

**Примечания к финансовой отчетности общества с ограниченной ответственностью
«Фондовые стратегические инициативы» за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.**

1. Общие сведения о Компании

Настоящая финансовая отчетность, составленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») представляет собой финансовую отчетность общества с ограниченной ответственностью «Фондовые стратегические инициативы» (далее – «Компания») за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

Основным направлением деятельности Компании является инвестиции в финансовые инструменты.

Принимая во внимание решение о формировании отчетности Компании в соответствии с требованиями МСФО, руководство Компании учитывало тот факт, что развитие рыночных отношений и интеграция России в мировое экономическое сообщество обусловили необходимость совершенствования российской системы бухгалтерского учета и сближения ее с МСФО с тем, чтобы облегчить процесс предоставления предприятиями релевантной и надежной финансовой информации.

2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

Компания осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и создают дополнительные трудности для компаний, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации. Будущее экономическое развитие Российской Федерации зависит от внешних факторов и мер внутреннего характера, предпринимаемых правительством для поддержания роста и внесения изменений в налоговую, юридическую и нормативную базу. Руководство Компании полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и развития бизнеса в современных условиях, сложившихся в бизнесе и экономике.

Представленная финансовая отчетность отражает оценку руководством того, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Компании. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок руководства.

3. Организационная структура и виды деятельности Компании

Компания представляет собой предприятие, зарегистрированное в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации. Компания была создана как частное предприятие.

Численность работников Компании на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. составила 1 чел.

Место нахождения Компании (арендованное помещение):

- Россия, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 10 к. 2 (по 9 октября 2016 г.);
- Россия, г. Москва, Космодамианская наб., д. 52, стр. 4 (с 10 октября 2016 г.).

Основным видом деятельности Компании является инвестиции в финансовые инструменты.

Материнской организацией Компании является ООО «Московское агентство ценных бумаг», которому по состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2016 г. принадлежит 100 (сто) процентов Уставного капитала Компании.

Дочерних организаций Компания не имеет.

Компании принадлежит 25% акционерного капитала АО «Управляющая компания «Еврофинансы» (ассоциированная организация).

4. Основы представления информации, заявление о соответствии

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и полностью им соответствует.

Датой начала применения Компанией МСФО является 1 января 2013 г.

Финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем и у нее отсутствует намерения и необходимость ликвидации или существенного сокращения деятельности.

Компания ведет бухгалтерский учет в российских рублях (далее – «руб.») и составляет финансовую отчетность в соответствии с законодательными актами, регулирующими бухгалтерский учет и отчетность в Российской Федерации (российскими стандартами бухгалтерского учета – далее «РСБУ»). В российскую финансовую отчетность были внесены корректировки (метод трансформации) с целью представления настоящей финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО.

Метод трансформации состоит из следующих этапов, необходимых для приведения финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО:

- перегруппировка статей отчета о финансовом положении и отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе;
- определения перечня необходимых корректировок статей отчета о финансовом положении и отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе;
- расчет сумм необходимых корректировок;
- составление форм финансовой отчетности.

Перегруппировка статей отчета о финансовом положении и отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе осуществляется исходя из экономической сущности активов, обязательств, собственных средств, доходов и расходов Компании.

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена исходя из принципа учета по первоначальной стоимости.

Валютой представления финансовой отчетности является рубль, поскольку руководство Компании считает его наиболее удобной валютой представления отчетности для пользователей финансовой отчетности. Целью финансовой отчетности является представление информации о финансовом положении, деятельности и изменениях в финансовом положении Компании. Информация в настоящей финансовой отчетности представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), если отдельно не указано иное.

Подготовка финансовой отчетности требует применение оценок и допущений, которые влияют на отражение суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Несмотря на то, что такие оценки основаны на понимании руководством Компании текущих событий и операций, фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных бухгалтерских оценках признаются в том периоде, в котором оценки были пересмотрены, а также в каждом будущем периоде, в котором изменение той или иной оценки окажет влияние на данные финансовой отчетности.

Финансовая отчетность служит для потенциальных пользователей в качестве основного источника носителя финансовой информации Компании.

Компания составляет финансовую отчетность, за исключением информации о движении денежных средств, согласно методу начисления. Расходы признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе на основе непосредственного сопоставления между понесенными затратами и заработанными конкретными статьями дохода.

Отчетной датой Компании для целей составления финансовой отчетности в соответствии с МСФО является 31 декабря каждого календарного года. Компания не готовит промежуточную финансовую отчетность.

Финансовая отчетность Компании, составленная в соответствии с МСФО, включает в себя:

- отчет о финансовом положении;
- отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе;
- отчет об изменениях в собственном капитале;
- отчет о движении денежных средств;
- примечания и другая информация, раскрывающая финансовое состояние Компании.

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе представляется методом «по функциям затрат».

Отчет о движении денежных средств формируется с использованием косвенного метода.

Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке финансовой отчетности. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в финансовой отчетности периодам, за исключением специально оговоренных случаев.

5. Основные положения учетной политики Компании

Ниже перечислены основные принципы учетной политики Компании.

В балансе не отражаются статьи, не отвечающие определению активов и обязательств.

Каждая существенная статья представляется в финансовой отчетности отдельно. Несущественные суммы объединяются с суммами аналогичного характера или назначения и не представляются отдельно. Активы и обязательства Компании не взаимозачитываются.

Результатом финансово – хозяйственной деятельности Компании за отчетный период признается

разница между доходами и расходами за этот период за вычетом налога на прибыль.

Существенные допущения и оценки в применении учетной политики

Порог материальности

Компания может обнаружить в текущем периоде ошибки в финансовых отчетах одного или нескольких предшествующих периодов. Ошибки могут возникать в результате математических просчетов, ошибок при применении учетной политики Компании, а также в результате искажения информации. Сумма корректировки фундаментальных ошибок отражается в отчетности путем изменения начального сальдо нераспределенной прибыли.

Для статей отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе установлены следующие пороги материальности:

– выручка	1%
– валовая прибыль	2%
– прибыль до налогообложения	5%

Для статей отчета о финансовом положении установлены следующие пороги материальности:

– собственный капитал	5%
– общая стоимость используемых активов	2%

Налоговое законодательство и потенциальные налоговые доходы и расходы

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований. Потенциальные налоговые доходы и расходы Компании оцениваются руководством по состоянию на каждую отчетную дату. Обязательства по налогу на прибыль оцениваются руководством в соответствии с действующим законодательством. Обязательства по пеням, штрафам и налогам, кроме налога на прибыль, по состоянию на отчетную дату признаются в соответствии с наиболее вероятной оценкой руководства предстоящих расходов по этим налогам.

