

ОАО «ЧИФ-КУЗБАСС»

**Консолидированная финансовая отчетность,
подготовленная в соответствии с МСФО
за год, завершившийся 31 декабря 2013**

СОДЕРЖАНИЕ

Заключение независимых аудиторов	2
Финансовая отчетность	
Консолидированный отчет о финансовом положении	4
Консолидированный отчет о совокупном доходе	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	7
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Адресат

Акционерам и иным пользователям консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «ЧИФ-КУЗБАСС».

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Открытое акционерное общество «ЧИФ-КУЗБАСС».

Государственный регистрационный номер: свидетельство серии 42 № 001926254 от 01 августа 2002 года о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года, за основным государственным регистрационным номером 1024200679447.

Место нахождения: 650000, РФ, г. Кемерово, ул. 50 лет Октября, д. 11, офис 504.

Сведения об аудиторе

Наименование: Закрытое акционерное общество «Аудиторская фирма «СБ-ЭКО».

Государственный регистрационный номер: свидетельство серии 42 № 001867662 от 17 июня 2002 года о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года, за основным государственным регистрационным номером 1024200707519.

Место нахождения: 650000, РФ, г. Кемерово, ул. Мичурина, д. 13, офис 409.

Наименование саморегулируемой организации аудиторов: является членом Саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческое партнерство «Аудиторская Ассоциация Содружество» в соответствии с решением Правления от 14 сентября 2012 года (протокол № 75).

Номер в реестре аудиторов и аудиторских организаций: основной регистрационный номер записи 11206046812.

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «ЧИФ-КУЗБАСС» и его дочернего предприятия, состоящей из:

- ✓ консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 года;
- ✓ консолидированного отчета о совокупном доходе за 2013 год;
- ✓ консолидированного отчета о движении денежных средств за 2013 год;
- ✓ консолидированного отчета об изменениях в капитале за 2013 год;
- ✓ примечаний к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2013 года.

Ответственность аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для



ЗАО АУДИТОРСКАЯ ФИРМА

составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

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

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

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

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

Мнение

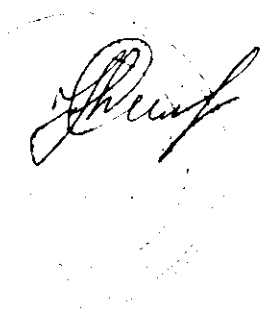
По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Открытого акционерного общества «ЧИФ-КУЗБАСС» и его дочернего предприятия по состоянию на 31 декабря 2013 года, результаты финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2013 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Аудитор

ЗАО «Аудиторская фирма «СБ-ЭКО»

(квалификационный аттестат аудитора

№ 06-000293 от 18.01.2013 г., ОРНЗ 21206046183)



Л. А. Кузнецова

«30» апреля 2014 года

ОАО «ЧИФ-КУЗБАСС»

Консолидированный отчет о финансовом положении

(в тысячах рублей)

	Прим.	На 31.12.2013 г.	На 31.12.2012 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	5	291	305
Итого внеоборотные активы		291	305
Оборотные активы			
Инвестиции в ассоциированные предприятия и совместную деятельность	6	2641	2153
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7	11660	13013
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	998	1235
Денежные средства и их эквиваленты	9	461	69
Итого оборотные активы		15760	16470
Всего активов		16051	16775
КАПИТАЛ			
Уставный (акционерный) капитал	10	2294	2294
Собственные акции, выкупленные у акционеров	12	0	(17)
Резервный фонд (капитальный резерв)	13	344	344
Фонд переоценки финансовых активов		2010	2656
Нераспределенная прибыль		10136	9847
Итого капитал		14784	15124
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Краткосрочные обязательства	14		
Кредиторская задолженность		1118	1541
Резерв под отпуска		149	110
Итого обязательства		1267	1651
Всего капитала и обязательств		16051	16775

Утверждено и подписано

31 марта 2014 г.

Генеральный директор

Г.В. Ильин

Главный бухгалтер

Т.А. Жохова

Прилагаемые Примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной отчетности

ОАО «ЧИФ-КУЗБАСС»
Консолидированный отчет о совокупном доходе

(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	За год, закончившийся	
		31.12.2013 г.	31.12.2012 г.
Выручка	15	3934	4388
Себестоимость продаж	16	(2652)	(3725)
Валовая прибыль		1282	663
Общехозяйственные и административные расходы	17	(2285)	(2322)
Прочие операционные доходы	18	364	287
Прочие операционные расходы	19	(61)	(49)
Прибыль от операционной деятельности		(700)	(1421)
Прибыль от ассоциированных и совместных предприятий	20	989	665
Прибыль (убыток) до налогообложения		289	(756)
Расходы по налогу на прибыль	21	0	(13)
ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) ЗА ГОД		289	(769)
Прибыль/(убыток), причитающаяся:			
акционерам Общества		289	769
неконтролирующим акционерам		0	0
Прочий совокупный доход, подлежащий переквалификации в состав прибыли или убытка последующих периодах:			
изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	22	(646)	429
Итого прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль		(646)	429
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		(357)	(340)
Совокупный доход, причитающийся:			
акционерам Общества		(357)	(340)
неконтролирующим акционерам		0	0
Прибыль (убыток) в расчете на обыкновенную акцию:			
Базовая прибыль (убыток) на акцию (в руб.)	23	0,13	(0,34)
Разводненная прибыль (убыток) на акцию (в руб.)		0,13	(0,34)

Утверждено и подписано

31 марта 2014 г.

Генеральный директор

Г.В. Ильин

Главный бухгалтер

Т.А. Жохова

Прилагаемые Примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной отчетности

ОАО «ЧИФ-КУЗБАСС»

Консолидированный отчет о движении денежных средств

(в тысячах рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31.12.2013 г.	За год, закончившийся 31.12.2012 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		(357)	(340)
Корректировки на:		0	0
Амортизацию		37	30
Восстановление/начисление резерва			
Доход от реализации финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		1353	(160)
Доля в (прибыли) / убытке ассоциированных обществ по методу долевого участия		(488)	(666)
Изменения в оборотном капитале		(147)	1239
(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		237	1663
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		(384)	(423)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		398	103
Движение денежных средств, используемых в инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств		(23)	(76)
Продажа собственных выкупленных акций		17	
Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности		(6)	(76)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		392	27
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		69	42
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		461	69

Утверждено и подписано

31 марта 2014 г.

Генеральный директор

Г.В. Ильин

Главный бухгалтер

Т.А. Жохова

Прилагаемые Примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной отчетности

ОАО «ЧИФ-КУЗБАСС»**Консолидированный отчет об изменениях в капитале**

(в тысячах рублей)

	Уставны й капитал	Акции, выкупленные у акционеров	Резервный фонд	Фонд переоцен ки финансо вых активов	Нераспре- деленная прибыль	Всего приходится на долю материнско й компании	Неконтро- лируемый интерес	Всего капитал
Остаток на 31 декабря 2012 г.	2294	(17)	344	2656	9847	15124	х	15124
Прибыль за отчетный период					289	289	х	289
Прочий совокупный доход				(646)	0	(646)		(646)
Всего совокупный доход				(646)	289	(357)	х	(357)
Восстановление/н ачисление резерва					х			
Дивиденды								
Продажа собственных выкупленных акций		17				17		17
Остаток на 31 декабря 2013 г.	2294	0	344	2010	10136	14784	х	14784

Утверждено и подписано

31 марта 2014 г.

Генеральный директор

Г.В. Ильин

Главный бухгалтер

Т.А. Жохова

Прилагаемые Примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной отчетности

ОАО «ЧИФ-КУЗБАСС»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2013

1. Информация о Группе и ее деятельности

Группа компаний (далее - Группа) включает Открытое акционерное общество «ЧИФ-КУЗБАСС» (далее – Общество) и ее дочернее предприятие ООО «Экспертиза проблем бизнеса» (далее – Дочернее предприятие).

Полное наименование Общества - Открытое акционерное общество "ЧИФ-КУЗБАСС". Сокращенное фирменное наименование Общества - ОАО "ЧИФ-КУЗБАСС".

Общество учреждено по законодательству Российской Федерации. Данные о первичной государственной регистрации Общества: номер государственной регистрации – 40, дата государственной регистрации - 10.03.1993 г., наименование органа, осуществившего государственную регистрацию - Управление промышленности, потребительского рынка, услуг, лицензирования и государственной регистрации г. Кемерово. Иные регистрационные данные Общества: основной государственный регистрационный номер – 1024200679447, дата регистрации - 20.08.2002 г., наименование регистрирующего органа - Инспекция Министерства Российской Федерации по налогам и сборам по городу Кемерово Кемеровской области.

Место нахождения Общества (юридический и почтовый адрес): 650000 Россия, г. Кемерово, 50 лет Октября 11, к. 504.

Акции Общества не обращаются на организованном рынке ценных бумаг.

Основной деятельностью Группы является инвестиционная деятельность на российском рынке ценных бумаг, которая одновременно является обычной операционной деятельностью. Общество создавалось в качестве специализированного инвестиционного фонда приватизации для аккумуляции приватизационных чеков (путем их обмена на эмитированные акции) и последующего вложения в акции приватизированных предприятий в соответствии с Указом Президента РФ от 07.10.1992 г. № 1186 «О мерах по организации рынка ценных бумаг в процессе приватизации государственных и муниципальных предприятий». С 29 декабря 1998 г. во исполнение требований Указа Президента РФ от 23.02.98 г. № 193 «О дальнейшем развитии инвестиционных фондов» Общество было вынуждено отказаться от деятельности в качестве специализированного инвестиционного фонда приватизации, а общее годовое собрание акционеров 25.07.1998 г. приняло соответствующие решение. При этом Общество сохранило присутствие на российском рынке ценных бумаг, что во многом было обусловлено структурой активов, накопленным опытом, а также последующим ухудшением деловой среды, затрудняющим выход на новые рынки. Несмотря на изменение правовых условий функционирования, сохранение инвестиционной составляющей в качестве основы бизнеса Общества рассматривается ее руководством в контексте исполнения обязательств Общества перед акционерами, декларированных в период ваучерной приватизации.

Общество не занимается деятельностью, требующей лицензирования. Все операции по купле-продаже ценных бумаг осуществляются через профессиональных участников рынка ценных бумаг. Основным объектом инвестиций Общества являются высоколиквидные акции крупнейших российских эмитентов, обращающихся на организованном (биржевом) рынке. Общество не оказывает какие-либо финансовые услуги, не осуществляет производство и реализацию продукции, работ и услуг.

Дочернее предприятие стало таковым в июле 2007 г. в результате приобретения Обществом по договору купли-продажи 100% доли в указанном предприятии. Приобретение доли было осуществлено во исполнение решения совета директоров Общества и направлено на повышение ликвидности акций Общества, рост их рыночной стоимости, укрупнение пакетов акций, принадлежащих акционерам. Впоследствии (в

июле 2006 г.) Дочернему предприятию по договору были переданы функции платежного агента по дивидендам, объявляемым Обществом. Целью делегирования функций являлось создание условий для бесперебойного исполнения обязательств Общества перед акционерами при реализации различного рода регулятивных и финансовых рисков. Из-за утраты Дочерним предприятием с 01.01.2014 г. возможности выполнять функции платежного агента в связи с изменением Федерального закона от 26.12.95 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» 30.12.2013 г. соответствующий договор с Обществом был расторгнут. Дочернее предприятие оказывает услуги юридическим лицам по непрофильной деятельности Общества, что увеличивает выручку Группы и способствует улучшению ее консолидированного финансового положения.

