, прежде чем может быть обнаружено снижение по отдельному займу в данном портфеле. Такой показатель может включать поддающиеся измерению данные о негативном изменении платежного статуса заемщиков в группе или национальных или местных экономических условий, связанных с невыполнением обязательств по активам в группе. Руководство применяет оценки на основе данных об убытках прошлых лет в отношении активов с характеристиками кредитного риска и объективных признаков обесценения, аналогичных тем активам в портфеле, которые использовались для прогнозирования будущих потоков денежных средств. Методика и допущения, используемые для оценки сумм и сроков будущих потоков денежных средств, регулярно анализируются для снижения любого расхождения между расчетными и фактическими убытками.

Увеличение или уменьшение расхождения между фактическими и расчетными убытками на 10% приведет к увеличению или уменьшению убытков от обесценения займов выданных в сумме 290 174 тысяч рублей (2013: 45 521 тысяч рублей).

Признание отложенного налогового актива. Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих вычетов из налогооблагаемой прибыли, и отражается в отчете о финансовом положении.

Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, адекватных обстоятельствам. Руководство считает, что сможет реализовать отложенный налог в случае улучшения финансового состояния заемщиков и кредитного качества по выданным займам.

Признание актива для продажи. В ноябре 2014 года Компанией была приобретена контролирующая доля участия в телекоммуникационной компании, достаточной для существенного влияния на бизнес. Руководство утвердило план продажи данной компании несвязанной стороне и проводит активные маркетинговые мероприятия по их реализации. Руководство Компании рассчитывает завершить продажу до ноября 2015 года.

Данные вложения Компании были классифицированы как долгосрочные активы, предназначенные для продажи, так как балансовая стоимость данных инвестиций будет возмещена за счет последующей продажи, а не посредством продолжающегося использования (владения).

Изменения в представлении финансовой отчетности за предшествующий период.

В течение 2014 года руководство Компании провело детальный анализ финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО за 2013 год, и соответствующей учетной политики, в соответствии с которой подготовлена данная отчетность. По результатам данного анализа руководство приняло решение об изменении презентации отдельных раскрытий в финансовой отчетности для целей улучшения восприятия определенных раскрытий. Указанные раскрытия были пересмотрены в данной финансовой отчетности в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». Пересмотренные раскрытия не влияют на статьи

отчета о финансовом положении и отчета прибыли и убытке и прочем совокупном доходе за 2013 год и имеют эффект только на презентацию информации в примечаниях.

5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации

Перечисленные ниже новые МСФО и интерпретации стали обязательными для Компании с 1 января 2014 года:

«Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» - Поправки к МСФО (IAS) 32 (выпущены в декабре 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты). Данная поправка вводит руководство по применению МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения выражения «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на нетто основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на валовой основе. Стандарт предоставил разъяснение о том, что рассматриваемое право на взаимозачет 1) не должно зависеть от возможных будущих событий и 2) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (б) при невыполнении обязательства по платежам (событии дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства. Данный стандарт не оказал существенного воздействия на финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 – «Инвестиционные предприятия» (выпущены 31 октября 2012 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года). Эта поправка вводит определение инвестиционного предприятия как предприятия, которое (i) получает средства от инвесторов для цели предоставления им услуг по управлению инвестициями; (ii) принимает на себя перед своими инвесторами обязательство в том, что целью ее бизнеса является инвестирование средств исключительно для получения дохода от прироста стоимости капитала или инвестиционного дохода; и (iii) оценивает и определяет результаты деятельности по инвестициям на основе их справедливой стоимости. Инвестиционное предприятие должно будет учитывать свои дочерние предприятия по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и консолидировать только те из них, которые предоставляют услуги, относящиеся к инвестиционной деятельности предприятия. В соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 12, требуется раскрывать дополнительную информацию, включая существенные суждения, которые используются, чтобы определить, является ли предприятие инвестиционным или нет. Кроме того, необходимо раскрывать информацию о финансовой или иной поддержке, оказываемой дочернему предприятию, не включенному в консолидированную финансовую отчетность, независимо от того, была ли эта поддержка уже предоставлена или только имеется намерение ее предоставить. Данный стандарт не оказал существенного воздействия на финансовую отчетность Компании.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 - «Сборы» (выпущено 20 мая 2013 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года). Данное разъяснение объясняет порядок учета обязательств по выплате сборов, кроме налога на прибыль. Обязывающее событие, в результате которого появляется обязательство, представляет собой событие, которое определяется законодательством как приводящее к обязательству по уплате сбора. Тот факт, что предприятие в силу экономических причин будет продолжать деятельность в будущем периоде или что предприятие готовит финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности предприятия, не приводит к возникновению обязательства. Для целей промежуточной и годовой финансовой отчетности применяются одни и те же принципы признания. Применение разъяснения к обязательствам, возникающим в связи с программами торговли квотами на выбросы, не является обязательным. Данный стандарт не оказал существенного воздействия на финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 36 - «Раскрытие информации о возмещаемой сумме для нефинансовых активов» (выпущены в мае 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года; досрочное применение разрешается в случае, если МСФО (IFRS) 13 применяется в отношении того же учетного и сравнительного периода). Данные поправки отменяют требование о раскрытии информации о возмещаемой стоимости, если единица, генерирующая денежные средства, включает гудвил или нематериальные

активы с неопределенным сроком полезного использования, и при этом отсутствует обесценение. Данный стандарт не оказал существенного воздействия на финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 39 - «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования» (выпущены в июне 2013 года и вступают силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года). Данные поправки разрешают продолжать учет хеджирования в ситуации, когда производный инструмент, определенный в качестве инструмента хеджирования, обновляется (т.е. стороны договариваются о замене первоначального контрагента на нового) для осуществления клиринга с центральным контрагентом в соответствии с законодательством или нормативным актом при соблюдении специальных условий. Данный стандарт не оказал существенного воздействия на финансовую отчетность Компании.

6 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые не применяются в Российской Федерации на текущий момент и которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты, и которые Компания еще не приняла досрочно:

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). 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 долевыми инструментами 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 долевым инструментом 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.