Допущения, использованные при определении суммы резервов

Резервы признаются, когда у Компании существует текущее обязательство (определяемое нормами права или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, есть достаточная вероятность, что потребуются погашение этого обязательства, и при этом может быть получена надежная оценка суммы такого обязательства.

Сумма, признанная в качестве резерва, представляет собой наиболее точную оценку затрат, необходимых для погашения текущего обязательства на отчетную дату, принимая во внимание риски и неопределенность, связанные с таким обязательством.

Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением ставки дисконтирования до вычета налогов, что отражает текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени и рисков, связанных с выполнением данного обязательства. Изменение дисконтированной величины, вызванное уменьшением периода дисконтирования (высвобождение дисконта), признается в качестве процентных расходов.

Резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности создается исходя из оценки

Компанией платежеспособности конкретных покупателей и возмещаемой стоимости долга, равной текущей стоимости ожидаемых потоков денежных средств. Если происходит ухудшение кредитоспособности какого-либо из крупных покупателей или фактические убытки от невыполнения обязательств должниками выше или ниже оценки Компании, фактические результаты могут отличаться от указанных оценок. Начисления (и восстановления) резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности могут быть существенными.

Активы и обязательства

Активы и обязательства в Отчете о финансовых результатах Компании группируются в соответствии с требованиями МСФО по их сущности.

Активы Компании разделены на оборотные и внеоборотные. Актив классифицируется как оборотный (краткосрочный), если он будет реализован или использован в течение 12 месяцев с отчетной даты, является активом в виде денежных средств или их эквивалентов, не имеющих ограничения на их использование. Все прочие активы классифицируются как внеоборотные (долгосрочные). Обязательства Компании разделены на краткосрочные и долгосрочные. Краткосрочные обязательства включают обязательства подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты. Все прочие обязательства классифицируются как долгосрочные.

Ассоциированные организации

К ассоциированным организациям относятся организации, на которые Компания оказывает значительное влияние и которые не являются дочерними организациями и не представляют собой долю участия в совместной деятельности. Под значительным влиянием понимается возможность участвовать в принятии решений по финансовой или операционной политике организации, но не контролировать или совместно контролировать такую политику. Ассоциированные организации учитываются в финансовой отчетности по методу долевого участия.

Доля Компании в прибыли и убытках ассоциированных организаций после приобретения отражается в Отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, доля в изменении прочего совокупного дохода после приобретения признается в составе прочего совокупного дохода. Нереализованная прибыль по операциям между Компанией и ассоциированными организациями исключается в размере, соответствующем доле Компании в ассоциированных организациях; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки снижения стоимости переданного актива.

Доля Компании в каждой ассоциированной организации отражается в Отчете о финансовом положении в сумме, включающей стоимость приобретения, с учетом гудвила на дату приобретения, а также ее долю в прибылях и убытках и долю в изменениях резервов с момента приобретения, которые признаются в составе капитала. Под снижение стоимости таких инвестиций начисляется соответствующий резерв.

Сумма превышения доли Компании в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств ассоциированной организации над стоимостью инвестиций отражается в качестве дохода при определении доли инвестора в прибыли или убытке ассоциированной организации за тот период, в котором инвестиции были приобретены.

Финансовые инструменты

При признании финансовых инструментов в случае наличия ожидания Компания исходит из ожидаемого срока погашения финансового инструмента.

Срок погашения векселей соответствует периоду с даты приобретения до даты предъявления, согласно условию векселя, увеличенному на один год.

Непроизводные финансовые инструменты

В состав непроизводных финансовых инструментов входят финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, кредиты и займы (включая векселя и облигации), а также кредиторская задолженность и начисленные расходы.

Первоначально Компания признает займы, дебиторскую задолженность на дату их получения, возникновения и размещения соответственно. Все прочие финансовые активы первоначально признаются на дату совершения сделки купли-продажи, на которую Компания становится стороной по договорным правам и обязательствам в отношении такого инструмента.

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия договорных прав на денежные потоки от использования такого актива или она передает другой стороне права на получение договорных денежных потоков в ходе сделки, при которой происходит передача практически всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на такой актив. Любая доля участия в переданных финансовых активах, возникающая у Компании или оставшаяся за ней, признается как отдельный актив или обязательство.

Компания классифицирует непроизводные финансовые активы в следующие категории:

- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- займы (включая векселя к получению, облигации) и дебиторская задолженность, учитываемые по амортизированной стоимости;
- финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от особенностей и целей приобретения финансовых активов и определяется в момент их принятия к учету.

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

В данную категорию включаются финансовые активы, предназначенные для торговли, а также финансовые активы, классифицированные при первоначальном признании как финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается в составе прибылей и убытков. Финансовый актив включается в данную категорию, если он приобретается с намерением продажи его в течение короткого периода времени.

Прибыли и убытки, возникающие в связи с изменениями справедливой стоимости данной категории финансовых активов признаются в составе прибылей и убытков отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в том периоде, в котором они возникли.

Активы этой категории классифицируются как оборотные активы, если их реализация ожидается в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму затрат, непосредственно относящихся к осуществлению сделки. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от обесценения.

В категорию займов и дебиторской задолженности входят следующие классы финансовых активов: займы выданные, векселя к получению, облигации, дебиторская задолженность.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроеизводные финансовые активы, которые намеренно были определены в указанную категорию, или которые не были включены ни в одну из других категорий.

Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам и их эквивалентам относятся остатки денежных средств, банковские депозиты до востребования и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых при первоначальном признании составляет три месяца или меньше. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов.

Денежные эквиваленты учитываются по стоимости приобретения с учетом накопленных процентов, что приблизительно равно их справедливой стоимости. Денежные средства с ограничениями к использованию показываются отдельно в балансе, если их сумма существенна.

Непроеизводные финансовые обязательства

Финансовые обязательства первоначально признаются на дату совершения сделки купли-продажи, на которую Компания становится стороной по договорным правам и обязательствам в отношении такого инструмента.