Общество и ее дочернее предприятие не имеет филиалов и представительств.

2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

2.1. Заявление о соответствии МСФО. Настоящая консолидированная финансовая (далее КФО) подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - МСФО) и их интерпретациями и отвечает их требованиям.

Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет и готовит официальную финансовую отчетность в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (далее – РСБУ). Настоящая КФО подготовлена на основании данных учета по РСБУ, скорректированных и реклассифицированных для целей достоверного представления отчетности в соответствии с МСФО.

Показатели настоящей КФО выражены в тысячах рублей (далее – т.р.), кроме случаев, где специально указывается иное.

2.2. Непрерывность деятельности. Настоящая КФО подготовлена исходя из предположения, что Группа не имеет намерения или необходимости ликвидироваться, или сворачивать свою деятельность. Органы управления Общества не принимали решений и не рассматривали на своих собраниях и заседаниях вопрос о ликвидации Общества или Дочернего предприятия, в том числе после отчетной даты. Несмотря на то, что при существующей конъюнктуре российского фондового рынка и крайне неблагоприятной деловой среде, дальнейшее функционирование Общества становится все более бессмысленным для акционеров, ликвидация Общества на протяжении, по крайней мере, двенадцати месяцев не может рассматриваться в качестве безальтернативной перспективы. В течение этого срока Группа ожидает финансировать свою операционную и инвестиционную деятельность преимущественно за счет поступления средств от обычной деятельности, а также предполагает реализацию активов и погашение обязательств в нормальном режиме.

Настоящая КФО не включает корректировки, которые необходимо было бы произвести в случае невозможности продолжения Группой деятельности в качестве непрерывно функционирующего предприятия.

2.3. Использование оценок и суждений. Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Общества использования ряда суждений, оценок и предположений, которые оказывают влияние на применение политик и величины активов и обязательств, дохода и расхода. Оценочные значения и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основываются на опыте руководства Общества, а также на других факторах, включая ожидания будущих событий, которые считаются допустимыми в сложившихся обстоятельствах. Оценки, раскрытые в настоящей КФО, могут отличаться как от фактического развития событий, так и от

официальных деклараций, мнений организаций и частных лиц. Помимо суждений, предполагающих подготовку оценок, руководство Общества также подготавливает определенные суждения в процессе применения принципов учетной политики.

2.4. Базы оценки. КФО Группы подготовлена на основе исторической стоимости, за исключением части финансовых инструментов, учитываемых по оценочной стоимости или справедливой стоимости на отчетную дату.

2.5. Функциональная валюта и валюта представления. Национальной валютой РФ является российский рубль (далее – «руб.» или «рубль»), он же является функциональной валютой Общества, Дочернего предприятия и валютой представления данной КФО. Группа не осуществляет расчетов в иностранной валюте.

2.7. Сезонный характер деятельности. Факторы сезонности не оказывают влияния на финансово-хозяйственные операции Группы.

3. Краткий обзор основных аспектов учетной политики

3.1. Новые и пересмотренные МСФО, которые вступили в силу в отношении финансовой отчетности Группы по состоянию на 1 января 2013 г.

В текущем году Группа впервые применила ряд новых и пересмотренных МСФО, выпущенных Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «КМСФО»), обязательных к применению в 2013 году.

Характер и влияние каждого нового стандарта или поправки раскрыты ниже:

Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации - Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств». Поправки разъясняют порядок взаимозачета активов и обязательств и вводят новые требования в отношении раскрытия соответствующей информации.

В текущем году Группа впервые применила поправки к МСФО (IFRS) 7. Поправки были применены ретроспективно. Поскольку у Группы нет договоров о взаимозачете, применение поправок не повлияло на раскрытия или суммы в отчетности.

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» заменило ряд положений МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКР (SIC) 12 «Консолидация – предприятия специального назначения». МСФО (IFRS) 10 предусматривает применение единой модели контроля, согласно которой инвестор контролирует объект инвестиций, если инвестор обладает правом на переменный доход или подвержен рискам от переменного дохода объекта инвестиций в результате своего участия в деятельности объекта инвестиций, а также, если инвестор может влиять на такой доход, используя свои полномочия. В новом стандарте вводится модель «агент — принципал». Компания-принципал должна входить в контур консолидации, а компания-агент — не должна. Процедуры консолидации остались теми же, что и в МСФО (IAS) 27. В тех случаях, когда переход на МСФО (IFRS) 10 не приводит к изменению выводов в отношении того, подлежит ли объект инвестиций консолидации или не подлежит, никаких корректировок в учете при первоначальном применении этого стандарта не требуется. Когда же переход на МСФО (IFRS) 10 приводит к изменению выводов в отношении того, подлежит ли объект инвестиций консолидации или не подлежит, применение нового стандарта может быть полностью ретроспективным, т.е. может применяться с даты получения или потери контроля, или же, в случае практической неосуществимости такого подхода, ограниченно ретроспективным, т.е. может

применяться с начала самого раннего из периодов, в отношении которого такое применение осуществимо, в том числе с начала отчетного периода.

В отчетном году Группа впервые применила МСФО (IFRS) 10. Данный стандарт не оказал влияния на консолидацию объектов инвестиций Группы.

МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» заменило собой МСФО (IAS) 31 «Участие в совместном предпринимательстве» и вносит изменения в учет, а также вводит новую терминологию. Новый стандарт оставляет лишь два вида совместной деятельности - совместные операции и совместное предприятие. Одно из главных отличий нового стандарта в том, что он запрещает пропорциональную консолидацию. Если совместная деятельность квалифицируется как совместное предприятие, применяется только один способ ведения учета — долевым методом. Если совместная деятельность квалифицируется как совместные операции, информация о них раскрывается в отчете о финансовом положении и отчете о совокупном доходе каждого участника совместных операций. Группа проанализировала природу своего договора о совместной деятельности, заключенного Обществом, и классифицировала инвестиции в рамках этого договора как инвестиции в совместное предприятие. В связи с этим Общество продолжает учитывать долю Группы в совместной деятельности по методу долевого участия.

МСФО (IFRS) 12 «Раскрытия информации об участии в других предприятиях» требует дополнительных раскрытий в КФО. Новый стандарт содержит требования в части раскрытия информации предприятиями, имеющими участие в дочерних, совместных, ассоциированных предприятиях или в неконсолидируемых структурированных предприятиях. Участие определяется широко, как предусмотренное или не предусмотренное договором участие, которое подвергает предприятие риску, связанному с переменным доходом, зависящим от результатов деятельности другого предприятия. Расширенные и новые требования по раскрытию информации нацелены на то, чтобы пользователи финансовой отчетности предприятия имели возможность на основе этой информации оценить характер рисков, связанных с участием этого предприятия в других предприятиях, а также влияние, которое такое участие оказывает на финансовое положение, финансовые результаты деятельности предприятия и его потоки денежных средств.

Изменения, введенные стандартом МСФО (IFRS) 12, затрагивают только презентацию и не оказывают влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» заменяет соответствующие указания по оценке справедливой стоимости, содержащиеся во многих отдельных МСФО, единым источником указаний по оценке справедливой стоимости. Данный стандарт пересматривает определение справедливой стоимости, устанавливает принципы оценки по справедливой стоимости и определяет требования к раскрытиям в отношении оценки справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 применяется как к финансовым, так и нефинансовым инструментам, в отношении которых другие стандарты МСФО требуют или допускают оценку по справедливой стоимости, а также к раскрытиям оценки по справедливой стоимости, за исключением инструментов, на которые распространяется МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях», арендных соглашений, регулируемых МСФО (IAS) 17 «Аренда», а также оценок, сравнимых, но не равных справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 не устанавливает новые требования к оценке активов или обязательств по справедливой стоимости. Стандарт также не устраняет практические исключения к требованиям по оценке справедливой стоимости.

В отчетном году Группа впервые применила МСФО (IFRS) 13.

Поправка «Представление статей прочего совокупного дохода» к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» требует, чтобы предприятие представляло статьи прочего совокупного дохода, которые в будущем могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка, отдельно от тех статей, которые никогда не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка. Кроме того, в соответствии с поправкой изменено название отчета о совокупном доходе на отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Однако допускается использование других названий.

В текущем году Группа впервые применила поправки к МСФО (IAS) 1. Изменения затрагивают только презентацию и не оказывают влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Пересмотренный МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (2011) МСФО (IAS) 19R включает в себя ряд изменений в порядке учета компенсационных планов с установленными выплатами. Изменение не оказало влияния на промежуточную сокращенную КФО Группы.

В текущем году Группа впервые применила пересмотренный МСФО (IAS) 19.

Поправка «Налоговый эффект выплат держателям долевых инструментов» к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» разъясняет, что налог на прибыль, связанный с выплатами акционерам, учитывается в соответствии с МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль». Поправка устраняет существовавшие ранее требования в отношении порядка учета налога на прибыль в МСФО (IAS) 32 и требует, чтобы компании применяли только положения МСФО (IAS) 12 к учету налога на прибыль, связанного с выплатами акционерам. Изменение не оказало влияния на промежуточную сокращенную КФО Группы.

3.2. МСФО и поправки к действующим МСФО, которые были выпущены, но не являются обязательными для применения.

Группа не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО и КРМСФО (выпущенные, но еще не вступившие в силу), выявленные на дату подготовки настоящей КФО:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» заменяет те части МСФО (IAS) 39, которые касаются классификации и оценки финансовых активов. Основные положения данного стандарта следующие.

Финансовые активы классифицируются по двум оценочным категориям: те, последующая оценка которых осуществляется по справедливой стоимости и те, последующая оценка которых осуществляется по амортизированной стоимости. Решение о классификации принимается в момент первоначального признания на основании бизнес-модели Группы в части управления финансовыми инструментами и будущими денежными потоками, которые ожидаются от использования данного инструмента.

Последующая оценка финансовых инструментов по амортизированной стоимости осуществляется только для долговых инструментов при одновременном выполнении следующих условий: бизнес-модель Группы построена таким образом, что ожидаются денежные потоки от погашения финансового инструмента, и по условиям договора денежные потоки, ожидаемые от инструмента, представляют собой только основную сумму и проценты. Все остальные финансовые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости.