6 Новые учетные положения (продолжение)

- 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 убыткам 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.

В настоящее время Компания проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IAS) 19 - «Пенсионные планы с установленными выплатами: взносы работников» (выпущены в ноябре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года). Данная поправка разрешает предприятиям признавать взносы работников как уменьшение стоимости услуг в том периоде, в котором соответствующие услуги работников были оказаны, а не распределять эти взносы по периодам оказания услуг, если сумма взносов работников не зависит от продолжительности трудового стажа. Компания не предполагает, что данная поправка существенно повлияет на финансовую отчетность.

Ежегодные усовершенствования МСФО, 2012 г. (выпущены в декабре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты, если не указано иное). Усовершенствования представляют собой изменения в семи стандартах.

Пересмотренный МСФО (IFRS) 2 уточняет определение «условия перехода» и вводит отдельные определения для «условия деятельности» и «условия срока службы»; Поправка вступает в силу для операций с платежами, основанными на акциях, для которых дата предоставления приходится на 1 июля 2014 г. или более позднюю дату.

Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 уточняет, что (1) обязательство по выплате условного возмещения, отвечающее определению финансового инструмента, классифицируется как финансовое обязательство или как капитал на основании определений МСФО (IAS) 32, и (2) любое условное возмещение, не являющееся капиталом, как финансовое, так и нефинансовое, оценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, а изменения справедливой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Поправки к МСФО (IFRS) 3 вступают в силу для объединений бизнеса, в которых дата приобретения приходится на 1 июля 2014 г. или более позднюю дату.

В соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 8 необходимо (1) представлять раскрытие информации относительно профессиональных суждений руководства, вынесенных при агрегировании операционных сегментов, включая описание агрегированных сегментов и экономических показателей, оцененных при установлении того факта, что агрегированные сегменты обладают схожими экономическими особенностями, и (2) выполнять сверку активов сегмента и активов предприятия при отражении в отчетности активов сегмента.

Поправка, внесенная в основу для выводов МСФО (IFRS) 13, разъясняет, что исключение некоторых параграфов из МСФО (IAS) 39 после выхода МСФО (IFRS) 13 не ставило целью отменить возможность оценки краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженности по сумме счетов в тех случаях, когда воздействие отсутствия дисконтирования незначительно.

В МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 были внесены поправки, разъясняющие, каким образом должны отражаться в учете валовая балансовая стоимость и накопленная амортизация при использовании предприятием модели переоценки.

В соответствии с пересмотренным МСФО (IAS) 24 связанной стороной считается также предприятие, оказывающее услуги по предоставлению старшего руководящего персонала отчитывающемуся предприятию или материнскому предприятию отчитывающегося предприятия («управляющее предприятие») и вводит требование о необходимости раскрывать информацию о суммах, начисленных отчитывающемуся предприятию управляющим предприятием за оказанные услуги.

В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

Ежегодные усовершенствования МСФО, 2013 г. (выпущены в декабре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты, если не указано иное). Усовершенствования представляют собой изменения в четырех стандартах.

Поправка, внесенная в основу для выводов в МСФО (IFRS) 1, разъясняет, что новая версия стандарта еще не является обязательной, но может применяться досрочно; компания, впервые применяющая МСФО, может использовать старую или новую версию этого стандарта при условии, что ко всем представляемым в отчетности периодам применяется один и тот же стандарт.

В МСФО (IFRS) 3 внесена поправка, разъясняющая, что данный стандарт не применяется к учету образования любой совместной деятельности в соответствии с МСФО (IFRS) 11. Эта поправка также разъясняет, что исключение из сферы применения стандарта действует только для финансовой отчетности самой совместной деятельности.

Поправка к МСФО (IFRS) 13 разъясняет, что исключение, касающееся портфеля в МСФО (IFRS) 13, которое позволяет предприятию оценивать справедливую стоимость группы финансовых активов и финансовых обязательств на нетто-основе, применяется ко всем договорам (включая договора покупки и продажи нефинансовых объектов) в рамках сферы применения МСФО (IAS) 39 или МСФО (IFRS) 9.

В МСФО (IAS) 40 внесена поправка, разъясняющая, что стандарты МСФО (IAS) 40 и МСФО (IFRS) 3 не являются взаимно исключаящими. Руководство в МСФО (IAS) 40 помогает составителям отчетности понять разницу между инвестиционным имуществом и недвижимостью, занимаемой владельцем. Составителям отчетности также необходимо изучить руководство в МСФО (IFRS) 3 для того, чтобы определить, является ли приобретение инвестиционного имущества объединением бизнеса.

В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 14 «Отсроченные платежи по деятельности, осуществляемой по регулируемым тарифам» (выпущен в январе 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). МСФО (IFRS) 14 разрешает предприятиям, впервые составляющим финансовую отчетность по МСФО, признавать при переходе на МСФО суммы, относящиеся к деятельности, осуществляемой по регулируемым тарифам, в соответствии с требованиями предыдущих ОПБУ. Однако для повышения степени сопоставимости с предприятиями, уже применяющими МСФО, но не признающими такие суммы, стандарт требует, чтобы воздействие регулирования тарифов представлялось отдельно от других статей. Данный стандарт не распространяется на компании, уже представляющие финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО. Компания не предполагает, что данная поправка существенно повлияет на финансовую отчетность.

«Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» – Поправки к МСФО (IFRS) 11 (выпущены 6 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Данная поправка вводит новое руководство в отношении учета сделок по приобретению доли участия в совместной операции, представляющей собой бизнес. Компания не предполагает, что данная поправка существенно повлияет на финансовую отчетность.

6 Новые учетные положения (продолжение)

Разъяснения в отношении методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов - Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая

2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). В данной поправке Правления КМСФО разъясняет, что использование методов, основанных на выручке, для расчета амортизации актива не подходит, так как выручка, генерированная деятельностью, которая включает использование актива, обычно отражает факторы, не являющиеся потреблением экономических выгод, связанных с этим активом. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (выпущен 28 мая 2014 года и вступает в 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 проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

«Сельское хозяйство: Растения, которыми владеет предприятие» – Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 (выпущены 30 июня 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года). Данные поправки меняют подход к учету растений, которыми владеет предприятие, таких как виноградная лоза, каучуковые деревья и масличные пальмы, которые теперь должны учитываться так же, как и основные средства, поскольку их операции аналогичны производству. Соответственно, поправки включают растения в сферу применения МСФО (IAS) 16 вместо МСФО (IAS) 41. Урожай, созревающий на растениях, которыми владеет предприятия, остается в сфере применения МСФО (IAS) 41. Ожидается, что данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Компании, так как Компания не имеет плодоносящих растений.

Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности - Поправки к МСФО (IAS) 27 (выпущены в 12 августа 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Данные поправки разрешают предприятиям использовать метод долевого участия для учета инвестиций в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия в отдельной финансовой отчетности. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

«Продажа или взнос активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Данные поправки устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, касающимися продажи или вноса активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором. Основное последствие применения поправок заключается в том, что прибыль или убыток признаются в полном объеме в том случае, если сделка касается бизнеса. Если активы не представляют собой бизнес, даже если этими активами владеет дочернее предприятие, признается только часть прибыли или убытка. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 год (выпущены в 25 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Поправки оказывают влияние на 4 стандарта. Цель поправки к МСФО (IFRS) 5 – разъяснить, что изменение способа выбытия (перенос из категории «предназначенные для продажи» в категорию «предназначенные для распределения» или наоборот) не является изменением плана продажи или распределения и не должно отражаться в учете в качестве изменения данного плана. В поправке к МСФО (IFRS) 7

6 Новые учетные положения (продолжение)

содержатся дополнительные указания, помогающие руководству определить, означают ли условия соглашения по обслуживанию переданного финансового актива наличие продолжающегося участия

для целей раскрытия информации в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 7. Кроме того, в поправке разъясняется, что требования относительно раскрытия информации о взаимозачете, изложенные в МСФО (IFRS) 7, применительно к промежуточной финансовой отчетности отсутствуют, за исключением случаев, когда это требуется в соответствии с МСФО (IAS) 34. В поправке к МСФО (IAS) 19 разъясняется, что применительно к обязательствам по выплате вознаграждений по окончании трудовой деятельности решения, касающиеся ставки дисконтирования, наличия развитого рынка («глубокого рынка») высококачественных корпоративных облигаций, или решения о том, какие государственные облигации использовать в качестве ориентира, должны быть основаны на той валюте, в которой выражены обязательства, а не валюте той страны, в которой данные обязательства возникают.

В МСФО (IAS) 34 введено требование, согласно которому промежуточная финансовая отчетность должна содержать перекрестную ссылку на местоположение «в других формах промежуточной финансовой отчетности».

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на финансовую отчетность Компании.

7 Денежные средства и их эквиваленты

(в тысячах российских рублей)

2014

2013

Остатки на расчетных и валютных счетах:

- в долларах США	53 565	181
- в российских рублях	366	19 569
Средства на брокерском счете	36	88

Итого денежных средств и их эквивалентов	53 967	19 838
---	---------------	---------------

Денежные средства на расчетных счетах имеют высокое кредитное качество и находятся на счетах АКБ «Абсолют Банк» (ОАО), данный банк имеет рейтинг надежности В+ по шкале Fitch Ratings.

Денежные средства, представленные на брокерском счете, не имеют кредитного рейтинга, но рассматриваются менеджментом Компании, как имеющие высокое кредитное качество.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 27.

8 Депозиты в банках

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014	2013
Депозиты в банках	93 981	166 228
Итого депозитов в банках	93 981	166 228

Все депозиты в банках имеют высокое кредитное качество и находятся на депозитных счетах АКБ «Абсолют Банк» (ОАО) (31 декабря 2013: КИТ Финанс Инвестиционный банк (ОАО)), данный банк имеет рейтинг надежности В+ по шкале Fitch Ratings. Депозиты в банках на 31 декабря 2014 и 31 декабря 2013 не имели признаков обесценения.

На 31 декабря 2014 и 31 декабря 2013 года депозиты в банках не имеют обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2014 года депозиты в банках размещены под годовую процентную ставку 10,0% годовых (31 декабря 2013: 10,0% годовых) со сроком погашения в декабре 2015 года (31 декабря 2013: в январе 2014 года).

Депозиты в банках, оцениваются по группе показателей при принятии решения о размещении средств.

Информация о справедливой стоимости депозитов в банках приведена в Примечании 25. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 27.

9 Займы выданные

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014	2013
Займы юридическим лицам	5 411 393	5 453 132
Займ физическому лицу	1 611 719	88 417
Закладные	1 077 744	1 551 490
Векселя коммерческих организаций	51 497	-

Итого займов выданных до вычета резерва под обесценение	8 152 353	7 093 039
За вычетом резерва под обесценение займов выданных	(2 412 039)	(663 738)
Итого займов выданных	5 740 314	6 429 301

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение займов, выданных в течение 2014 года.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Займы юридическим лицам	Займ, физическому лицу	Закладные	Итого
Резерв под обесценение займов выданных на 1 января 2014 года	462 056	-	201 682	663 738
Создание/(восстановление) резерва под обесценение в течение года	1 516 719	303 612	(72 030)	1 748 301
Резерв под обесценение займов выданных на 31 декабря 2014 года	1 978 775	303 612	129 652	2 412 039

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение займов, выданных в течение 2013 года.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Займы юридическим лицам	Закладные	Векселя коммерческих организаций	Итого
Резерв под обесценение займов выданных на 1 января 2013 года	-	525 796	95 374	621 170
Создание/(восстановление) резерва под обесценение в течение года	462 056	(324 114)	(95 374)	42 568
Резерв под обесценение займов выданных на 31 декабря 2013 года	462 056	201 682	-	663 738

9 Займы выданные (продолжение)

Ниже представлена концентрация портфеля займов по отраслям экономики:

(в тысячах российских рублей)	2014		2013	
	Сумма	%	Сумма	%
Девелопмент	3 561 460	43,69	3 227 270	45,50
Физические лица	2 689 463	32,99	1 639 907	23,12
Услуги	1 258 947	15,44	-	-
Производство	377 450	4,63	-	-
Финансовые услуги	148 228	1,82	1 808 566	25,50
Торговля	108 022	1,33	-	-
Медиа	8 783	0,10	13 502	0,18
Энергетика	-	-	303 312	4,28
Рестораны	-	-	100 482	1,42
Итого займов выданных (до вычета резерва под обесценение)	8 152 353	100,00	7 093 039	100,00

По состоянию на 31 декабря 2014 года совокупная сумма выданных займов трем крупнейшим заемщикам – двум юридическим лицам и одному физическому лицу (2013: двум крупнейшим заемщикам – юридическим лицам) составляла 4 397 408 тысяч рублей (2013: 2 758 234 тысячи рублей), или 53,94% портфеля займов до вычета резерва под обесценение портфеля займов (2013: 49,77%).