Компания прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда договорные обязательства в отношении финансового инструмента исполнены, аннулированы или срок их действия истек.

Компания классифицирует непроеизводные финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств. Такие финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, которая уменьшается на сумму затрат, непосредственно относящихся к осуществлению сделки. После первоначального признания указанные финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

В состав прочих финансовых обязательств входят кредиты и займы (включая векселя к уплате) и кредиторская задолженность.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового актива и распределения процентных доходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных поступлений на ожидаемый срок действия финансового актива или, если применимо, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового актива.

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве имеющихся в наличии для продажи, процентный доход признается с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентные доходы включаются в состав процентного дохода в отчете о совокупном доходе.

Аналогично метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансовых обязательств.

Налог на добавленную стоимость

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

Аренда

Аренда классифицируется как финансовая, если по условиям договора аренды все существенные риски и выгоды, связанные с владением активом, передаются арендатору. Все прочие виды аренды классифицируются как операционная аренда.

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе доходов или расходов за период равномерно на всем протяжении срока действия договора аренды. Полученные льготы по аренде признаются в качестве неотъемлемой части общей суммы арендных платежей в течение всего срока действия договора аренды.

Обесценение

Непроизводные финансовые активы

Займы и дебиторская задолженность

Оценка финансового актива проводится на каждую отчетную дату с целью выявления объективных признаков обесценения. Финансовый актив считается обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после его первоначального признания произошло событие, повлекшее убыток, и что это событие оказало отрицательное влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от использования данного актива, величину которого можно оценить с достаточной степенью точности. Компания анализирует признаки

обесценения займов и дебиторской задолженности на уровне отдельных активов. Финансовые активы, существенные по отдельности, проходят проверку на предмет обесценения в индивидуальном порядке. Остальные финансовые активы оцениваются в совокупности по Компаниям, обладающим сходными характеристиками кредитного риска.

Убыток от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, определяется как разница между его балансовой стоимостью и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с применением первоначальной эффективной ставки процента по данному активу. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете оценочного резерва, величина которого вычитается из балансовой стоимости займов и дебиторской задолженности. Расходы по уплате процентов по заемным средствам на приобретение обесценившихся активов продолжают отражаться путем высвобождения дисконта. Если в результате какого-либо события после отчетной даты произойдет уменьшение суммы убытка от обесценения, величина такого уменьшения сторнируется в составе прибыли или убытка за период.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности

Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается в том случае, если существуют объективные признаки того, что Компания не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок. Существенные финансовые трудности должника, вероятность того, что должнику будет грозить банкротство или финансовая реорганизация, а также невыполнение обязательств или отсрочка платежей (срок просроченной задолженности составляет более 12 месяцев) считаются признаками обесценения дебиторской задолженности.

Сумма резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой стоимостью задолженности, которая равна текущей стоимости ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных с использованием рыночной ставки процента, применяемой к аналогичным займам на дату возникновения дебиторской задолженности. Начисление резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе прочих расходов.

Если существует объективное свидетельство понесения убытка от обесценения займов и дебиторской, учитываемых по амортизированной стоимости, то сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств (исключая будущие кредитные убытки, которые не были понесены), дисконтированная по первоначальной эффективной ставке процента по финансовому активу (т.е. эффективной ставке процента, рассчитанной при первоначальном признании). Балансовая стоимость актива должна быть уменьшена непосредственно или с использованием счета оценочного резерва. Сумма убытка должна быть признана в составе прибыли или убытка.

Компания сначала оценивает, существует ли объективное свидетельство обесценения, отдельно для финансовых активов, являющихся значительными по отдельности, а также отдельно или совместно для финансовых активов, не являющихся значительными по отдельности. Если Компания установила, что не существует объективного свидетельства обесценения отдельно оцененного финансового актива, независимо от того, является этот актив значительным или нет, она включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их на обесценение совместно. Отдельно оцененные на

обесценение активы, для которых был признан или продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совместную оценку обесценения в составе группы активов.

Если в последующем периоде величина убытка от обесценения сокращается, и это сокращение можно объективно связать с событием, произошедшим после того, как было признано обесценение (например, с повышением рейтинга кредитоспособности дебитора), ранее признанный убыток от обесценения следует восстановить либо непосредственно, либо путем корректировки счета оценочного резерва. Такая реверсивная запись не должна приводить к тому, чтобы балансовая стоимость финансового актива превысила его амортизированную стоимость, рассчитанную, как если бы обесценение не было признано, на дату восстановления обесценения. Сумма реверсивной записи должна быть признана в составе прибыли или убытка.

Вознаграждения работникам

Краткосрочные вознаграждения

Обязательства по краткосрочным вознаграждениям работникам отражаются на недисконтированной основе и относятся на расходы по мере оказания работниками соответствующих услуг в рамках трудовых договоров.

Обязательство признается в сумме, ожидаемой к выплате в рамках краткосрочных планов материального стимулирования, если у Компании имеется юридическое или конструктивное обязательство по выплате этой суммы по результатам труда работника в прошлом и при условии, что размер такого обязательства может быть оценен с достаточной степенью точности.

Компания учитывает вознаграждения работникам следующим образом:

- заработная плата и взносы на социальное обеспечение;
- оплачиваемый ежегодный отпуск и оплачиваемый отпуск по болезни;
- компенсации за неиспользованный отпуск при увольнении работников;
- премии.

Компания может оплачивать отсутствие работников на работе по таким причинам как:

- ежегодный отпуск;
- болезнь и краткосрочная нетрудоспособность, в том числе по уходу за ребенком.

Расходы на пенсионное обеспечение

Компания производит за своих работников отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации, а также в фонды медицинского и социального страхования. Все соответствующие расходы относятся на финансовые результаты в том периоде, в котором они возникли.

Учет финансовых поручительств

Финансовыми поручительствами являются договоры, согласно которым поручитель обязан произвести оговоренные платежи для возмещения держателю поручительства убытка, понесенного им в связи с неосуществлением определенным заемщиком платежа в установленный в долговом финансовом инструменте срок, согласно первоначальным или измененным условиям. Финансовые поручительства учитываются в качестве условных обязательств.

Капитал Компании

Капитал Компании определяет минимальный размер имущества, гарантирующего интересы кредиторов.