Последующая оценка долевых инструментов осуществляется по справедливой стоимости. Долевые инструменты, удерживаемые для продажи, оцениваются по

справедливой стоимости, изменения отражаются в прибылях и убытках. В некоторых ситуациях приемлемым методом оценки справедливой стоимости долевых инструментов может быть оценка по себестоимости. Такая ситуация может быть в том случае, если имеющейся новой информации недостаточно для оценки справедливой стоимости, или существует широкий диапазон возможных оценок справедливой стоимости, а себестоимость представляет собой наилучшую оценку справедливой стоимости в пределах данного диапазона. Для всех остальных финансовых инструментов на момент признания принимается не подлежащее отмене решение, будут ли реализованные и нереализованные прибыли и убытки, возникающие от изменения справедливой стоимости, отражаться в прочем совокупном доходе, нежели чем в прибыли и убытках. При этом перенос прибылей и убытков от изменения справедливой стоимости в состав прибыли или убытка не предусматривается. Выбор может быть сделан для каждого финансового инструмента. Дивиденды должны отражаться в прибыли и убытках в том случае, когда они представляют собой доход от инвестиции.

Большинство требований МСФО 39 (IAS) в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без существенных изменений. Основные изменения касаются требования отражения в составе прочего совокупного дохода эффекта изменений кредитного риска, связанного с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости, с изменениями, отражаемыми в прибылях и убытках.

МСФО (IFRS) 9 обязателен к применению с 1 января 2015 года, с возможностью перехода на него ранее этой даты. В то же время, ряд положений в МСФО 39 (IAS), действовавших на 31.12.2012 г., удалены из него МСФО (IFRS) 9.

Группа в настоящее время оценивает влияние изменений на свою консолидированную финансовую отчетность.

В настоящее время Группа оценивает влияние указанных поправок на свою КФО.

Поправки «Взаимозачет финансовых активов и обязательств» к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации». Данное изменение 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.

Поправки к МСФО (IAS) 32 вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или позднее. Группа будет применять обновленный МСФО (IAS) 32 начиная с 1 января 2014 г. Руководство Общества ожидает, что поправки не окажут существенного влияния на консолидированное финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 36 – «Раскрытие информации о возмещаемой сумме для нефинансовых активов» к МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». 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.

Поправки к МСФО (IAS) 36 вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или позднее этой даты. Группа будет применять поправки с 1 января 2014 г. Руководство Общества ожидает, что поправки в МСФО (IAS) 36 не окажут

существенного влияния на консолидированное финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Поправки «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования» к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Данные изменения 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.

Поправки к МСФО (IAS) 39 вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или позднее. Группа будет применять поправки начиная с 1 января 2014 г. Руководство Общества ожидает, что поправки в МСФО (IAS) 39 не окажут существенного влияния на консолидированное финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 «Сборы»¹. 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 основании принципа 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.

Разъяснение вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или позднее. Группа будет применять IFRIC 21 начиная с 1 января 2014 г. Руководство Общества ожидает, что требования IFRIC 21 не окажут существенного влияния на консолидированное финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Поправки «Пенсионные планы с установленными выплатами: взносы работников» к МСФО (IAS) 19 "Вознаграждения работникам". Поправки разрешает предприятиям признавать взносы работников как уменьшение стоимости услуг в том периоде, когда работником были оказаны соответствующие услуги, вместо отнесения взносов на весь период его службы, если сумма взносов работника не зависит от количества лет его трудового стажа. Данные поправки не утверждены для применения в РФ.

3.3. Некоторые аспекты раскрытия информации.

При принятии решения о том, следует ли раскрывать информацию о конкретном принципе учетной политики, руководство Общества учитывает, будет ли такое раскрытие информации полезно для понимания пользователями способа отражения операций, других событий и условий в финансовых результатах и финансовом положении, отраженных в настоящем КФО. Группа не раскрывает положения учетной политики по нулевым статьям КФО.

В Консолидированном отчете о финансовом положении Группы информация о ее активах и обязательствах представляется в порядке увеличения их ликвидности. Руководство Общества считает, что такое представление является более надежным и уместным, нежели раскрытие, основанное на разделении статей на краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства.

Анализ расходов, признанных в составе прибыли или убытка, в настоящей КФО представляется методом «по функции затрат» («себестоимости продаж») в соответствии с МСФО (IAS) 1.

3.4. Принципы консолидации.

КФО Группы включает в себя финансовую отчетность Общества и контролируемых им дочерних предприятий по состоянию на 31.12.2013 г. В отличие от КФО за 2012 год, подготовленной с учетом МСФО (IAS) №27, в настоящей КФО наличие контроля установлено в соответствии с МСФО (IFRS) №10.

В соответствии с положениями МСФО (IFRS) 10 предприятие считается контролируемым, если Общество:

обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций, т.е. если у Общества имеются существующие права, которые предоставляют ему возможность времени управлять значимой деятельностью, т.е. деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций;

подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода; **и**

имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

Консолидация дочерних предприятий начинается с момента приобретения и заканчивается в момент потери Обществом контроля над ним. В частности, доходы и расходы дочерних предприятий, приобретенных или проданных в течение года, включаются в Консолидированный отчет о совокупном доходе с даты получения до даты прекращения контроля.

Все активы и обязательства, капитал, прибыль и убытки, потоки денежных средств между предприятиями Группы от сделок между ними при консолидации исключаются. Общество и ее дочерние предприятия применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Группы.

3.5. Основные средства.

Основные средства, имеющиеся у Группы, отражаются в составе внеоборотных активов.

Признание основных средств. Объект основных средств, подлежащий признанию в качестве актива, оценивается по себестоимости, т.е. в сумме уплаченных денежных средств, эквивалентов денежных средств или справедливой стоимости другого возмещения, переданного с целью приобретения актива, на момент его приобретения, или, в случае если это применимо, сумма, в которой был отражен такой актив при первоначальном признании в соответствии с конкретными требованиями других МСФО (IFRS). Себестоимость объекта основных средств подлежит признанию в качестве актива только в случае, если:

существует вероятность того, что предприятие Группы получит связанные с данным объектом будущие экономические выгоды;

себестоимость данного объекта может быть надежно оценена.

Оценка после признания. После признания в качестве актива объект основных средств учитывается по себестоимости (исторической стоимости) за вычетом накопленной амортизации основных средств и накопленных убытков от обесценения.

Амортизация основных средств. Амортизация начисляется в целях списания первоначальной стоимости активов с использованием линейного метода в течение

ожидаемого срока полезного использования активов. Ожидаемый срок полезного использования соответствующих активов представлен ниже:

- здания - 30 лет;
- машины и оборудование - 3-5 лет;
- прочие основные средства - 3-5 лет.

Руководство Общества периодически анализирует правильность применяемых сроков полезного использования активов. Анализ проводится исходя из текущего состояния активов, расчетного срока, в течение которого они будут приносить Группе экономические выгоды, информации за прошлые периоды по подобным активам. Оценка сроков полезного использования того или иного объекта основных средств является предметом суждения руководства Группы, которое формируется с учетом опыта подготовки суждений о других аналогичных активах. При определении срока полезного использования того или иного актива руководство Общества и Дочернего предприятия учитывает предполагаемое использование, техническое устаревание, физический износ, а также фактические условия использования активами. Изменение любых из указанных условий или оценок может привести к корректировке ставок амортизационных отчислений в будущих периодах.

Обесценение объектов основных средств. На конец каждого отчетного периода руководство Общества и Дочернего предприятия определяет наличие признаков обесценения объектов основных средств. Для этого Группа применяет МСФО (IAS) 36 "Обесценение активов". Группа отражает обесценение, когда оценить его размер можно с достаточной степенью достоверностью. Если выявлен любой такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения актива отражается в Консолидированном отчете о совокупном доходе Группы за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается (при необходимости), если произошло изменение расчетных оценок, использованных при определении ценности от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

Прекращение признания. Признание балансовой стоимости объекта основных средств прекращается:

при его выбытии; **или**

когда от его использования или выбытия не ожидается никаких будущих экономических выгод. Прибыль или убыток, возникающие при выбытии актива данной категории, определяется как разница между поступлениями от продажи и балансовой стоимостью актива и учитывается в Консолидированном отчете о совокупном доходе Группы.

3.6. Финансовые активы.

Финансовые активы, имеющиеся у Группы, отражаются в составе оборотных активов.

Группа владеет финансовыми активами следующих категорий:

- финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи;
- торговая и прочая дебиторская задолженность.

Группа может иметь финансовые активы, классифицируемые как инвестиции, удерживаемые до погашения.

Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от особенностей и целей приобретения финансовых активов и определяется в момент их принятия к учету. В целях избежания последующего «разрушения категории», например, в результате делистинга финансовых инструментов и исчезновения рыночных котировок, Группа классифицирует все инвестиции, не относящиеся к категориям торговой и прочей дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до погашения, как имеющиеся в наличии для продажи.

Раскрытие информации о финансовых активах в рамках категории производится агрегировано для долевого и долгового финансовых инструментов.

Признание финансовых активов. Группа признает финансовый актив в своем отчете о финансовом положении только тогда, когда Общество или Дочернее предприятие становится стороной договорных отношений, предметом которых является данный финансовый актив.

Все сделки по приобретению или продаже финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на рынке (торговля на "стандартных условиях"), признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает учитывать финансовый актив, когда этот актив погашен или права на денежные потоки, связанные с этим активом, истекли или Группа передала права на денежные потоки от финансового актива или заключила соглашение о передаче и при этом также передала все существенные риски и выгоды, связанные с владением этим активом, или не передала и не сохранила все существенные риски и выгоды, связанные с владением этим активом, но утратила право контроля в отношении данного актива. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

Оценка финансовых активов при первоначальном признании. При первоначальном признании финансовый актив оценивается по справедливой стоимости, увеличенной на затраты по сделке, напрямую связанные с приобретением финансового актива (комиссии биржи, брокера, консультантам и иные транзакционные издержки). Справедливой стоимостью называется сумма, на которую может быть обменян актив или исполнено обязательство при совершении операции между хорошо осведомленными, желающими совершить такую операцию независимыми сторонами. Справедливой стоимостью является текущая цена покупки финансового актива.

Торговая и прочая дебиторская задолженность – непроеизводные финансовые активы с определенными или определяемыми платежами, отличные от тех, которые Группа намеревается продать в ближайшем будущем.

Торговая и прочая дебиторская задолженность не подлежат последующей оценке и оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента, независимо от того, намеревается Группа удерживать их до погашения или нет. При этом потоки денежных средств, относящиеся к краткосрочной дебиторской задолженности, не дисконтируются, если эффект от дисконтирования незначителен.

Амортизированной стоимостью называется сумма, по которой изначально был признан финансовый инструмент за вычетом выплат по погашению, но включая начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом списаний при обесценении. Начисленные проценты включают в себя амортизацию транзакционных издержек, отложенных при первоначальном признании, и любых премий и дисконтов от

суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные доходы и расходы по процентам, включая как купонный доход, так и амортизацию дисконта или премии (в том числе изначально отложенные платежи, если таковые имели место) не представляются отдельно, а включаются в учетную стоимость соответствующих балансовых статей в консолидированном отчете о финансовом положении.

Доход или убыток от финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, признаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания финансового актива, либо при его обесценении, а также через процесс амортизации.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи - финансовые активы, не классифицируемые как торговая и прочая дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения, финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, которые Группа планирует удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в случае недостатка ликвидности или изменений цен на акции, процентных ставок, обменных курсов.