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении по состоянию на 31 декабря 2014 года:

(в тысячах российских рублей)	Займы юридическим лицам	Закладные	Займ физическому лицу	Векселя коммерческих организаций	Итого
Займы, обеспеченные объектами недвижимости	2 877 136	1 077 035	1 611 719	-	5 565 890
Займы, обеспеченные прочими активами	1 095 789	-	-	-	1 095 789
Необеспеченные займы	1 438 468	709	-	51 497	1 490 674
Итого займов выданных	5 411 393	1 077 744	1 611 719	51 497	8 152 353

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении по состоянию на 31 декабря 2013 года:

(в тысячах российских рублей)	Займы юридическим лицам	Закладные	Займ физическому лицу	Итого
Займы, обеспеченные объектами недвижимости	2 719 843	1 548 447	-	4 268 290
Займы, обеспеченные прочими активами	2 369 541	-	-	2 369 541
Необеспеченные займы	363 748	3 043	88 417	455 208
Итого займов выданных	5 453 132	1 551 490	88 417	7 093 039

9 Займы выданные (продолжение)

Ниже приводится анализ займов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2014 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Займы юридическим лицам	Займ физическому лицу	Закладные	Векселя коммерческих организаций	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
- Высшая категория	48 000	-	-	51 497	99 497
- Стандартная категория	2 043 481	-	64 860	-	2 108 341
Итого непросроченных и необесцененных	2 091 481	-	64 860	51 497	2 207 838
<i>Индивидуально обесцененные</i>					
- с задержкой платежа свыше 360 дней	3 319 913	1 611 719	-	-	4 931 632
Итого индивидуально обесцененных займов (общая сумма)	3 319 913	1 611 719	-	-	4 931 632
<i>Коллективно обесцененные</i>					
- с задержкой платежа менее 30 дней	-	-	7 473	-	7 473
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	-	-	9 689	-	9 689
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	-	20 625	-	20 625
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	-	-	18 036	-	18 036
- с задержкой платежа свыше 360 дней	-	-	957 061	-	957 061
Итого коллективно обесцененных займов (общая сумма)	-	-	1 012 884	-	1 012 884
За вычетом резерва под обесценение	(1 978 775)	(303 612)	(129 652)	-	(2 412 039)
Итого займов выданных	3 432 618	1 308 107	948 092	51 497	5 740 314

9 Займы выданные (продолжение)

Ниже приводится анализ займов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2013 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Займы юридическим лицам	Закладные	Займ физическому лицу	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
- Высшая категория	411 412	-	88 417	499 829
- Стандартная категория	3 345 959	2 579	-	3 348 538
Итого непросроченных и необесцененных	3 757 371	2 579	88 417	3 848 367
<i>Индивидуально обесцененные</i>				
- без задержки платежа	1 695 761	-	-	1 695 761
Итого индивидуально обесцененных займов (общая сумма)	1 695 761	-	-	1 695 761
<i>Коллективно обесцененные</i>				
- с задержкой платежа менее 30 дней	-	86 155	-	86 155
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	-	11 003	-	11 003
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	15 333	-	15 333
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	-	51 690	-	51 690
- с задержкой платежа свыше 360 дней	-	1 384 730	-	1 384 730
Итого коллективно обесцененных займов (общая сумма)	-	1 548 911	-	1 548 911
За вычетом резерва под обесценение	(462 056)	(201 682)	-	(663 738)
Итого займов выданных	4 991 076	1 349 808	88 417	6 429 301

9 Займы выданные (продолжение)

Компания использовала методологию создания резерва по займам, предусмотренную МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», и по закладным создала резерв на покрытие убытков от обесценения, которые были понесены, но в отношении которых на конец отчетного периода не была идентифицирована их связь с конкретной закладной.

Политика Компании предусматривает классификацию каждого займа как «непросроченного и необесцененного» до момента установления конкретных объективных признаков обесценения данного займа.

Основными факторами, которые Компания принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении займа, являются его просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового. На основании этого Компанией выше представлен анализ по срокам задолженности займов, которые в индивидуальном порядке определены как обесцененные.

В высшую категорию отнесены займы заемщиков, которые имеют положительную историю заимствования в течение нескольких лет, а также в отрасли работы данных заемщиков отсутствуют ухудшения и у заемщика имеются постоянные и надежные контрагенты при формировании его выручки.

В стандартную категорию попадают все остальные необесцененные, текущие займы Компании.

Финансовое воздействие обеспечения представлено путем отдельного раскрытия влияния залогового обеспечения на резерв под обесценение, сформированный на конец отчетного периода. При отсутствии обеспечения резерв под обесценение займов увеличился бы на следующую величину:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014	2013
Займы юридическим лицам	2 063 499	3 291 890
Закладные	826 733	1 163 083
Займ, предоставленный физическому лицу	303 612	-
Итого	3 193 844	4 454 973

Оценочная справедливая стоимость каждой категории сумм займов представлена в Примечании 25.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 27.

10 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014	2013
Паи	-	540 000
Итого инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	-	540 000

11 Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014	2013
Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи	879 618	1 093 419
За вычетом резерва под обесценение	(251 583)	(329 151)
Итого обеспечения, полученного в собственность за неплатежи	628 035	764 268

Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи, представляет собой жилые помещения и земельные участки, полученные за неплатежи по закладным. Компания предполагает реализовать эти активы в обозримом будущем.