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в том периоде, когда они были утверждены. Дивиденды утверждаются годовым общим собранием участников на основании годового отчета по итогам деятельности Компании.

В соответствии с п. 1 ст. 30 Федерального закона РФ от 08.02.2008 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» Компания может создавать резервный фонд и иные фонды в порядке и в размерах, которые установлены Уставом.

Компания фактически не создает резервный фонд.

Сегментная отчетность

Компания осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации.

Компании имеет только один отчетный сегмент в соответствии с МСФО (IFRS) 8: деятельность по осуществлению инвестиций в финансовые инструменты.

Компания предоставляет информацию внешним пользователям о степени своей зависимости от основных клиентов в случае если доходы от операций с одним внешним клиентом составляют 10 или более процентов от доходов Компании. Компания в финансовой отчетности раскрывает этот факт, совокупную сумму доходов от каждого такого клиента (без раскрытия названия клиента) и название сегмента или сегментов, по которым заявлен такой доход.

Группа предприятий, известных Компании как находящиеся под общим контролем, расценивается в части раскрытия информации как один клиент, аналогичным образом, правительство (национальное правительство, правительство штата, орган управления провинции, территории, местный орган управления или правительство иностранного государства) и предприятия, известные Компании, как находящиеся под контролем такого правительства, так же расцениваются как один клиент (п. 34 МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»).

Признание выручки

Услуги

Признание выручки производится в той степени, в какой существует вероятность того, что Компания получит экономическую выгоду, и при условии того, что сумму выручки можно оценить с достаточной степенью точности. Выручка оценивается по справедливой стоимости возмещения полученного.

Выручка от реализации признается по мере оказания покупателям услуг. Она отражается в отчетности за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей.

Проценты

Доход в виде процентов, дисконтов, дивидендов и иных вознаграждений признается Компанией в тех случаях, когда:

- существует вероятность поступления в Компанию экономической выгоды, связанной с совершением сделки;
- сумма дохода может быть оценена с большой степенью достоверности.

Расход в виде процентов, дисконтов и иных вознаграждений признается в тех случаях, когда в соответствии со сделкой у Компании возникают расходы за пользование денежными средствами или иным имуществом контрагента.

Процентные доходы и процентные расходы отражаются в составе прибылей и убытков отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по всем процентным финансовым инструментам по принципу начисления с использованием метода эффективной ставки процента, за исключением расходов, капитализированных в стоимости квалифицируемого актива.

Дивиденды

Дивиденды признаются тогда, когда установлено право Компании на получение выплаты.

Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль за отчетный период включает сумму налога на прибыль текущего периода и сумму отложенного налога. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением сумм, относящихся к сделкам по объединению бизнеса или к операциям, учитываемым непосредственно в составе собственного капитала или прочей совокупной прибыли.

Сумма текущего налога к уплате или возмещению рассчитывается исходя из налогооблагаемого годового дохода или убытка с использованием налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, включая корректировки по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению у Компании определенных временных и постоянных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью. Налоговые последствия движения временных разниц в общем случае отражаются по ставке 20%. Отложенные налоги по временным разницам в отношении инвестиций в ассоциированные организации отражаются по ставкам 9% (ставка действует до 31.12.2014) и 13% (ставка действует с 01.01.2015).

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств по данным бухгалтерского и налогового учета, используемым для расчета налогооблагаемой прибыли.

Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут применимы в том периоде, когда активы будут реализованы, а обязательства погашены, основываясь на ставках налогообложения, которые были установлены в данном периоде или фактически установлены на отчетную дату.

Активы по отложенному налогообложению отражаются в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов анализируется на каждую отчетную дату и уменьшается пропорционально вероятности неполучения в будущем налогооблагаемой прибыли в объеме, достаточном для использования отложенных налоговых активов полностью или частично.

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если существует законное право произвести взаимозачет текущих налоговых активов и обязательств, и если они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом. При этом Компания намерена произвести зачет своих текущих налоговых активов и обязательств.

Текущие и отложенные налоги признаются в составе расходов или доходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую относимым на прочий совокупный доход или на собственный капитал, и в этом случае соответствующий налог также признается напрямую в составе прочего совокупного дохода или напрямую в составе капитала, или когда они возникают в результате первоначального отражения объединения бизнеса в бухгалтерском учете.

Определение справедливой стоимости

Ряд положений учетной политики Компании и правил раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Допущения, использованные при определении справедливой стоимости, при необходимости раскрываются более подробно в примечаниях, относящихся к соответствующему активу или обязательству.

Дебиторская задолженность

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности определяется как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. Данная справедливая стоимость определена для целей раскрытия информации.

Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость, определяемая для целей раскрытия информации, рассчитывается исходя из приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме долга и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату.

Затраты по кредитам и займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием квалифицируемых активов, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива, прочие затраты по займам признаются в составе отчета о совокупном доходе в том периоде, в котором они возникли. Квалифицируемый актив – это такой актив, подготовка которого к предполагаемому использованию или продаже требует существенного периода времени.

Если средства заимствованы Компанией в общих целях и используются для приобретения квалифицируемого актива, капитализируемая сумма затрат по кредитам и займам должна определяться путем применения ставки капитализации к затратам на данный актив. Ставка капитализации представляет собой средневзвешенное значение всех затрат по кредитам и

займам, не погашенным в течение отчетного периода, за исключением кредитов и займов, полученных специально для приобретения квалифицируемого актива.

Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они возникли.

Изменения в международных стандартах финансовой отчетности

Следующие изменения к действующим стандартам МСФО вступили в силу, начиная с 1 января 2016 года:

- изменения в МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» (выпущены в сентябре 2014 года) по устранению несоответствия между требованиями стандартов в отношении продажи или вноса активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором;
- изменения в МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» (выпущены в декабре 2014 года), разъясняющие порядок учета инвестиций в инвестиционные организации;
- изменения в МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в декабре 2014 года). Стандарт был изменен для уточнения понятия материальности и объясняет, что организация не обязана предоставлять отдельное раскрытие, требуемое в соответствии с МСФО, если информация, вытекающая из данного раскрытия незначительна, даже если требование МСФО содержит список отдельных раскрытий или описывает их как минимальные требования;
- «Ежегодные усовершенствования к МСФО, период 2012-2014 годов».