С учетом специфики бизнеса Группы Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в КФО отражаются в составе оборотных активов, если иное не будет установлено руководством Общества. Финансовые активы, имеющиеся для продажи, в основном включают долевыми финансовыми инструментами российских эмитентов, но могут содержать и долевыми активы.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, за исключением инвестиций в долевыми инструментами, которые не имеют рыночных котировок на активном рынке и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, подлежат последующей оценке.

Если финансовый актив (долевой или долговой) котируется на активном рынке, то справедливая стоимость определяется на основе биржевой рыночной котировки (рыночной цены) для финансового инструмента, обращающегося через организаторов торговли, или цены спроса на финансовый актив, а также расчетной справедливой стоимости, определяемой по данным информационно-аналитических систем, дилеров рынка и иных источников. В случае отсутствия информации о цене спроса и предложения основой для определения текущей справедливой стоимости служит цена самой последней операции при условии, что с момента ее проведения не произошло существенных изменений экономических условий.

Если долевой финансовый актив не котируется на активном рынке, то справедливая стоимость такого инструмента может быть достоверно оценена, если оценочные стоимостные пределы, внутри которых находится справедливая стоимость, незначительны для данного инструмента или вероятность той или иной оценочной стоимости в рамках стоимостных пределов может быть обоснованно рассчитана и использована в расчете справедливой стоимости.

Если диапазон, в котором находятся обоснованные расчетные оценки справедливой стоимости инвестиций в долевыми инструментами, которые не имеют рыночных котировок на активном рынке, значителен или вероятности разных расчетных оценок нельзя обоснованно оценить, Группа не оценивает инструмент по справедливой стоимости. Инвестиции в долевыми инструментами, которые не имеют рыночных котировок на активном рынке и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, оцениваются по себестоимости.

Если долговой финансовый актив не котируется на активном рынке, то справедливая стоимость такого инструмента определяется методом оценки. Приемы оценки включают использование информации о недавних рыночных операциях между независимыми, хорошо осведомленными, желающими совершить такие операции сторонами, при наличии таковой, сопоставление с текущей справедливой стоимостью другого, практически идентичного инструмента, анализ дисконтированных денежных потоков и моделей оценки опциона. Если существует метод оценки, широко используемый участниками рынка для определения цены инструмента, и было продемонстрировано, что этот метод обеспечивает надежные расчетные оценки цен, полученных на основе фактических рыночных операций, то Группа использует этот метод. Цель применения метода оценки состоит в том, чтобы определить, какой была бы цена операции на дату оценки при совершении мотивированного нормальными деловыми соображениями обмена между независимыми сторонами. Справедливая стоимость рассчитывается на основе результатов применения метода оценки, в котором максимально используются рыночные исходные данные и который как можно меньше зависит от исходных данных, специфических для конкретного предприятия. Предполагается, что метод оценки обеспечивает реалистичную оценку справедливой стоимости, если он в достаточной степени отражает ожидаемый метод оценки инструмента рынком и исходные данные для метода оценки обоснованно представляют рыночные ожидания и оценки коэффициентов риск-доходность, присущих финансовому инструменту. На отчетную дату Группа не имеет долевых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи.

Доход или убыток, возникающий от изменения справедливой стоимости финансового актива имеющегося в наличии для продажи, должен быть признан в составе прочего совокупного дохода за исключением убытков от обесценения до тех пор, пока не прекращено признание финансового актива. В этот момент накопленный доход или убыток, ранее признанный в составе прочего совокупного дохода, должен быть исключен из состава капитала и признан в составе прибыли или убытка в качестве корректировки при реклассификации.

Обесценение финансовых активов. Все финансовые активы Группы периодически тестируются на обесценение на конец каждого отчетного периода.

Финансовый актив или группа финансовых активов обесцениваются и имеют место убытки от обесценения, если и только существует объективное подтверждение обесценения в результате одного или нескольких событий, которые имели место после первоначального признания актива ("событие, приводящее к убытку"), и такое событие, приводящее к убытку (или события), влияет на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов, сумма которых может быть надежно оценена. Обесценение вызывается совокупностью событий. Убытки, ожидаемые в результате будущих событий, не признаются вне зависимости от степени вероятности их понесения. Объективные подтверждения обесценения финансового актива или группы финансовых активов включают наблюдаемые данные, которые становятся известны держателю актива, о следующих событиях, приводящих к убытку:

- 1). значительные финансовые затруднения эмитента или должника;
- 2). нарушение договора, например, неуплата или нарушение сроков платежа процентов или основной суммы долга;
- 3). предоставление кредитором должнику уступок, экономически или юридически связанных с финансовыми затруднениями заемщика, которые не были бы предоставлены в противном случае;

4). возможность банкротства или иного рода финансовой реорганизации заемщика;
5). исчезновение активного рынка для финансового актива в результате финансовых затруднений; или

6). наличие наблюдаемых данных, свидетельствующих о снижении суммы ожидаемых будущих денежных средств по группе финансовых активов после первоначального признания таких активов, хотя такое снижение еще не может быть определено для отдельных финансовых активов в группе, включая:

негативные изменения платежного статуса заемщиков в группе (например, увеличение количества просроченных платежей или заемщиков, которые исчерпали кредитный лимит по кредитным картам и погашают причитающиеся суммы ежемесячными минимальными взносами); или

национальные или местные экономические условия, которые соотносятся с неплатежами по активам в группе (например, увеличение уровня безработицы в географическом регионе заемщиков, снижение цен на недвижимость для ипотечных займов в соответствующем регионе, снижение цен на нефть для ссудных активов или негативные изменения условий в отрасли, которые влияют на заемщиков в группе).

Исчезновение активного рынка для финансового актива в результате прекращения открытой торговли не является подтверждением обесценения. Снижение кредитного рейтинга предприятия само по себе не является подтверждением обесценения, хотя может свидетельствовать об обесценении в совокупности с другими доступными данными. Снижение справедливой стоимости финансового актива ниже фактических затрат или амортизируемой стоимости не обязательно является подтверждением обесценения.

3.7. Ассоциированные предприятия.

Ассоциированные предприятия представляют собой предприятия, на которые Общество или Дочернее предприятие оказывает значительное влияние (прямо или через другие компании), но не контролирует их. Как правило, этому соответствует владение от 20 до 50 процентов голосов. Инвестиции в ассоциированные предприятия носят характер так называемых "стратегических инвестиций" с целью установления или поддержания рабочих связей с предприятием, являющимся объектом инвестирования.

Наличие у предприятия значительного влияния обычно подтверждается одним или несколькими из следующих фактов:

представительство в совете директоров или аналогичном органе управления объектом инвестиций;

участие в процессе выработки политики, в том числе участие в принятии решений о выплате дивидендов или ином распределении прибыли;

наличие существенных операций между предприятием и его объектом инвестиций;

обмен руководящим персоналом; или

предоставление важной технической информации.

Производя оценку того, приводят ли потенциальные права голоса к наличию значительного влияния, Общество учитывает возможности реализации права участвовать в принятии решений по вопросам финансовой и операционной политики этого объекта инвестиций. При отсутствии или утрате значительного влияния над ассоциированным предприятием Группа учитывает соответствующие инвестиции как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Утрата значительного влияния может сопровождаться или не сопровождаться изменением абсолютных или относительных долей участия. Справедливая стоимость инвестиций в ассоциированное предприятие на дату, когда предприятие перестает быть ассоциированным, расцениваться как их

справедливая стоимость при первоначальном признании в качестве финансового актива, имеющегося в наличии для продажи.

Инвестиции в ассоциированные предприятия учитываются по методу долевого участия в капитале с даты, когда предприятие становится ассоциированным. Согласно этому методу, балансовая стоимость инвестиций в ассоциированные предприятия первоначально признается по стоимости приобретения. Балансовая стоимость инвестиций в ассоциированные предприятия увеличивается или уменьшается на признанную долю Группы в прибыли или убытке и прочем совокупном доходе объекта инвестиций после даты приобретения. Доля инвестора в прибыли или убытке объекта инвестиций признается в составе прибыли или убытка инвестора. Если доля Группы в убытках ассоциированного предприятия превышает долю Группы в этом предприятии, Группа прекращает признавать свою долю в дальнейших убытках. Средства, полученные от объекта инвестиций в результате распределения прибыли, уменьшают балансовую стоимость инвестиций. Доля группы в ассоциированном предприятии представляет собой совокупную долю участия Общества и его Дочернего предприятия в этом ассоциированном предприятии. Вложения других ассоциированных или совместных предприятий группы в этих целях не принимаются во внимание. Принадлежащая Группе доля прибыли или убытка и прочего совокупного дохода ассоциированного предприятия признается в отчете о совокупном доходе Группы в составе прибыли или убытка и прочего совокупного дохода, соответственно. Группа прекращает использование в учете метода долевого участия с момента потери значительного влияния на зависимое общество.

Группа применяет МСФО (IAS) 28, для того чтобы определить, является ли метод учета по долевному участию применимым к такой инвестиции. Если метод учета по долевному участию не является применимым, Группа, также как и в случае утраты контроля над ассоциированным предприятием, признает финансовый актив как актив, имеющиеся в наличии для продажи.

Необходимость признания обесценения вложений Группы ассоциированные предприятия определяется согласно МСФО (IAS) 39.

3.8. Совместная деятельность.

Группа осуществляет совместную деятельность в форме совместно контролируемого предприятия, организованного по российскому законодательству в виде простого товарищества без образования юридического лица на основании договора о совместной деятельности. В соответствии с положениями МСФО (IFRS) 11 совместная деятельность, в виде совместного предприятия предполагает наличие у сторон, обладающих совместным контролем над деятельностью, прав на чистые активы деятельности. Доля Группы в совместно контролируемом предприятии учитывается по методу долевого участия согласно МСФО (IAS) 28.

Доля Группы в чистой прибыли или убытке совместно контролируемого предприятия признается в Консолидированном отчете о совокупном доходе в составе прибылей и убытков с даты начала совместного контроля до даты его прекращения.

Финансовая отчетность совместно контролируемого предприятия составляется за тот же отчетный период, что и финансовая отчетность Группы. Для приведения учетной политики совместного предприятия в соответствие с учетной политикой Группы в случае, если имеются различия, производятся корректировки.

3.9. Денежные средства и их эквиваленты.

Денежные средства представляют собой наличные денежные средства в кассе, суммы на банковских счетах Группы, которые могут быть отозваны Обществом или Дочерним предприятием в любое время без предварительного уведомления или возникновения штрафных санкций. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости.

Группа представляет сведения о движении денежных средств от операционной деятельности косвенным методом, при котором прибыль или убыток корректируется с учетом результатов операций неденежного характера, любых отложенных или начисленных прошлых или будущих денежных поступлений или выплат, возникающих в ходе операционной деятельности, а также статей доходов или расходов, связанных с поступлением или выплатой денежных средств в рамках инвестиционной или финансовой деятельности.

3.10. Уставный (акционерный капитал).

Обыкновенные акции Общества с негарантированными дивидендами признаются в качестве уставного (акционерного) капитала по завершению эмиссии акций и ее регистрации в уполномоченных государственных органах. Превышение справедливой стоимости полученного возмещения над номинальной стоимостью акций признается в капитале как эмиссионный доход.