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение обеспечения, полученного в собственность за неплатежи в течение 2014 года и 2013 года.

	Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи	
<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014	2013
Резерв под обесценение на 1 января	329 151	94 306
Создание/(восстановление) резерва под обесценение в течение года	(77 568)	234 845
Резерв под обесценение на 31 декабря	251 583	329 151

12 Прочие финансовые активы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014	2013
Требования по погашению ценных бумаг	127 020	-
Прочие расчеты	159 180	11 065
Итого прочих финансовых активов	286 200	11 065

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 прочие финансовые активы не имеют обеспечения. Информация о справедливой стоимости прочих финансовых активов приведена в Примечании 25.

13 Прочие активы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014	2013
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков по административно-хозяйственным договорам	9 773	11 001
Авансы, выданные поставщикам услуг и оборудования	8 232	4 528
Предоплаты по судебным операциям	7 826	14 175
Предоплаты по налогам, за исключением налога на прибыль	5 524	984
Прочие	674	110
Итого прочих активов	32 029	30 798

Предоплаты по судебным операциям представляют собой госпошлины, оплаченные Компанией при подаче исков по взысканиям по закладным в суд. Компания ожидает возместить указанную дебиторскую задолженность как за счет получения денежных средств непосредственно от заемщиков, так и за счет получения в собственность имущества, находящегося в залоге по займам.

14 Долгосрчные активы, удерживаемые для продажи

В течение 2014 года Руководство Компании приняло решение об участии Компании в нескольких проектах с целью их развития и последующей продажи. Для осуществления данных проектов Компания приобрела контролирующую долю или доли в группе компаний, достаточные для существенного влияния на объект инвестиций. Компания участвовала в развитии осуществленных вложений согласно принятому инвестиционному плану.

Руководство утвердило план продажи данных активов несвязанной стороне и проводит активные маркетинговые мероприятия по их реализации. Руководство Компании рассчитывает завершить продажу до конца 2015 года.

Данные вложения Компании были классифицированы как долгосрчные активы, предназначенные для продажи, так как балансовая стоимость данных инвестиций будет возмещена за счет последующей продажи, а не посредством продолжающегося использования (владения).

Ниже представлена информация по состоянию на 31 декабря 2014 года о долях участия Компании в ее вложениях, приобретенных для целей продажи, и обобщенная информация об их финансовых показателях, включая общую сумму активов, обязательств, выручку, прибыль или убыток:

Название	Итого активов	Итого обязательств	Выручка	Убыток	Доля участия, %	Страна регистрации
Дочерняя компания	1 470 653	370 653	1 106 461	(46 506)	100%	Российская Федерация

По состоянию на 31 декабря 2013 года у Компании отсутствовали долгосрчные активы, удерживаемые для продажи.

15 Выпущенные долговые ценные бумаги

КИТ Финанс Капитал (ООО)**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014	2013
Облигации	6 272 806	7 311 260
Векселя	1 414 060	1 332 411
Итого выпущенных долговых ценных бумаг	7 686 866	8 643 671

По состоянию на 31 декабря 2014 года векселя включают векселя, выданные Компанией на сумму 1 414 060 тысяч рублей (2013: 1 332 411 тысяч рублей), по которым процентный расход составляет 7,5% годовых (2013: 7,5% годовых) и срок до востребования 2015 года (2013: ноябрь 2014 года). Векселя могли, но не были предъявлены к погашению в ноябре 2014. Согласно действующему законодательству векселя могут предъявлены к погашению в любой момент, проценты будут начисляться до ноября 2015.

В течение 2014 года Компания для снижения стоимости фондирования досрочно погасила выпущенные облигации со ставкой купона 11,0%.

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года выпущенные облигации представляют собой облигации, выпущенные КИТ Финанс Капитал (ООО) в рамках секьюритизации ипотечных займов. Даты погашения данных облигаций от ноября 2015 года до марта 2017 года (2013: до ноября 2015 года до марта 2017 года), ставка купона составляет 8,0%-10,0% годовых (2013: 9,00% - 11,0% годовых). Информация о справедливой стоимости выпущенных долговых ценных бумаг приведена в Примечании 25. Анализ сроков погашения выпущенных долговых ценных бумаг представлен в Примечании 22.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 27.

16 Займы полученные

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014	2013
Займы, полученные от юридических лиц	3 113 290	300 074
Итого займов полученных	3 113 290	300 074

Займы, полученные от юридических лиц, привлечены под ставки от 9,71% до 10,61% (2013: Процентная ставка по полученному займу составляет 9,0% годовых), сроки погашения займов от февраля до июля 2015 года (2013: погашение в мае 2014 года).

Информация о справедливой стоимости займов, полученных от юридических лиц, приведена в Примечании 25. Анализ сроков погашения займов, полученных от юридических лиц представлен в Примечании 22.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 27.

17 Прочие финансовые обязательства

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014	2013
--------------------------------------	-------------	-------------

КИТ Финанс Капитал (ООО)
Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года

Прочие расчеты	155 006	3 555
Итого прочих финансовых обязательств	155 006	3 555

Информация о справедливой стоимости прочих финансовых обязательств приведена в Примечании 25.

18 Прочие обязательства

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014	2013
Задолженность по налогам, за исключением налога на прибыль	7 531	2 524
Резерв по неиспользованным отпускам	3 504	2 392
Расчеты с поставщиками товаров и услуг	2 291	3 096
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	5	8 086
Итого прочих обязательств	13 331	16 098

19 Процентные доходы и расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014	2013
Процентные доходы		
Займы юридическим лицам	829 747	262 412
Закладные	188 452	72 205
Депозиты в банках	28 852	26 464
Векселя коммерческих организаций	308	14 390
Ценные бумаги	-	133 883
Итого процентных доходов	1 047 359	509 354
Процентные расходы		
Выпущенные облигации	(616 952)	(518 287)
Займы, полученные от юридических лиц	(133 606)	-
Собственные векселя	(81 648)	(90 924)
Итого процентных расходов	(832 206)	(609 210)
Чистые процентные расходы	215 153	(64 328)

20 Административные и прочие операционные расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014	2013
Расходы на содержание персонала	(88 139)	(85 731)
Аренда	(17 809)	(18 225)
Профессиональные услуги	(9 956)	(6 948)
Услуги связи, телекоммуникационных и информационных систем	(7 497)	(6 659)

КИТ Финанс Капитал (ООО)**Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2014 года**

Налоги и сборы, отличные от налога на прибыль	(2 567)	(22 479)
Прочие расходы	-	-
Итого административных и прочих операционных расходов	(129 956)	(142 011)

Расходы на содержание персонала включают установленные законом взносы в фонд социального обеспечения в размере 20 739 тысяч рублей (2013: 17 286 тысяч рублей).