Компания рассмотрела данные изменения к стандартам при подготовке данной финансовой отчетности. Изменения к действующим стандартам не оказали существенного влияния на финансовую отчетность.

Стандарты, поправки и интерпретации к существующим стандартам, не вступившие в силу и не применяемые Компанией досрочно

Ряд новых стандартов, поправок и интерпретаций к стандартам, вступают в силу, начиная с 1 января 2017 года или позднее. В частности, Компания не применила досрочно:

- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен в мае 2014 года и применяется для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты). Новый стандарт устанавливает основной принцип, что выручка должна признаваться в момент передачи товаров либо оказания услуг покупателю по договорной цене. Выручка от продажи товаров, сопровождаемых оказанием услуг, которые могут быть явно отделены, признается отдельно от выручки от оказания услуг, а скидки и уступки от договорной цены распределяются на отдельные элементы выручки. В случаях, когда сумма оплаты меняется по какой-либо причине, выручка отражается в размере минимальных сумм, которые не подвержены существенному риску аннулирования. Расходы по обеспечению выполнения договоров с покупателями должны признаваться в качестве актива и списываться в течение всего периода, в котором получены выгоды от реализации контракта;
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 года и применяется для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2019 года или после этой даты). Стандарт заменяет

собой МСФО (IAS) 17 «Аренда» и вводит единую модель отражения для всех типов договоров аренды в отчете о финансовом положении в порядке, аналогичном текущему порядку учета договоров финансовой аренды, и обязывает арендаторов признавать активы и обязательства для большинства договоров аренды, за исключением специально оговоренных случаев. Для арендодателей произошли несущественные изменения текущих правил, установленных МСФО (IAS) 17 «Аренда». Досрочное применение разрешено в том случае, если одновременно досрочно применен стандарт по выручке МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»;

- КРМФО (IFRIC) 22 «Влияние изменений валютных курсов по авансам» (выпущен в декабре 2016 года и применяется для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты) разъясняет порядок определения применяемых валютных курсов при первоначальном признании полученных и выданных авансов;
- изменения в МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (выпущены в июле 2014 года и применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты). МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» заменяет части - МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», относящиеся к классификации и оценке финансовых активов. Финансовые активы должны классифицироваться по двум категориям оценки: оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости и оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. Выбор метода оценки должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами организации и от характеристик потоков денежных средств, предусмотренных контрактом по инструменту. Требования учета хеджирования были скорректированы для установления более тесной связи учета с управлением рисками. Стандарт предоставляет организациям возможность выбора между учетной политикой с применением требований учета хеджирования, содержащихся в МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», или продолжением применения МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» ко всем инструментам хеджирования, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макрохеджирования;
- изменения к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» (выпущены в январе 2016 года и применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2017 года или после этой даты). Измененный стандарт обязывает раскрывать сверку движений по обязательствам, возникшим в результате финансовой деятельности;
- изменения к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» в части признания отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков (выпущены в январе 2016 года и применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2017 года или после этой даты);
- изменения к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций» (выпущены в июне 2016 года и применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты). Поправки разъясняют порядок учета изменений условий вознаграждения на основе акций и обязательства по уплате налога, удержанного из суммы предоставленного вознаграждения на основе акций;
- изменения в МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» (выпущены в сентябре 2016 года и применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты) касаются вопросов одновременного применения МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» и МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»;
- изменения в МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная недвижимость» (выпущены в декабре 2016

года и применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты). Изменения устанавливают более четкие требования к определению принципов отнесения и прекращения отнесения имущества к инвестиционной недвижимости.

В настоящее время Компания проводит оценку того как данные изменения повлияют на ее финансовое положение и результаты деятельности.

6. Общехозяйственные и административные расходы

Общехозяйственные и административные расходы за 2015 и 2016 годы представлены следующим образом:

тыс. руб.	2016 г.	2015 г.
Профессиональные услуги (аудит)	(400)	(435)
Аренда офисного помещения	(297)	(297)
Расходы на персонал, включая страховые взносы в ПФ и ФСС	(234)	(234)
Прочие расходы	(120)	(5)
	(1 051)	(971)

7. Процентные доходы

Процентные доходы по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости за 2015 и 2016 годы представлены следующим образом:

тыс. руб.	2016 г.	2015 г.
Векселя к получению	30 000	6 575
Облигации связанной стороны	143	3 633
	30 143	10 208

8. Процентные расходы

Процентные расходы по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости за 2015 и 2016 годы представлены следующим образом:

тыс. руб.	2016 г.	2015 г.
Облигации выпущенные	(30 038)	(6 610)
Займы полученные	(2 058)	(1 237)
	(32 096)	(7 847)

9. Прочие доходы

тыс. руб.	2016 г.	2015 г.
Доход по производным финансовым инструментам	13 880	3 830
Премия держателям облигаций за неакцепт оферты по досрочной покупке облигаций	-	1 248
Изменение стоимости финансовых инструментов	-	803
	13 880	5 881

10. Прочие расходы

тыс. руб.	2016 г.	2015 г.
Премия держателям облигаций за неакцепт оферты по досрочной покупке облигаций	(11 029)	(3 125)
Прочие	(67)	(245)
	(11 096)	(3 370)

11. Расход по налогу на прибыль

Прибыль Компании в общем случае облагается по ставке налога на прибыль для российских компаний в размере 20%. В отношении доходов, полученных в виде дивидендов применяются ставки 9% (ставка действует до 31.12.2014) и 13% (ставка действует с 01.01.2015).

тыс. руб.	2016 г.	2015 г.
Текущий налог на прибыль	(11)	(7)
Доход (расход) по отложенному налогу на прибыль	(769)	(1 665)
	(780)	(1 672)

Ниже приводится сверка суммы, рассчитанной по действующей налоговой ставке, и суммы фактических расходов по налогу на прибыль:

тыс. руб.	2016 г.	2015 г.
Прибыль (убыток) до налогообложения по ставке (20% / 13%, 9%)	220 / 6 337	3 901 / 6 865
Условный доход (расход) по налогу на прибыль по ставке (20% / 13%, 9%)	(44) / (824)	(780) / (892)
Налоговый эффект от статей, которые не вычитаются или не принимаются в расчет налогооблагаемой базы	-	-
Налоговый эффект от временных разниц (20% / 13%, 9%)	55 / 824	773 / 892
	(11)	(7)

На территории Российской Федерации с 01.01.2015 изменена ставка по налогу на прибыль с 9% на 13% по доходам, полученным в виде дивидендов. Пересчет отложенных налогов в связи с изменением налоговой ставки произведен Компанией 31.12.2014 с отражением дополнительных расходов в размере 820 тыс. руб.