3.11. Резервный фонд (капитальный резерв).

Резервный фонд отражается в КФО в составе капитала Группы. Необходимость его формирование и величина определяется требованиями российского законодательства - статьей 35 Федерального закона от 26.12.95 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах». В соответствии положениями указанного федерального закона и устава Общества резервный фонд создается в размере 15% процентов от уставного капитала. Резервный фонд формируется путем ежегодных отчислений в размере, который не может быть менее установленного законодательством, от прибыли до достижения им указанного размера.

3.12. Дивиденды.

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

3.13. Собственные акции, выкупленные у акционеров

Собственные акции, выкупленные у акционеров, могут приобретаться и удерживаться Обществом или Дочерним предприятием Группы. Если Группа повторно приобретает собственные долевые инструменты, эти инструменты ("собственные акции") вычитаются из капитала по стоимости, которая является вознаграждением, выплачиваемым при повторном приобретении. При покупке, продаже, выпуске или аннулировании собственных долевых инструментов Группы прибыль или убыток не отражается в составе отчета о совокупном доходе.

3.14. Прибыль на акцию.

Группа рассчитывает показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении обыкновенных акций, эмитированных Обществом. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Общества, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода. Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение данного периода, - это

количество обыкновенных акций, находившихся в обращении на начало периода, скорректированное на количество акций, выкупленных или эмитированных в течение этого периода, помноженное на взвешенный временной коэффициент. Взвешенный временной коэффициент - это количество дней, которое акции находились в обращении, в процентах от количества дней в периоде; во многих случаях может использоваться приемлемое приближенное значение этой средней взвешенной.

Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций, к которым относятся конвертируемые долговые обязательства и опционы на акции, предоставленные работникам. В настоящей КФО, в связи с отсутствием конвертируемых в акции ценных бумаг, значения базовой и разводненной прибыли на акцию совпадают.

3.15. Классификация в качестве обязательства или капитала

Долговые и долевого финансовые инструменты классифицируются как финансовые обязательства или капитал, исходя из сущности контрактных обязательств, на основании которых они возникли.

3.16. Резервы.

Резервы признаются, когда у Группы существует текущее обязательство (определяемое нормами права или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, есть достаточная вероятность, что потребуется 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.

3.17. Финансовые обязательства.

Финансовые обязательства Группы могут классифицироваться как заемные средства или кредиторская задолженность. Группа классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании. Финансовые обязательства Группы первоначально оцениваются по справедливой стоимости, за вычетом операционных издержек, и впоследствии отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный расход отражается по методу эффективной процентной ставки.

Группа списывает финансовые обязательства только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока действия.

3.18. Выручка.

Выручка - это доходы от обычной деятельности Группы. С учетом специфики деятельности Группы в составе выручки учитываются:

- 1). доходы от реализации долевого и долговых финансовых активов;
- 2). доходы от оказания услуг;
- 3). доходы от использования другими сторонами активов Группы, приносящих проценты и дивиденды.

В качестве выручки не признаются доходы Группы, учитываемые по методу долевого участия, изменений стоимости финансовых активов и финансовых обязательств.

Выручка от реализации долевого и долговых финансовых активов признается при одновременном выполнении следующих условий:

все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности, переходят от Группы к покупателю;

Группа не сохраняет за собой ни дальнейших управленческих функций в той степени, которая обычно ассоциируется с правом собственности, ни реального контроля над проданными товарами;

сумма выручки может быть надежно оценена;

существует вероятность получения будущих экономических выгод, связанных со сделкой; и

издержки, которые были понесены или будут понесены в связи со сделкой, могут быть надежно оценены.

Дивиденды и проценты признаются в составе выручки, когда установлено право Группы на получение платежа. При этом право Группы на получение платежа может быть установлено как из информационных источников, так и по факту получения платежа.

3.19. Расходы по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль представляют собой суммы текущего и отложенного налога. Сумма текущего налога представляет собой сумму ожидаемого налога, исчисленного исходя из налогооблагаемого годового дохода с использованием налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие на конец отчетного периода, включая корректировки задолженности по налогу на прибыль за предыдущие годы. Налогооблагаемая прибыль может отличаться от прибыли, отраженной в Консолидированном отчете о совокупном доходе, так как в нее не входят статьи доходов и расходов, подлежащие налогообложению или принимаемые к налоговому вычету в другие отчетные периоды, а также не входят статьи, вообще не облагаемые налогом и не принимаемые к налоговому вычету.

С 2012 года налоговое законодательство Российской Федерации разрешает исчислять налог на прибыль на консолидированной основе. Однако Группа не пользуется этим правом. Общество и Дочернее предприятие исчисляют налог на прибыль, исходя из их индивидуальных налоговых деклараций.

Неопределенное положение Группы в отношении налогов пересматривается руководством Общества на каждую отчетную дату. Обязательства признаются в отношении расчетов по налогу на прибыль в размере, определяемом руководством Общества и Дочернего предприятия с целью избежать исчисления дополнительных налогов, в случае если позиция Группы будет оспорена налоговыми органами. Оценки делаются на основании интерпретаций налогового законодательства, действующего на отчетную дату, а также известных судебных решений и прочих регламентаций. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, отличным от налога на прибыль, признаются на основании наиболее точной оценки руководством платежей, необходимых для погашения обязательств на отчетную дату.

3.20. Вознаграждения работникам, расходы на пенсионное обеспечение и отчисления в другие социальные фонды.

Общество и Дочернее предприятие производят краткосрочные вознаграждения работникам за выполненные услуги и осуществляют за своих работников отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации, а также в фонды медицинского и социального страхования. Все соответствующие затраты относятся на общехозяйственные и административные расходы в составе прибылей и убытков том периоде, в котором они возникли. Обязательства по выплатам краткосрочных вознаграждений сотрудникам не дисконтируются.

4. Информация по сегментам.

С учетом положений МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» организационная структура и бизнес Группы не позволяют идентифицировать ее операционные сегменты в количестве более одного. Все виды деятельности Группа осуществляет на территории Российской Федерации и, поскольку источники и характер рисков на всей территории Российской Федерации примерно одинаковы, а руководящие органы Общества не принимают во внимание деление по сегментам при принятии решений по распределению ресурсов и оценке результатов деятельности. Искусственное дробление бизнеса на несколько операционных сегментов не приведет к предоставлению пользователям КФО дополнительной достоверной информации. Инвестиционная деятельность на российском рынке ценных бумаг является практически единственным видом деятельности, который может генерировать доходы Группы и связан с расходами. Иные доходы, которые возникают или могут возникнуть, носят побочный и нерегулярный характер. Таким образом, операционные сегменты не могут быть идентифицированы и как по географическому признаку, так и операционным сегментам. Это означает, что информация по единственному операционному сегменту Группы, совпадает с информацией, раскрываемой в отношении Группы в целом. Поэтому в пояснениях к настоящей КФО информация по сегментам не раскрывается.

5. Основные средства

Основные средства за годы, завершившиеся 31 декабря 2013 и 2012 гг., представлены следующим образом:

Наименование группы объектов основных средств	На 31.12.2013 г.		На 31.12.2012 г.	
	Первоначальная стоимость	Сумма начисленной амортизации	Первоначальная стоимость	Сумма начисленной амортизации
Нежилое помещение	338	106	338	95
Машины и оборудование	416	357	399	337
Итого	754	463	737	432

По состоянию на 31.12.2013 г. основные средства не передавались в залог в качестве обеспечения и не были обременены иным образом.

6. Инвестиции в ассоциированные предприятия и совместную деятельность.

Объединение инвестиций в ассоциированные предприятия и совместную деятельность обусловлено применением одного и того же метода учета – метода долевого участия.

Инвестиции в ассоциированные предприятия и совместную деятельность за годы, завершившиеся 31 декабря 2013, 2012 гг., представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31.12.2013 г.	За год, закончившийся 31.12.2012 г.
Инвестиции в ассоциированные предприятия	0	0
Инвестиции в совместную деятельность	2641	2153
Итого инвестиции в ассоциированные предприятия и совместную деятельность	2641	2153

За отчетный период доли Группы в ассоциированных и совместно контролируемых предприятиях не изменились.

7. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, за годы, завершившиеся 31 декабря 2013, 2012 гг., представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31.12.2013 г.	За год, закончившийся 31.12.2012 г.
Долевые финансовые инструменты	11660	13013
Долговые финансовые инструменты	-	-
Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	11660	13013

Подавляющая часть финансовых инструментов, имеющихся в наличии для продажи, оценена по справедливой стоимости, определенной на основании биржевой рыночной котировки (рыночной цены) для финансового инструмента, обращающегося через организатора торговли – Московской биржи (ММВБ-РТС). Для оценки их справедливой стоимости используются исходные данные 1 Уровня. Совокупная величина финансовых активов, имеющихся у Группы в наличии для продажи, но не имеющих рыночных котировок (исходные данные 3 Уровня), является незначительной. Для определения их справедливой стоимости используется метод оценки по себестоимости. На 31.12.2012 г. и 31.12.2013 г. Группа не имела вложений в долговые государственные и муниципальные ценные бумаги и потому не имела финансовых инструментов, которые могли бы быть оценены по амортизированной стоимости. В период с 31.12.2012 г. по 31.12.2013 г. Группа не производила рекалификацию финансовых инструментов из активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, в активы, оцениваемые по справедливой стоимости.

По всем инвестициям, классифицированным в качестве финансовых активов, предназначенных для продажи, Группа может рассматриваться только в качестве миноритарного акционера. Вложения, числящиеся по данной статье консолидированного отчета о финансовом положении, были произведены исключительно как портфельные инвестиции в расчете на рост их курсовой стоимости и получение дивидендных доходов. Естественно, что активы данной категории в сравнении с иными финансовыми инструментами подвержены наибольшему риску с точки зрения будущей стоимости. Однако принятая Обществом бизнес модель управления финансовыми активами не позволяет однозначно безотзывно идентифицировать их как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, предназначенные для торговли.

8. Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность за годы, завершившиеся 31 декабря 2013, 2012 гг., представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31.12.2013 г.	За год, закончившийся 31.12.2012 г.
Средства, зарезервированные в биржевой торговой системе через брокера, руб.	647	909
Торговая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	37	10

Ссудная задолженность	259	262
Переплата по налогам	55	54
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	998	1235

Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности приблизительно равна справедливой стоимости. На 31.12.2013 г. и 31.12.2012 г. дебиторская задолженность не передавалась в залог в качестве обеспечения кредитов и займов Общества и Дочернего предприятия.

9. Денежные средства и эквиваленты

Денежные средства и эквиваленты за годы, завершившиеся 31 декабря 2013 и 2012 гг., представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31.12.2013 г.	За год, закончившийся 31.12.2012 г.
Денежные средства на счетах в банках	456	56
Денежные средства в кассе	5	13
Итого денежные средства и эквиваленты	461	69

На 31.12.2013 г. и 31.12.2012 г. Группа не имела банковских депозитов и эквивалентов денежных средств, а также средств на банковских счетах и в кассе в иностранной валюте. Группа не имеет счетов в зарубежных банках. Группа имеет три рублевых расчетных счета. По состоянию на 31.12.2013 г. и 31.12.2012 г. заблокированных счетов и кредиторской задолженности, находящейся в банке на картотеке, Группа не имеет.