21 Налог на прибыль**(а) Компоненты расходов по налогу на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль, отраженные в составе прибылей и убытков за год, включают следующие компоненты:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014	2013
Текущие расходы по налогу на прибыль	-	-
Расход по отложенному налогу на прибыль	(422 053)	(103 450)
Расходы по налогу на прибыль за год	(422 053)	(103 450)

(б) Сверка сумм налоговых расходов и сумм прибыли или убытка, умноженных на применимую ставку налогообложения

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Компании в 2014 году, составляет 20% (2013: 20%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014	2013
Прибыль до налогообложения	(2 035 867)	244 440
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2014 г.: 20%; 2013 г.: 20%)	407 173	(48 888)
Поправки на доходы или расходы, не (увеличивающие)/уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(210 571)	(209 073)
- Расходы по операциям с ценными бумагами, облагаемыми налогом по иным ставкам	-	(6 288)
Движение непризнанного отложенного налогового актива	(622 929)	161 245
Прочие разницы	4 274	(446)
Расходы по налогу на прибыль за год	(422 053)	(103 450)

21 Налог на прибыль (продолжение)**(в) Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды**

У Компании существуют непризнанные в данной отчетности отложенные налоговые активы в сумме 1 623 487 тысяч рублей (2013: 1 623 487 тысяч рублей).

(г) Анализ отложенного налогообложения по видам временных разниц

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 20% (2013: 20%).

	31 декабря 2013 года	Восстановлено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2014 года
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/ (увеличивающих) налогооблагаемую базу и переноса налоговых убытков на будущие периоды			
Резерв под обесценение портфеля займов	527 355	569 592	1 096 947
Справедливая стоимость инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	35 950	(35 950)	-
Основные средства	-	-	-
Прочие активы	(1 619)	4 291	2 672
Обеспечение полученное в собственность за неплатежи	65 830	(15 513)	50 317
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	128 469	128 469
Прочие финансовые обязательства	(26 777)	26 777	-
Резервы под обязательства и отчисления	-	-	-
Перенос убытка прошлых лет	(208 611)	(54 736)	(263 347)
Чистый отложенный налоговый актив	392 128	622 929	1 015 057
Признанный отложенный налоговый актив	422 053	(422 053)	-
Чистый признанный отложенный налоговый актив	422 053	(422 053)	-

21 Налог на прибыль (продолжение)

	31 декабря 2012 года	Выбытие отложен- ного налогового актива	Восста- новлено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2013 года
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/ (увеличивающих) налогооблагаемую базу и переноса налоговых убытков на будущие периоды				
Резерв под обесценение портфеля займов	511 166	-	16 189	527 355
Справедливая стоимость инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	3 081	-	32 869	35 950
Основные средства	98	-	(98)	-
Прочие активы	40 493	-	(42 112)	(1 619)
Обеспечение полученное в собственность за неплатежи	-	-	65 830	65 830

Выпущенные долговые ценные бумаги	(1 855)	-	1 855	-
Прочие финансовые обязательства	-	-	(26 777)	(26 777)
Резервы под обязательства и отчисления	390	-	(390)	-
Перенос убытка прошлых лет	-	-	(208 611)	(208 611)
Чистый отложенный налоговый актив	553 373	-	(161 245)	392 128
Признанный отложенный налоговый актив	525 503	6 749	(110 199)	422 053
Чистый признанный отложенный налоговый актив	525 503	6 749	(110 119)	422 053

22 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, риска процентной ставки и прочего ценового риска), кредитный риск и риск ликвидности. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

Кредитный риск. Компания подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору. Кредитный риск возникает в результате предоставления займов и прочих операций Компании с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

Максимальный уровень кредитного риска Компании отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении. Снижение кредитного риска осуществляется за счет обеспечения, полученного в собственность за неплатежи, см. Примечание 11.

Компания контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты концентрации риска по всем операциям, содержащим кредитный риск, по отдельным клиентам, контрагентам и эмитентам, по группам связанных между собой клиентов, контрагентов и эмитентов. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в год.

Компания проводит самостоятельную оценку обеспечения. Оценка, проведенная независимым оценщиком, может служить информацией, используемой при проведении данной самостоятельной оценки.

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск. Компания подвержена рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) валютным, (б) процентным и (в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке.

Валютный риск. Компания, как правило, совершает операции в трех основных валютах: российский рубль, Евро и доллар США. Все операции, подверженные валютному риску, проводятся в рамках лимитов для открытых валютных позиций. Данные лимиты устанавливаются с учетом ожидаемых в будущем изменений валютных курсов, исходя из исторических данных о колебаниях валютных курсов в прошлом, анализе сценариев и экспертных оценок.

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Компании по состоянию на 31 декабря 2014 года на основе отчетов, которые были проанализированы ключевыми руководителями Компании:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	Чистая позиция
Доллары США	189 654	-	189 654
Евро	1 313 643	11	1 313 632
Итого	1 503 296	11	1 503 285

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Компании по состоянию на 31 декабря 2013 года на основе отчетов, которые были проанализированы ключевыми руководителями Компании:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	Чистая позиция
Доллары США	1 065 065	-	1 065 065
Евро	35	3	32
Итого	1 065 100	3	1 065 097

Приведенный выше анализ включает только денежные активы и обязательства. Компания считает, что неденежные активы не приведут к возникновению существенного валютного риска.