12. Дебиторская задолженность

Краткосрочная дебиторская задолженность представлена следующим образом.

тыс. руб.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Расчеты по агентскому договору на осуществление операций с финансовыми инструментами	13 614	3 114
Авансы выданные	182	225
Расчеты по получению премий держателями облигаций за неакцепт оферты по досрочной покупке облигаций	-	-
	13 796	3 339

13. Инвестиции в ассоциированную организацию

Компания владеет 25% акций АО «Управляющая компания «Еврофинансы», на которую Компания оказывает значительное влияние. В финансовой отчетности инвестиция в данную ассоциированную организацию отражается по методу долевого участия. Страной учреждения (регистрации) и местом осуществления деятельности организации является Российская Федерация. Основным видом деятельности организации является деятельность по управлению ценными бумагами.

Обобщенная финансовая информация по ассоциированной организации представлена следующим образом.

Активы и обязательства тыс. руб.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Краткосрочные активы	203 063	10 103
Долгосрочные активы	34 659	206 240
Краткосрочные обязательства	2 635	1 688
Долгосрочные обязательства	268	-
	234 819	214 655
Прибыль и убытки тыс. руб.	2016 г.	2015 г.
Выручка	27 612	37 887
Прибыль от продолжающейся деятельности (общий совокупный доход)	20 164	27 461
Корректировки нераспределенной прибыли прошлых лет*	5 183	-

Оценка данной инвестиции в финансовой отчетности Компании представлена следующим образом.

тыс. руб.	
Прибыль ассоциированной организации за 2014 год	21 379
Доля Компании (25%)	5 345
Стоимость инвестиции на 31.12.2014	45 503
Прибыль ассоциированной организации за 2015 год	27 461
Доля Компании (25%)	6 865
Стоимость инвестиции на 31.12.2015	52 368
Прибыль ассоциированной организации за 2016 год	20 164
Корректировки нераспределенной прибыли прошлых лет*	5 183
Доля Компании (25%)	6 337
Стоимость инвестиции на 31.12.2016	58 705

*данные суммы не оказывают существенного влияния на достоверность финансовой отчетности Компании, корректировка данных сумм не отражается ретроспективно в финансовой отчетности Компании.

14. Финансовые активы

В составе финансовых активов отражены финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости.

Долгосрчные финансовые активы представлены следующим образом.

тыс. руб.	Валюта	Срок погашения	Балансовая стоимость на 31.12.2016	Балансовая стоимость на 31.12.2015
Облигации связанной стороны	руб.	2020	-	25 467
Итого	-	-	-	25 467

Краткосрочные финансовые активы представлены следующим образом.

тыс. руб.	Валюта	Срок погашения	Балансовая стоимость на 31.12.2016	Балансовая стоимость на 31.12.2015
Векселя к получению	руб.	2016	2 036 575	2 006 575
Итого	-	-	2 036 575	2 006 575

15. Денежные средства и их эквиваленты

тыс. руб.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Остатки на банковских счетах	20	36
	20	36

16. Собственный капитал

Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2016 г. утвержденный Уставом Компании и оплаченный уставный капитал составляет сумму 10 тыс. руб.

Нераспределенная прибыль (убыток) и дивиденды

Согласно законодательству Российской Федерации, сумма средств Компании к распределению ограничивается суммой остатка нераспределенной прибыли, отраженной в бухгалтерской финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с РСБУ.

По итогам работы за 2014 г., 2015 г. и 2016 г. дивиденды не распределялись и не выплачивались.

17. Заемные средства

В данном примечании содержится информация о привлеченных Компанией заемных средствах, которые учитываются по амортизированной стоимости.

тыс. руб.	Валюта	Срок погашения	Балансовая стоимость на 31.12.2016	Балансовая стоимость на 31.12.2015
Долгосрчные заемные средства				
Облигации выпущенные	руб.	2020	1 999 556	1 999 437
Займы полученные	руб.	2018	23 484	25 453
Итого	-	-	2 023 039	2 024 890
Краткосрочные заемные средства				
НКД по облигациям к уплате	руб.	2017	6 740	6 580
Займы полученные	руб.	2017	45 027	-
Итого	-	-	51 767	6 580

Компанией в октябре 2015 года были размещены биржевые облигации неконвертируемые документарные процентные на предъявителя (ISIN код - RU000A0JVUG6), которые допущены к организованному торгам путем их включения в котировальный список российской фондовой биржи. Дата погашения облигаций 5 октября 2020 г.

По состоянию на 31.12.2016 в составе заемных средств Компании учтены указанные облигации в количестве 2 000 000 шт.: номинальная стоимость облигаций 1 000 руб. за штуку, плюс накопленный купонный доход в размере 3,37 руб. на облигацию. Стоимость облигаций скорректирована на сумму расходов, связанных с их выпуском.

По результатам торгов на ПАО «Московская биржа», по состоянию на 31.12.2016 установлены признаваемая котировка и рыночная цена в размере 100% от номинальной стоимости указанных облигаций. Данная стоимость относится к исходным данным Уровня 1 и используется при оценке справедливой стоимости без корректировки.

При этом по известным купонным периодам ставка купона составляет 1,5% годовых, что значительно ниже рыночных значений. Однако, учитывая рыночную стоимость облигаций, рассчитываемую по результатам торгов на ПАО «Московская биржа», а также принцип осмотрительности, руководством Компании принято решение не вносить никаких дополнительных корректировок в отношении размещенных облигаций в связи с существенным отклонением ставки купона от рыночных значений.