Примечание 10. Уставный (акционерный) капитал.

Объявленный и выпущенный акционерный капитал Группы по состоянию на 31.12.2013 г. не изменился по сравнению с 31.12.2012 г. Уставный капитал разделен на 2293854 бездокументарные обыкновенные именные акции номинальной стоимостью 1 рубль. Все акции Общества полностью оплачены. Органы управления Общества не принимали решений об эмиссии дополнительных акций и о выкупе размещенных акций. По состоянию на 31.12.2013 г. все акции находятся в обращении. Сколько-нибудь значимых изменений в составе владельцев обыкновенных акций Общества не произошло.

11. Дивиденды.

За период с 01 января 2013 года по 31 декабря 2013 года промежуточные и годовые (по итогам 2012 года) дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

По состоянию на 31.12.2013 г. дивиденды за 2010 год выплачены в размере 67556 рубль, что составляет 14,7% от общей суммы объявленных дивидендов.

По состоянию на 31.12.2013 г. дивиденды за 2007 год выплачены в размере 106452 рубля, что составляет 18,6% от общей суммы объявленных дивидендов.

По состоянию на 31.12.2013 г. дивиденды за 2006 год выплачены в размере 95878 рублей, что составляет 20,9 % от общей суммы объявленных дивидендов.

Частичное исполнение обязательств Общества по выплате объявленных дивидендов обуславливается отсутствием и в списке лиц, имеющих право получения дивидендов, полных и корректных данных, необходимых для исполнения обязательств, в связи с не предоставлением соответствующей информации владельцами ценных бумаг, а также неявкой акционеров для получения дивидендов наличными денежными средствами.

12. Собственные акции, выкупленные у акционеров.

ОАО «ЧИФ-КУЗБАСС»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2013**

По состоянию на 31.12.2012 г. Группа через свое Дочернее предприятие владело собственными обыкновенными акциями (акциями Общества) в количестве 9056 штук. Общая стоимость составляла на 31.12.2012 г. - 16751 рублей. Все собственные акции Общества были выкуплены Дочерним предприятием на региональном внебиржевом рынке. Само Общество не принимало решений о выкупе, оснований для обязательного выкупа в соответствии российским законодательством (Федеральным законом «Об акционерных обществах») не имелось.

30.12.2013 г. Дочернее предприятие Группы заключило договор купли-продажи, предметом которых являлись все имеющиеся у него акции Общества. По состоянию на 31.12.2013 г. договорные обязательства по передаче указанных акций покупателю были исполнены. В связи с этим на 31.12.2013 Группа собственных акций, выкупленных у акционеров, не имело.

13. Резервный фонд (капитальный резерв).

Резервный фонд является единственным капитальным резервом Общества. В соответствии с уставом Общества он формируется в размере 15 % от его уставного капитала. Резервный фонд предназначен для покрытия убытков Общества, а также для погашения облигаций и выкупа акций Общества в случае отсутствия иных средств. По состоянию на 31.12.2013 и на 31.12.2012 гг. капитальный резерв учтен в размере 344078 рублей. Его величина является предельной, пополнения за счет отчислений от прибыли не производилось.

14. Краткосрочные обязательства.

Краткосрочная кредиторская задолженность Группы за годы, завершившиеся 31 декабря 2013 и 2012 гг., представлена следующим образом:

	За год, закончившийся 31.12.2013 г.	За год, закончившийся 31.12.2012 г.
Кредиторская задолженность акционерам	858	1317
Кредиторская задолженность персоналу	109	83
Кредиторская задолженность контрагентам	90	48
Кредиторская задолженность перед бюджетом	35	35
Прочая кредиторская задолженность	26	58
Резерв под отпуска	149	110
Итого краткосрочные обязательства	1267	1651

В период с 31.12.2012 г. по 31.12.2013 г. Общества и Дочернее предприятие не прибегало к облигационным займам и банковским кредитам.

15. Выручка.

Выручка Группы за годы, завершившиеся 31 декабря 2013 и 2012 гг., представлена следующим образом:

	За год, закончившийся 31.12.2013 г.	За год, закончившийся 31.12.2012 г.
Выручка от реализации долевых ценных бумаг	2411	3669
Дивиденды	1409	605
Услуги	102	101

Прочая выручка	12	13
Итого выручка	3934	4388

Продажа долевых финансовых инструментов в период с 31.12.2012 г. по 31.12.2013 г. в подавляющем числе случаев проводилась на организованном (биржевом) рынке – Московской бирже. Локализация операций в этом секторе рынка позволяет практически полностью устранить кредитные риски (риски неисполнения сделок) Группы, обеспечить прозрачность сделок, снизить ценовые и налоговые риски. Общество и Дочернее предприятие не осуществляло продаж, обусловленных акцептом публичных оферт (добровольных и обязательных предложений) акционерам эмитентов. В указанном периоде предприятия Группы не совершали арбитражных сделок, в том числе между различными биржевыми площадками, между организованным и неорганизованным рынком, между спот-рынком и срочным рынком.

16. Себестоимость продаж

Себестоимость продаж за годы, завершившиеся 31 декабря 2013 и 2012 гг., представлена следующим образом:

	За год, закончившийся 31.12.2013 г.	За год, закончившийся 31.12.2012 г.
Балансовая стоимость реализованных финансовых инструментов	2631	3696
Расходы при реализации финансовых инструментов	21	29
Итого себестоимость продаж	2652	3725

Сокращение себестоимости продаж в отчетном периоде произошло, в основном, за счет уменьшения физического объема реализованных акций. При этом проданные ценные бумаги имели относительно более высокую балансовую оценку в сравнении с 2012 годом. Главным мотивом сделок, совершенных в отчетном периоде, было стремление к снижению ценовых рисков, обусловленных нарастанием негативных процессов в экономике Российской Федерации и институциональной среде. В таких условиях прибыльность операций не рассматривалась в качестве фактора первостепенного значения.

17. Общехозяйственные и административные расходы.

Общехозяйственные и административные расходы за годы, завершившиеся 31 декабря 2013 и 2012 гг., представлены следующим образом (в рублях):

	За год, закончившийся 31.12.2013 г.	За год, закончившийся 31.12.2012 г.
Оплата труда	1043880	1138399
Налоги и обязательные платежи, связанные с оплатой труда	314705	332756
Коммунальные услуги	25236	25610
Услуги регистратора	71966	84000
Услуги связи	22493	19345
Информационные услуги	38854	28823
Консультационные услуги	72000	72000
Аудиторские услуги	55000	40000
Расходы, связанные с созывом и проведением общих собраний акционеров	172890	108350
Расходы по раскрытию информации	86560	88840
Ремонт и техническое обслуживание	11085	45265
Начисление износа	36193	29727
Резерв на оплату отпусков	139673	90636
Прочие общехозяйственные и административные расходы	195033	218313

Итого общехозяйственные и административные расходы	2285568	2463732
---	----------------	----------------

18. Прочие операционные доходы.

За год, завершившиеся 31 декабря 2013 г., прочие операционные доходы составили 364 т.р. Этот компонент доходов сформирован за счет списанных на доходы дивидендов Общества за 2006 г., неустребованных в течение установленных российским законодательством сроков исковой давности.

За год, завершившийся 31 декабря 2012 г. прочие операционные доходы составили 287 т.р. Существенный доход сформирован за счет списанных на доходы неустребованных дивидендов Общества за 2005 г.

19. Прочие операционные расходы.

Прочие операционные расходы за годы, завершившиеся 31 декабря 2013 и 2012 гг., представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31.12.2013 г.	За год, закончившийся 31.12.2012 г.
Комиссии банка	38	20
Налог на имущество	5	6
Благотворительный взнос	0	5
Прочие операционные расходы	18	18
Итого прочие операционные расходы	61	49

20. Прибыль от ассоциированных и совместных предприятий.

Прибыль от ассоциированных и совместных предприятий за годы, завершившиеся 31 декабря 2013 и 2012 гг., представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31.12.2013 г.	За год, закончившийся 31.12.2012 г.
Прибыль (убыток) от ассоциированных предприятий	(0)	(72)
Прибыль (убыток) от совместной деятельности (совместных предприятий)	989	737
Итого прибыль от ассоциированных и совместных предприятий	989	665

21. Расходы по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль составили за год, завершившиеся 31 декабря 2012 - 13 т.р., за период, завершившийся 31 декабря 2013 г. – 0 т.р.

22. Изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи.

Расход от переоценки за год, завершившиеся 31.12.2013 г. составил 646 т.р. доход от переоценки за период, завершившийся 31.12.2012г. составил – 429 т.р.

23. Прибыль (убыток) в расчете на обыкновенную акцию.

Прибыль, приходящаяся на одну акцию за годы, завершившиеся 31 декабря 2012 и 31 декабря 2013гг., рассчитывалась на основе чистой прибыли за год и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении в течение года.

Расчет прибыли на обыкновенную акцию за годы, завершившиеся 31 декабря 2012 и 31 декабря 2013гг., представлен следующим образом:

	За год, закончившийся 31.12.2013 г.	За год, закончившийся 31.12.2012 г.
Прибыль (убыток) , причитающаяся акционерам Общества	289	(769)
Средневзвешенное количество акций (шт.)	2284822	2284798
Базовая и разводненная прибыль на акцию, руб.	0,13	-0,34

Группа не имеет потенциальных разводняющих долевых инструментов.

24. Условные и договорные обязательства, операционные риски

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность.

Общество и его Дочернее предприятие являются резидентами Российской Федерации и ведут бизнес на рынке ценных бумаг, обладающего признаками, так называемого, развивающегося рынка. Российская Федерация представляет собой страну с дурным деловым климатом, «ручным» непредсказуемым управлением, мутным нестабильным законодательством, выборочным правоприменением и правосудием, недобросовестной конкуренцией, избыточным госсектором, невосприимчивой к инновациям монопродуктовой экономикой, системообразующей коррупцией. Деловой климат страны формируют не столько экономические ведомства, сколько весьма влиятельный силовой блок. Презумпция виновности частного бизнеса является чуть ли не отправной точкой взаимоотношений власти и бизнеса. Судебная система не пользуется особым доверием. Правительству по факту отводится роль центра ответственности, но никак не центра принятия стратегически важных решений. Структурных институциональных реформ не проводится. Принятые на федеральном уровне решения пересматриваются, сигналы бизнесу меняются и зависят от источников их выпускающих, что свидетельствует о серьезном латентном противоборстве различных влиятельных группировок, зависимости регулятивной деятельности государства от аппаратных хитросплетений. В результате бизнес боится инвестировать, а экономика стагнирует. О нежелании бизнеса инвестировать свидетельствует продолжающийся отток капитала. Фундаментальные причины такой ситуации находятся в политической плоскости, не подконтрольны Группе но, в конечном итоге, влияют на ее консолидированное финансовое положение и результаты деятельности.