В таблице ниже представлено изменение финансового результата и собственных средств в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на конец отчетного периода для функциональной валюты компаний Компании, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(в тысячах российских рублей)	На 31 декабря 2014 года		На 31 декабря 2013 года	
	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на собственные средства	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на собственные средства
Укрепление доллара США на 20% (2013: укрепление на 20%)	37 931	-	213 013	-
Ослабление доллара США на 20% (2013: ослабление на 20%)	(37 931)	-	(213 013)	-
Укрепление Евро на 20% (2013: укрепление на 20%)	262 726	-	6	-
Ослабление Евро на 20% (2013: ослабление на 20%)	(262 726)	-	(6)	-

Риск был рассчитан только для денежных остатков в валютах, отличных от функциональной валюты Компании и валюты представления финансовой отчетности.

Риск процентной ставки. Компания привлекает и размещает денежные средства в основном по фиксированным процентным ставкам и на длительный срок. Основная часть финансовых активов и обязательств отражается по амортизированной стоимости. С 2014 года свободные ресурсы Компании размещены в займы юридическим лицам со ставками от 10,0% до 20,0% годовых, ставка привлечения по выпущенным облигациям при этом равна от 9,0% до 10,0% годовых. Ставки привлечения основаны на анализе рыночной конъюнктуры и соответствуют ожиданиям независимых инвесторов. Решения по привлечению и размещению средств утверждаются Общим Собранием Участников.

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Компании. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Компании по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
31 декабря 2014 года						
Итого финансовых активов	53 967	-	431 678	4 079 347	1 609 470	6 174 462
Итого финансовых обязательств	20 409	1 088 527	1 087 770	6 176 621	-	8 373 327
Чистый разрыв по процентогенерирующим активам и обязательствам на 31 декабря 2014 года	33 558	(1 088 527)	(656 092)	(2 097 274)	1 609 470	(2 198 865)
31 декабря 2013 года						
Итого финансовых активов			1 434 241	2 942 598	1 349 808	6 626 432
Итого финансовых обязательств	-	3 555	1 632 485	7 311 260	-	8 947 300
Чистый разрыв по процентогенерирующим активам и обязательствам на 31 декабря 2013 года	197 132	699 098	(198 244)	(4 368 662)	1 349 808	(2 320 868)

Если бы на 31 декабря 2014 года процентные ставки были на 100 базисных пунктов ниже или выше (2013: на 100 базисных пунктов ниже или выше) при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль составила бы на 23 840 тысяч рублей (2013: на 23 482 тысяч рублей) больше или меньше, в основном, в результате более низких или высоких процентных расходов по привлеченным средствам. При этом прочие компоненты собственных средств составили бы на 23 840 тысяч рублей (2013: на 23 482 тысяч рублей) больше или меньше соответственно.

Прочий ценовой риск. Компания подвержена риску досрочного погашения за счет предоставления займов с фиксированной процентной ставкой, включая ипотечные займы, которые дают заемщику право досрочного погашения займов. Финансовый результат и собственные средства Компании на конец текущего отчетного периода не зависели бы существенно от изменений в ставках при досрочном погашении, так как такие займы отражаются по амортизированной стоимости, а сумма досрочного погашения соответствует или почти соответствует амортизированной стоимости займов и авансов клиентам (2013: существенное воздействие отсутствовало).

Концентрация географического риска. Компания осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации.

22 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности. Риск ликвидности - это риск того, что Компания столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств. Компания в незначительной степени подвержена риску ликвидности в связи с необходимостью использования имеющихся денежных средств в краткосрочной перспективе исключительно для расчетов по хозяйственным операциям. Компания аккумулирует денежные средства для выполнения своих обязательств по выпущенным ценным бумагам, так как, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать уровень денежных средств, необходимый для выполнения данных обязательств.

Наиболее существенная часть обязательств Компании сформирована выпущенными ценными бумагами со сроками погашения от 12 месяцев до 5 лет. Наиболее существенная часть активов Компании сформирована такими активами, как выданные займы и депозиты в банках, перечисленные активы в основном имеют сроки погашения от 6 месяцев до 5 лет.

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2014 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы в таблице представляют контрактные недисконтированные денежные потоки, общую сумму обязательств по привлеченным средствам. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в отчете о финансовом положении, так как суммы в отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках.

В таблице ниже представлен анализ недисконтированных денежных потоков по финансовым инструментам, которые были рассчитаны по контрактным срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2014 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Итого
Обязательства				
Выпущенные долговые ценные бумаги	348 116	348 116	7 491 389	8 187 621
Итого потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	348 116	348 116	7 491 389	8 187 621

Описанный выше анализ финансовых инструментов по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2013 года представлен в таблице ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Итого
Обязательства				
Выпущенные долговые ценные бумаги	144 055	5 178 739	4 298 908	9 621 702
Итого потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	144 055	5 178 739	4 298 908	9 621 702

23 Управление капиталом

Управление капиталом Компании имеет цель обеспечения способности Компании функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия. По мнению руководства Компании, общая сумма управляемого капитала равна сумме чистых активов. По состоянию на 31 декабря 2014 года сумма капитала, управляемого Компанией, составляет минус 3 033 967 тысяч российских рублей (2013: минус 576 047 тысяч российских рублей).

Компания определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Российской Федерации в качестве статей, составляющих капитал (собственные средства).

24 Условные обязательства

Судебные разбирательства. В течение 2014 года и 2013 года, а также по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года, Компания не участвовала в судебных разбирательствах, которые могут оказать существенное влияние на финансовое положение Компании и данную финансовую отчетность.

Налоговое законодательство. Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускают возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Компании. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть успешно оспорены соответствующими органами. Российское налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или выполненных при участии контрагентов, не соблюдающих требования налогового законодательства. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в действие в текущем периоде, применяется перспективно к новым операциям с 1 января 2012 года. Новое законодательство вводит значительные требования к отчетности и документации. Законодательство в области трансфертного ценообразования, применимое к операциям, осуществленным 31 декабря 2011 года или до этой даты, также предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок в отношении трансфертного ценообразования и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%. Контролируемые операции включают операции с взаимозависимыми сторонами (в соответствии с определением Налогового кодекса Российской Федерации), все международные операции (как со связанными, так и с несвязанными сторонами), операции, в которых налогоплательщик использовал цены, отличающиеся более чем на 20% от цен, использованных для аналогичных операций тем же самым налогоплательщиком в течение короткого периода времени, и бартерные операции. Существуют значительные трудности в толковании и применении законодательства в области трансфертного ценообразования. Любое существующее решение судебных органов может быть использовано как руководство, но при этом не имеет обязательной юридической силы при принятии решений другими судебными органами или судебными органами более высокой инстанции.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между компаниями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования эти трансфертные цены могут быть оспорены. Воздействие любых таких исков не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако оно может быть существенным для финансового положения и/или деятельности организации в целом.