18. Отложенные налоговые активы и обязательства

Движение по счетам отложенного налога

тыс. руб.	Отложенные налоговые активы	Отложенные налоговые обязательства
Остаток на 31 декабря 2014 г.	757	(2 665)
Движение по счету отложенного налога	(757)	(909)
Остаток на 31 декабря 2015 г.	0	(3 574)
Движение по счету отложенного налога	-	(770)
Остаток на 31 декабря 2016 г.	0	(4 344)

Расчет отложенного налога

Временные разницы, по которым возникают отложенные налоговые активы и обязательства, представлены следующим образом:

тыс. руб.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Финансовые активы (облигации)	-	-
Дебиторская задолженность	-	80
Финансовые обязательства (облигации)	(445)	(563)
Инвестиции в ассоциированную организацию	(33 705)	(27 368)
Кредиторская задолженность	634	400
Итого временные разницы	(33 516)	(27 451)
Ставка налога	20%, 13%	20%, 13%
Отложенный налоговый актив	-	-
Отложенное налоговое обязательство	(4 344)	(3 574)

19. Кредиторская задолженность и начисленные расходы

Кредиторская задолженность и начисленные расходы представлены следующим образом:

тыс. руб.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Расчеты, относящиеся к покупке облигаций связанной стороны	-	25 241
Расчеты по выплате премий держателям облигаций за неакцепт оферты по досрочной покупке облигаций	-	3 125
Расчеты по расходам на персонал	634	400
Задолженность по текущему налогу на прибыль	1	2
Прочая кредиторская задолженность	25	24
	660	28 792

20. Условные обязательства

Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации продолжает развиваться, и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в России. Компания не имеет полной страховой защиты в отношении своих активов, убытков или обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате деятельности Компании. До тех пор, пока Компания не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2016 г. руководство не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, в которых Компания выступает ответчиком.

Условные налоговые обязательства

Российская налоговая система продолжает развиваться и совершенствоваться. Для нее характерны частые изменения налогового законодательства, а также публикация официальных разъяснений регулирующих органов и вынесение судебных постановлений, которые в отдельных случаях содержат противоречивые формулировки и по-разному толкуются налоговыми органами разного уровня. Правильность расчетов по налогам подлежит проверке со стороны целого ряда регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Налоговые органы вправе проверять полноту соблюдения налоговых обязательств в течение трех календарных лет, следующих за налоговым годом, однако в некоторых обстоятельствах этот период может быть увеличен. Последние события в Российской Федерации говорят о том, что налоговые органы начинают занимать более жесткую позицию при толковании и обеспечении исполнения налогового законодательства, уделяя больше внимания экономической сущности, а не юридической форме хозяйственных операций.

За счет всех этих факторов налоговые риски в Российской Федерации могут быть существенно выше, чем в других странах. Основываясь на своей трактовке российского налогового законодательства, официальных разъяснений регулирующих органов и вынесенных судебных постановлений, руководство полагает, что все обязательства по налогам отражены в полном объеме. Тем не менее, соответствующие регулирующие органы могут по-иному толковать положения действующего налогового законодательства, что может оказать существенное влияние на данную финансовую отчетность в том случае, если их толкование будет признано правомерным.

21. Расчеты и операции со связанными сторонами

Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Гарантии между Компанией и связанными сторонами не выдавались и не получались.

Отношения контроля

Владельцем уставного капитала Компании (100%) по состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2016 г. является ООО «Московское агентство ценных бумаг». Стороной, обладающей конечным контролем в отношении ООО «Московское агентство ценных бумаг» по состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2016 года являются участники физические лица Володин В.Л., Грибков А.В., Снежко А.А., Миркин Я.М.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала

Начисленное вознаграждение ключевого управленческого персонала Компании с учетом страховых взносов составило 234 тыс. руб. за 2015 год и 234 тыс. руб. за 2016 год.

Выплат вознаграждения ключевому управленческому персоналу и страховых взносов не производилось. Сумма 634 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2016 отражена в составе кредиторской задолженности Компании.

Операции с прочими связанными сторонами

Остатки в расчетах со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2015 г.

тыс. руб.	Прочие связанные стороны Компании
Активы	
Финансовые активы (облигации)	25 467
Дебиторская задолженность	3 114
Обязательства	
Кредиторская задолженность	25

Остатки в расчетах со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2016 г.

тыс. руб.	Прочие связанные стороны Компании
Активы	
Финансовые активы (облигации)	-
Дебиторская задолженность	695
Обязательства	
Кредиторская задолженность	25

Операции со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.

тыс. руб.	Прочие связанные стороны Компании
Доходы	
Процентные доходы	818
Прочие доходы	1 248

Расходы	
Общехозяйственные и административные расходы	(297)
Операции со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	
тыс. руб.	Прочие связанные стороны Компании
Доходы	
Процентные доходы	143
Расходы	
Общехозяйственные и административные расходы	(297)

22. Информация по сегментам

Компании имеет только один отчетный сегмент: деятельность по осуществлению инвестиций в финансовые инструменты.

Компания зарегистрирована и осуществляет свою деятельность в Российской Федерации.

За 2015 год у Компании было три основных клиента, по которым отдельно взятые доходы превысили 10% от общей суммы доходов (не включая долю чистой прибыли ассоциированной организации). Сумма доходов по данным клиентам составила:

- 3 830 тыс. руб. (23,81% от общей суммы доходов);
- 6 575 тыс. руб. (40,87% от общей суммы доходов);
- 4 880 тыс. руб. (30,33% от общей суммы доходов).

За 2016 год у Компании было два основных клиента, по которым отдельно взятые доходы превысили 10% от общей суммы доходов (не включая долю чистой прибыли ассоциированной организации). Сумма доходов по данным клиентам составила:

- 30 000 тыс. руб. (43,17% от общей суммы доходов);
- 13 880 тыс. руб. (19,97% от общей суммы доходов).

23. Финансовые инструменты и управление рисками

Общий обзор

При использовании финансовых инструментов Компания подвергается определенным рискам, к которым относятся следующие:

- кредитный риск;
- риск недостатка ликвидности;
- рыночный риск.

В данном примечании содержится информация о подверженности Компании каждому из указанных рисков, рассматриваются цели, политика и порядок оценки и управления рисками, а также система управления капиталом Компании. Более подробные количественные данные раскрываются в соответствующих разделах настоящей финансовой отчетности.

Система управления рисками

Компания создана в форме общества с ограниченной ответственностью в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Высшим органом управления Компании является Общее собрание участников. Общее собрание участников принимает решения относительно деятельности Компании.

Руководство текущей деятельностью Компании осуществляется единоличным исполнительным органом – генеральным директором.