Основным рынком Группы является российский рынок долевых финансовых инструментов. Для него являются характерными олигополистическая структура, недостаточная ликвидность, ограниченный набор финансовых инструментов, отсутствие долгосрочных институциональных инвесторов, инсайдерское манипулирование, слабость систем управления рисками. Большая часть средств на суверенном фондовом рынке - это спекулятивные внешние инвестиции, а основной объект вложений – бумаги квазигосударственных юридических лиц. Любые движения иностранных инвесторов нарушают баланс спроса и предложения, приводят к значительным ценовым изменениям.

Между динамикой макроэкономических показателей и ценовой динамикой фондового рынка нет прямой зависимости. Тем не менее, замедление экономики и отсутствие перспектив проведения назревших институциональных преобразований все сильнее сказывается на оттоке капитала, сужении рынка акций. Согласно прогнозам аналитиков конца 2012 г. индекс ММВБ за 2013 г. должен был вырасти на 8,4%, а индекс РТС на – 8,1%. В действительности рынок акций не показал этой доходности. За отчетный период индекс РТС снизился на 5,7%, а индекс ММВБ из-за девальвационных процессов продемонстрировал рост в 2,0%. Индекс ММВБ акций второго эшелона упал на 8,6%. В депрессивном состоянии российский рынок акций находится не первый отчетный период, а долгосрочные вложения приносят убытки все стабильнее. С 31.12.2007 г. индекс ММВБ зафиксировал отрицательную доходность вложений в российские акции в размере –20,4%, индекс РТС -37,1%. По отдельным сегментам рынка акций сложилась еще более драматичная ситуация.

Руководство Общества полагает, что им предпринимаются максимально возможные меры для поддержки устойчивости и развития бизнеса Группы в описанных выше рыночных условиях. Тем не менее, пользователям настоящей КФО следует понимать, что пределы адаптации Общества и его Дочернего предприятия к внешней среде не безграничны, а ее будущее состояние может отличаться от оценок руководства, причем, в худшую сторону.

Условные обязательства, вытекающие из государственного регулирования. Неблагоприятный деловой климат оказывают влияние на консолидированное финансовое положение и результаты деятельности Группы не только опосредованно – через формирование соответствующих рыночных трендов и тенденций, но и напрямую. Жизненное пространство для ведения уставной деятельности Общества в целях генерации прибыли из года в год сжимается. Время и стоимость исполнения разнообразных требований государства постоянно увеличиваются, а возможности извлечения прибыли в процессе уставной деятельности неуклонно сокращаются. В этом смысле отчетный период не стал исключением.

Российское налоговое и корпоративное законодательство, законодательство о рынке ценных бумаг, как и иные отрасли права, содержит противоречивые нормы, допускает различные толкования и подвержены частым изменениям. В условиях нынешней системы правоприменения интерпретация руководством Общества или Дочернего предприятия законодательства применительно к операциям и деятельности Группы могут быть оспорены соответствующими региональными и федеральными органами власти. Администрирование в России постепенно ужесточается, становится менее предсказуемым и более субъективным. Поэтому, на дату составления КФО может существовать ряд условий, которые в дальнейшем под воздействием одного или нескольких факторов, не определенных на дату составления финансовой отчетности, могут привести к убыткам или обязательствам для Компании. Руководство Группы постоянно оценивает сумму таких возможных будущих обязательств. Оценка производится на основе предположений и включает в себя фактор субъективности.

Предприятия Группы представляют собой юридические лица с микроактивами. Они не располагают рейдпригодными активами или какой-либо клиентской базой. Акции Общества неликвидны, объем операций с ними на вторичном рынке крайне вяло реагирует на ценовые параметры спроса. В таких условиях какие-либо действия по отъему собственности или получению иных экономических выгод с помощью юридических манипуляций и силовых методов вряд ли могут быть экономически целесообразными. Общество не контролируется и не наблюдает среди своих сотрудников лиц, неправильная политическая деятельность которых могла бы нанести ущерб финансовому положению Группы. Поэтому главными для Общества являются правоприменительные риски, вытекающие из обычной, а не «заказной» деятельности. Тем не менее, карьерное усердие и локальный коррупционный интерес могут сыграть свою роль. Благодаря значительному опыту, менталитету, «заточенности» на выявление нарушений и максимизацию налагаемых санкций, неясности и заведомой невыполнимости многих правовых установлений, контролирующие органы способны нанести любой финансовый вред Группе.

По мнению руководства Общества, по состоянию на 31.12.2013 года нормы российского законодательства интерпретированы им корректно и положение Группы с точки зрения рисков налогового и иного, существенного для Группы, государственного администрирования может быть расценено как относительно стабильное.

Группа не имеет контролирующих или, хотя бы, мажоритарных акционеров. Распыленность уставного (акционерного) капитала, слабая информированность владельцев финансовых инструментов Общества об особенностях и рисках инвестиций в финансовые инструменты, деструктивная регулятивная деятельность разнообразных государственных органов вызывают повышенные непроизводительные затраты Группы. Имеет место высокая вероятность отсутствия кворума общих собраний акционеров (даже повторно созываемых), что чревато рисками неисполнения требований законодательства, наложения санкций, возникновения критичных для Группы патовых корпоративных ситуаций. Все это предопределяет наличие дополнительных неснижаемых финансовых рисков Общества. За период с 31.12.2012 г. по 31.12.2013 г. ситуация изменилась мало и по большей части находится вне компетенции органов управления Группы.

Судебные разбирательства. В рамках обычной деятельности предприятия, входящие в Группу, могут принимать участие в определенных судебных разбирательствах. Несмотря на то, что российская судебная система далеко не всегда способна принимать обоснованные решения, Обществу и Дочернему предприятию не остается ничего другого, как рассматривать отечественный суд в качестве главного средства защиты своих прав.

При определении величины возможных потерь в результате судебных или административных разбирательств с участием Общества, его Дочернего предприятия или требований, которые могут быть предъявлены в виде исков к Группе, руководство Общества по результатам консультаций со своими юристами или сторонними консультантами, оценивает как перспективы разбирательств и предъявления требований, так и возможные суммы возмещения, которые противоположная сторона может потребовать в суде.

В период с 31.12.2012 г. по 31.12.2013 г. Группа не участвовала в судебных разбирательствах. Исков к Обществу и Дочернему предприятию или вынесенных судебных решений, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение Группы, не имеется.

Операционные риски. Под операционным риском понимается вероятность потерь, обусловленная несовершенством системы организации бизнес-процессов, ошибками или недостаточной квалификацией, злонамеренными действиями персонала и владельцев организации. К числу наиболее значимых для него операционных рисков относятся:

1). ошибки в принятии решений по управлению активами, капиталом и обязательствами Группы, включая:

неправильный выбор объектов инвестирования, времени открытия и закрытия торговых позиций. Группа не может обладать всей необходимой информацией для принятия единственно верных инвестиционных решений. Группа не может иметь в своем штате специалистов, компетентных во всех областях человеческой деятельности и природной среды;

принятие недостаточно просчитанных решений в части расходования собственных и привлечения заемных средств;

технические ошибки при совершении операций с ценными бумагами через удаленные терминалы;

недостаточно полный и своевременный мониторинг и анализ изменений законодательства и тенденций правоприменительной практики;

заключение недостаточно проработанных договоров и др.;

2). незлоумышленные ошибки и/или упущения, пропуск сроков подготовки и сдаче отчетов, деклараций и иных аналогичных документов, осуществления платежей, предоставления и раскрытия информации, регистрационных действиях, принятия или отклонении оферт, документирования управленческих процессов;

3). непринятие решений по вопросам, входящим в компетенцию совета директоров и общего собрания акционеров по жизненно важным для Группы вопросам;

4). корпоративный шантаж, мошеннические и иные злонамеренные действия со стороны акционеров, сотрудников и контрагентов, направленные на необоснованное обогащение за счет Группы, нанесение ему ущерба или репутации по иным мотивам;

5). сбои в работе, вызванные форс-мажорными обстоятельствами, ограблениями, хулиганскими действиями, неполадками в работе сетей и компьютерной техники, утратами или повреждениями информации и документации и др.

6). риск утраты ключевого персонала, в том числе вследствие реализации финансовых и правоприменительных рисков, увеличения зарплат в бюджетной сфере и частном секторе.

Наибольшее значение на отчетную дату представляют риски утери ключевого персонала, а также непринятия решений по вопросам, относящимся к исключительной компетенции общего собрания акционеров Общества.

В своей деятельности Группа использует такие методы управления операционными рисками, как избежание риска, распределение его во времени и в пространстве, предупреждение, принятие риска. При этом руководство Общества уделяет особое внимание подбору кадров, повышению их профессионального уровня и лояльности к акционерам Общества, формированию «командного» духа, техническому оснащению рабочих мест, внедрению современных технологий сбора, обработки, хранения и предоставления информации. Масштабы такого рода защитных мероприятий осуществляются в тех рамках, которые позволяют финансовые ресурсы, статус микропредприятия и давление акционеров в части сокращения управленческих затрат. Руководство Общества практически не имеет средств управления операционными рисками, исходящими от акционеров и высшего органа управления.

Примечание 25. Управление финансовыми рисками.

В ходе своей обычной финансово-хозяйственной деятельности Группа подвергается разнообразным финансовым рискам, включая, но не ограничиваясь, следующими:

рыночный риск (валютный риск, риск изменения процентных ставок и ценовой риск);

кредитный риск;

риск ликвидности.

Эти риски приводят к колебаниям прибыли, резервов и капитала и денежных потоков от одного периода к другому. Политика Группы в области управления финансами направлена на минимизацию или устранение влияния возможных негативных последствий рисков на финансовые результаты Группы. Финансовые риски зависят от размеров регулятивных и иных страновых рисков, а также рисков, связанных с деятельностью Группы и его контрагентов.

Группа не использует производные финансовые инструменты в рамках осуществления стратегии по управлению рисками.

Валютный риск. В соответствии с МСФО (IFRS) 7 под валютным риском понимается риск того, что справедливая стоимость или будущие потоки денежных

средств по финансовому инструменту будут колебаться в связи с изменением курсов иностранных валют.

Группа осуществляет свою хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации. Основой бизнеса Группы является инвестирование собственных средств в акции российских эмитентов. Расчеты по сделкам купли-продажи, а также оплата потребляемых Обществом услуг, производятся в рублях, т.е. в функциональной валюте Группы. Общество не имеет дебиторской задолженности и обязательств, номинированных в иностранной валюте. Следовательно, подверженность Группы риску изменения обменного курса незначительна. В тоже время, ослабление рубля снижает привлекательность российского фондового рынка, ведет к снижению справедливой стоимости многих финансовых инструментов, оцениваемых в функциональной валюте Группы. В условиях высокой зависимости отечественного рынка акций от движений спекулятивного иностранного капитала валютные риски приобретают особое значение. Это означает, что валютные риски способны оказать влияние на финансовое положение и финансовые результаты Группы опосредованно, через ценовые и инфляционные риски.