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Компания время от времени применяет интерпретацию таких неопределенных вопросов, которая приводит к снижению налоговой ставки по Компании. Руководство в настоящее время считает, что существует вероятность того, что налоговые позиции и интерпретации Компании могут быть подтверждены, однако существует риск того, что потребуются отток

24 Условные обязательства (продолжение)

ресурсов, в том случае если эти налоговые позиции и интерпретации законодательства будут оспорены соответствующими органами. Воздействие любых таких спорных ситуаций не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако оно может быть существенным для финансового положения и/или деятельности Компании в целом.

Компания вовлечена в судебные разбирательства с заемщиками по залладным в качестве истца в связи с переходом права собственности на объекты залога. Данные судебные разбирательства являются необходимы в связи с особенностями законодательства Российской Федерации и не могут оказать существенного влияния на данную финансовую отчетность.

Обязательства по уплате капитала. По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года Компания не имела обязательств по уплате капитала.

Обязательства по операционной аренде. Все договора по операционной аренде могут быть расторгнуты по инициативе Компании с обязательством заблаговременного уведомления арендодателя.

25 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости.

По мнению руководства, справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года приблизительно равна их балансовой стоимости. Методы, использованные для определения справедливой стоимости, раскрываются в Примечании 3.

	2014		2013	
	Балансовая стоимость	Справед- ливая стоимость	Балансовая стоимость	Справед- ливая стоимость
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	53 967	53 967	19 838	19 838
- Остатки на расчетных и валютных счетах	53 931	53 931	19 750	19 750
- Денежные средства на брокерском счете	36	36	88	88
Депозиты в банках	93 981	93 981	166 228	166 228
- Краткосрочные депозиты в банках	93 981	93 981	166 228	166 288
Займы выданные	5 740 314	5 740 314	6 429 301	6 429 301
- Займы, предоставленные юридическим лицам	3 432 618	3 432 618	5 453 132	5 453 132
- Займ, предоставленный физическому лицу	1 308 107	1 308 107	1 551 490	1 551 490
- Закладные	948 092	948 092	88 417	88 417
- Векселя коммерческих организаций	51 497	51 497	-	-
Прочие финансовые активы	286 200	286 200	11 065	11 065
- Требования по погашению ценных бумаг	127 020	127 020	-	-
- Прочие расчеты	159 180	159 180	11 065	11 065
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ, ОТРАЖАЕМЫХ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	12 348 924	12 348 924	6 626 432	6 626 432

25 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

	2014		2013	
	Балансовая стоимость	Справедли- вая стоимость	Балансовая стоимость	Справедли- вая стоимость
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Выпущенные долговые ценные бумаги	7 686 866	7 686 866	8 643 671	8 643 671
- Облигации	6 272 806	6 272 806	7 311 260	7 311 260
- Векселя	1 414 060	1 414 060	1 332 411	1 332 411
Займы полученные	3 113 290	3 113 290	300 074	300 074
- Займы, полученные от юридических лиц	3 113 290	3 113 290	300 074	300 074
Прочие финансовые обязательства	155 006	155 006	3 555	3 555
- Прочие расчеты	155 006	155 006	3 555	3 555
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	10 955 162	10 955 162	8 947 300	8 947 300

26 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Компания классифицирует/распределяет свои финансовые активы по следующим категориям: (а) займы и дебиторская задолженность; (б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; (в) финансовые активы, удерживаемые до погашения; и (г) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков. Категория «финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков», имеет две подкатегории: i) активы, отнесенные к данной категории при первоначальном признании; и (ii) финансовые активы, удерживаемые для продажи. Компания относит все свои финансовые активы к категории а) займы и дебиторская задолженность.

27 Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из них имеет возможность контролировать другую, или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Ниже указаны остатки по состоянию на 31 декабря 2014 года по операциям со связанными сторонами:

	Организации, оказывающие существенное влияние на Компанию	Прочие связанные стороны	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	53 870	36	53 906
Депозиты в банках (контрактная процентная ставка 10,0%)	93 981	-	93 981
Займы выданные (контрактная процентная ставка 10,5%)	48 000	-	48 000
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги (контрактная ставка купона 9,0 – 10,0%)	7 686 866	-	7 686 866
Займ, полученный от юридического лица (контрактная процентная ставка 9,5%)	20 409	-	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2014 год:

	Организации, оказывающие существенное влияние на Компанию	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
Процентные доходы	27 012	-	-	27 012
Процентные расходы	(86 698)	-	(25 824)	(112 522)
Административные и прочие операционные расходы	-	(6 465)	-	(6 465)

27 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны остатки по состоянию на 31 декабря 2013 года по операциям со связанными сторонами:

	Организации, оказывающие существенное влияние на Компанию	Прочие связанные стороны	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	19 750	88	19 838
Депозиты в банках (контрактная процентная ставка 10,0%)	166 228	-	166 228
Займы выданные (контрактная процентная ставка 10,5%)	107 204	-	107 204
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги (контрактная ставка купона 9,0 – 11,0%)	3 838 386	-	3 838 386

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2013 год:

	Организации, оказывающие существенное влияние на Компанию	Ключевой управленческий персонал	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Процентные доходы	28 609	-	28 609
Процентные расходы	(138 722)	-	(138 722)
Административные и прочие операционные расходы	(906)	(3 027)	(3 933)

28 События после окончания отчетного периода

В Марте 2015 года Компания в срок осуществила очередную выплату купона по облигациям серий БО-04 и облигациям 4-й серии.