Политика управления рисками проводится в целях выявления и анализа рисков, связанных с

деятельностью Компании, определения соответствующих лимитов риска и средств контроля, а также осуществления оперативного контроля за уровнем риска и соблюдением установленных лимитов. Политика и система управления рисками регулярно анализируются с учетом изменения рыночных условий и содержания деятельности Компании. С помощью установленных стандартов и процедур обучения персонала и организации работы Компания стремится сформировать эффективную контрольную среду, предполагающую высокую дисциплину всех сотрудников и понимание ими своих функций и обязанностей.

Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансовых убытков для Компании в случае несоблюдения договорных обязательств со стороны ее клиентов или контрагентов по финансовым инструментам. В основном, кредитный риск связан с дебиторской задолженностью, облигациями.

Максимальная величина кредитного риска равна балансовой стоимости финансовых активов. По состоянию на отчетную дату максимальная величина кредитного риска составила:

тыс. руб.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Долгосрочные и краткосрочные финансовые активы	2 036 575	2 032 042
Дебиторская задолженность	13 796	3 339
Денежные средства и их эквиваленты	20	36
	2 050 391	2 035 417

Риск недостатка ликвидности

Риск недостатка ликвидности заключается в потенциальной неспособности Компании выполнить свои финансовые обязательства, которые погашаются путем выплаты денежных средств или передачи другого финансового актива. Целью управления риском недостатка ликвидности является постоянное сохранение уровня ликвидности, достаточного для своевременного исполнения обязательств Компании как в обычных условиях, так и в сложных финансовых ситуациях, без риска недопустимо высоких убытков или ущерба для репутации Компании.

Ниже представлены недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам Компании, которые сгруппированы по срокам погашения исходя из периода на отчетную дату, остающегося до даты погашения, согласно условиям договора. Все финансовые обязательства Компании представляют собой производные финансовые инструменты. Фактическое движение потоков денежных средств по данным финансовым обязательствам может отличаться от представленного ниже анализа.

тыс. руб.	Менее 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 2 лет	Более 2 лет
На 31 декабря 2015 г.				
Облигации выпущенные	6 580	-	-	2 000 000
Займы полученные	-	-	25 453	-
Кредиторская задолженность	3 551	25 241	-	-
	10 131	25 241	25 453	2 000 000
На 31 декабря 2016 г.				
Облигации выпущенные	6 740	-	-	2 000 000
Займы полученные	18 754	26 273	23 484	-
Кредиторская задолженность	660	-	-	-
	26 154	26 273	23 484	2 000 000

Рыночный риск

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в частности, изменение курсов валют или процентных ставок, могут повлиять на прибыль Компании или стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Управление рыночным риском осуществляется с целью удержать его на приемлемом уровне, одновременно оптимизируя получаемую от него выгоду.

Валютный риск

Компания напрямую не подвержена влиянию валютного риска. Компания не осуществляет операций, которые выражены в валюте, отличной от функциональной валюты Компании, т. е. рубля.

Риск изменения процентных ставок

Изменения в процентных ставках преимущественно оказывают влияние на кредиты и займы, поскольку изменяют либо их справедливую стоимость (по кредитам и займам с фиксированной ставкой), либо будущие потоки денежных средств (по кредитам и займам с плавающей ставкой). Руководство Компании не придерживается каких-либо установленных правил при определении соотношения между кредитами и займами по фиксированным и плавающим ставкам. Вместе с тем на момент привлечения новых кредитов и займов руководство на основании своего суждения принимает решение о том, какая ставка — фиксированная или плавающая — будет наиболее выгодна для Компании на весь расчетный период до срока погашения задолженности.

По состоянию на отчетную дату в состав процентных финансовых инструментов Компании входили преимущественно финансовые активы и обязательства с фиксированной ставкой процента. По мнению руководства, влияние финансовых инструментов с плавающей ставкой процента на движение потоков денежных средств является незначительным.

Управление капиталом

В Компании отсутствует строго регламентированный порядок управления капиталом, однако руководство стремится поддерживать уровень капитала, необходимый для решения оперативных и стратегических задач Компании и сохранения доверия участников рынка. Это достигается путем эффективного управления денежными средствами, постоянного мониторинга показателей выручки и прибыли, а также реализации долгосрочных инвестиционных программ, которые преимущественно финансируются за счет потоков денежных средств от операционной деятельности Компании и долгового финансирования. Принимая вышеуказанные меры, руководство стремится обеспечить устойчивый рост прибыли Компании.

24. События после отчетной даты

Существенные события после отчетной даты отсутствуют.

Генеральный директор
21 апреля 2017 года



Пашков А.И.

Всего прошнуровано, пронумеровано и

скреплено печатью

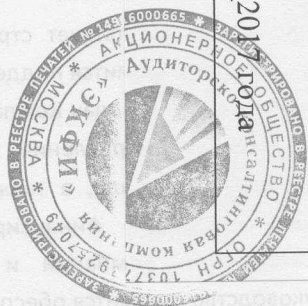
36 (тридцать шесть) листов.

Генеральный директор
АО АКК «ЭКФИ»


Е.М. Хрипитова

« 18 » апреля

2011 года



Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в частности, изменение курсов валют или процентных ставок, могут повлиять на прибыль Компании или стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Управление рыночным риском осуществляется с целью удержания его на приемлемом уровне, одновременно оптимизируя получаемую от него прибыль.

Компания придерживается не подтвержденной важности валютного риска. Компания не осуществляет операций, которые связаны с валютной, отягощенной от функциональной валюты Компании, т.е. валют.

Наименее в процентных ставках преимущественно оказывают влияние на кредиты и займы, то есть на их ликвидную стоимость (по кредитам и займам с фиксированной ставкой). Компания не предоставляет каких-либо установленных правил при определении уровня новых кредитов и займов руководству на основании своего суждения. Вместе с тем, какая ставка - фиксированная или плавающая - будет на более длительный период до срока погашения задолженности.

В состав процентных финансовых инструментов Компании входят активы и обязательства с фиксированной ставкой. Финансовые инструменты с плавающей ставкой являются незначительными.

Строгое соответствие между обязательствами и активами является важным фактором обеспечения устойчивости деятельности. Для решения операционных задач и сохранения достояния используются различные инструменты. Это достигается путем использования средств, предоставляемых в виде кредитов, займов, облигаций, которые реализуются в виде долговых инструментов. При этом средства от операционной деятельности используются для финансирования деятельности. При этом средства от операционной деятельности используются для финансирования деятельности.

24. Собрание после отъезда

Генеральный директор