Сворачивание монетарной программы стимулирования ФРС США, а также замедление темпов роста российской экономики, сокращение положительного сальдо торгового баланса, отток капитала позволяют прогнозировать увеличение валютных рисков на ближайшую перспективу, даже, при стабильности мировых цен на углеводороды. К традиционным факторам риска плюсуется новые риски – существенное ухудшение имиджа страны вследствие событий в Украине, наличие угроз расширения спектра взаимных экономических санкций, возобновление недоверия граждан к национальной валюте и банковской системе. После известных крымских событий серьезно активизировались сторонники нетрадиционной валютно-финансовой ориентации. В мейнстриме развивающегося российского неоконсерватизма ими все чаще озвучиваются предложения по «отмене» доллара в отдельно взятой стране, созданию капсулированной суверенной платежной системы, введению иных ограничений. На момент подготовки настоящей КФО руководство Общества не в состоянии достоверно спрогнозировать, в какой мере эти и иные инициативы, серьезно обсуждаемые в новой страновой реальности, будут учтены на уровне государственных решений. Неопределенности в валютном сегменте финансового рынка способствуют действия Банка России, который то прекращает активное присутствие на нем, переориентируясь на политику таргетирования инфляции, то возвращается на рынок с массированными интервенциями.

В связи с этим, а также с учетом того обстоятельства, что влияние валютных курсов на финансовые результаты и капитал Группы является опосредованным, сложным и очень нестабильным, руководство Общества считает, что анализ чувствительности Группы к валютному риску каким-либо количественным методом не дал бы достоверных результатов и был бы экономически несоразмерен информационным выгодам.

Процентный риск. В соответствии с МСФО (IFRS) 7 под процентным риском понимается то, что справедливая стоимость или будущие потоки денежных средств по финансовому инструменту будут колебаться в связи с изменением рыночных процентных ставок.

Прибыль и потоки денежных средств от операционной деятельности Группы слабо зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа не имеет в составе своих активов долговых ценных бумаг и не прибегало в отчетном периоде к займам и кредитам для финансирования своей деятельности. Основную массу обязательств Группы

составляет задолженность по выплате объявленных дивидендов (Примечание 14). Эта задолженность является беспроцентной в связи с тем, ее образование связано с неисполнением акционерами обязанностей по актуализации своих данных в реестре владельцев ценных бумаг Общества. Другие компоненты обязательств Группы также являются беспроцентными.

В тоже время, рост процентных ставок отрицательно сказывается на инвестиционных качествах долевых финансовых инструментов, преобладающих в общей массе активов Группы. Поэтому риски изменения процентных ставок способны оказать влияние на финансовое положение и финансовые результаты Группы опосредованно, через ценовые риски. В связи с этим руководство Общества считает, что анализ чувствительности Группы к процентному риску методом стоимостной оценки рисков или иным количественным методом не дал бы достоверных результатов и был бы экономически несоразмерен информационным выгодам.

Ценовой риск. В соответствии с МСФО (IFRS) 7 под рыночным ценовым риском понимается риск того, что справедливая стоимость или будущие потоки денежных средств по финансовому инструменту будут колебаться в связи с изменением рыночных цен (кроме изменений, приводящих к процентному или валютным рискам) вне зависимости от того, вызваны ли эти изменения факторами, уникальными для конкретного финансового инструмента или его эмитента, или вызваны факторами, оказывающими влияние на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.

В связи с тем, что активы Группы состоят преимущественно из акций российских компаний, а основным видом бизнеса является инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг, рыночные ценовые риски, т.е. риски неблагоприятного изменения цен на объекты финансовых вложений Группы, являются весьма существенными.

Ценовые инвестиционные риски принято разделять на систематические риски, влияющие на рынок финансовых инструментов в целом и несистематические (специфические, диверсифицируемые) риски, сопровождающие деятельность конкретных компаний - эмитентов ценных бумаг. Группа ведет бизнес исключительно на рынке Российской Федерации, обладающего признаками, так называемого, развивающегося рынка. Для российского рынка особое значение имеют систематические ценовые инвестиционные риски. Именно они формируют общий тренд и волатильность рынка, в решающей степени определяют финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Систематические ценовые риски находятся под воздействием глобальных и страновых факторов. Мнения правительств, монетарных властей, экспертов, участников рынка в отношении глобальных и российских угроз существенно расходятся, постоянно меняются, зачастую, не могут рассматриваться в качестве правдивых или нейтральных, а потому являются ненадежными. Группа из-за ограниченности финансовых ресурсов не способна проводить самостоятельные исследования не только мировых, но и отечественных политических и экономических процессов, техногенной и природной среды. В связи с этим Группа, как и большинство участников рынка, не обладает и не может обладать достоверными оценками глобально обусловленных систематических рисков инвестирования в российские финансовые инструменты, но вынужден в той или иной степени принимать эти риски. На момент подготовки настоящей КФО большинство аналитиков склонялось к тому, что глобальные риски в финансовой сфере снизились, а процесс восстановления мировой экономики будет иметь место в ближайшем будущем.

Несмотря на то, что восстановление глобальной экономики определяется позитивными процессами пока только в развитых странах и является весьма неуверенным, такое улучшение должно, рано или поздно, оказать стимулирующее воздействие и на развивающиеся страны. В связи с этим многие эксперты ожидают во второй половине 2014 г. смены приоритетов глобальных инвесторов в части роста их интереса к долевым финансовым инструментам развивающихся рынков.

Если обратиться к специфическим российским факторам систематических рыночных инвестиционных рисков, то здесь можно отметить следующее. В условиях ожидаемого в среднесрочной перспективе изменения отношения инвесторов к рискованным активам фактор значительной перепроданности российских акций мог бы придать дополнительный импульс росту цен на них. С другой стороны, имеет место высокий уровень политических, макроэкономических и репутационных рисков страны. Пока их негативное изменение амортизировалось стабильно высокими нефтяными ценами. Однако эксперты не видят причин дальнейшего увеличения цен на углеводороды. Более того, в долгосрочной перспективе прогнозируется их снижение. Нарастание отечественных рисков все чаще и стабильнее сопровождается их реализацией. Так, процесс замедления экономики перешел из разряда актуальных угроз в фактическое явление. Увеличение потребления за счет увеличения доходов населения и раздачи банковских кредитов более не трансформируется в экономический рост из-за ограниченности производственных мощностей. Для их наращивания необходимы инвестиции, которые не осуществляются в условиях неблагоприятной деловой среды и подавленной конкуренции. Институциональные реформы не проводятся, законодательство и правоприменение ужесточаются в своей охранительной ипостаси, а макроэкономические показатели страны от года к году фиксируют сдачу позиций практически по всем основным направлениям. Между динамикой этих показателей и ценовыми движениями фондового рынка нет линейной зависимости, тем не менее, можно утверждать, что отечественный рынок акций в целом адекватно реагирует не только на глобальные, но и на отечественные политико-экономические тренды. За три последних года индекс ММВБ снизился на 10,9%, индекс РТС - на 18,6%. В более глубокой ретроспективе негативные процессы проявляются более отчетливо. Мартовские события 2014 г., связанные с Украиной, еще больше усилили специфически российский компонент ценовых рисков. Из-за этого пока нет оснований полагать, что ожидающийся приток портфельных инвестиций на развивающиеся рынки обязательно коснется России.

До крымской кампании систематические ценовые риски Группы могли быть оценены как допустимые в краткосрочной перспективе. Однако в новой реальности оценить их не представляется возможным. На фоне текущего объема ликвидности Группы систематические ценовые инвестиционные риски, и, следовательно, финансовые риски Группы могут быть оценены как допустимые в краткосрочной перспективе, но при внезапном негативном изменении внешних условий и, тем более, при длительной стагнации отечественного рынка они могут вырасти до критического уровня.

Группа ограничена в выборе методов управления ценовыми рисками следующими обстоятельствами:

Группа в силу специализации, декларированной на этапе создания, а также иных причин, располагает небольшими возможностями изменения и диверсификации видов деятельности в целях избежания чрезмерной концентрации бизнеса. С 1998 года время ни общее собрание акционеров, ни Совет директоров не принимали решений об изменении основного вида деятельности, а акционеры не вносили соответствующих предложений.

Активы Компании не позволяют распределить их между несколькими видами деятельности;

сохраняющиеся высокие темпы инфляции вынуждают Группу осуществлять инвестиционную деятельность в потенциально наиболее доходном, но и достаточно рискованном, сегменте финансового рынка – на рынке акций. Требование самофинансирования, например, не позволяет Группе производить в существенных объемах инвестиции в мало доходные, банковские депозиты, госбумаги и иные низкорискованные продукты. Группа не всегда может позволить себе вложения только в акции наиболее надежных и ликвидных полугосударственных компаний, поскольку их финансовые инструменты, в большинстве случаев, отличаются низкими дивидендными выплатами и вялой ценовой динамикой;

Группа из-за размеров капитала и жесткого давления акционеров в части экономии затрат не может создать собственную аналитическую службу и специальные подразделения, занимающихся риск-менеджментом. Использование в своей деятельности преимущественно общедоступной информации содержит угрозу неточной оценки систематических отраслевых рисков и запоздалой реакции, а малочисленность персонала при высоком уровне диверсификации вложений не позволяет обеспечить тщательный мониторинг диверсифицируемых рисков эмитентов;

с учетом специфики объектов инвестирования, количества и сложной взаимосвязи факторов риска Группа серьезно ограничено в применении количественных методов их оценки;

при выборе приобретаемых и продаваемых ценных бумаг руководство Общества связано требованиями поддержания высокой их ликвидности как средства минимизации рисков неплатежеспособности и ликвидности Группы в целом;

Группа не может влиять на факторы, определяющие цены акций и иных финансовых инструментов. Это значит, что ему недоступен такой способ управления отраслевыми рисками, как предотвращение риска.

Тем не менее, даже в таких условиях Группа располагает определенным арсеналом средств по управлению инвестиционными рисками. Группа:

- уклоняется от повышенных инвестиционных рисков, обусловленных совершением маржинальных сделок, использованием заемных средств и приобретением производных финансовых инструментов с неограниченным риском;

- использует стоп-лоссы при открытии торговых позиций;

- в целях минимизации специфических (индивидуальных) инвестиционных рисков диверсифицирует свои активы путем размещения средств в акциях компаний различных отраслей и категорий эмитентов, а в некоторых случаях – в долговых финансовых инструментах;

- сегментирует активы и пассивы, лимитирует объем вложений во вновь приобретаемые ценные бумаги конкретных эмитентов;

- распределяет риски путем осуществления финансовых вложений по договорам простого товарищества (совместно контролируемых предприятий), заключаемым с третьими лицами.

Группа не использует или использует в ограниченных масштабах такие средства управления инвестиционными рисками, как хеджирование, страхование, принятие риска без осуществления мер самострахования, приобретение корпоративных долговых ценных бумаг с фиксированной доходностью. Такого рода ограничения обуславливаются:

требованиями акционеров по максимизации доходов и сокращению издержек Группы;

отсутствием жестких временных рамок по распределению доходов Группы на выплату дивидендов (процентов) по эмитированным ею финансовым инструментам;

отсутствием или незначительными объемами и условиями привлечения заемных средств;

слабой развитостью в Российской Федерации необходимой инфраструктуры и спектра предлагаемых услуг.

Небольшой объем финансовых активов Группы обеспечивает достаточную их мобильность. Это означает, что потенциал управления систематическими и индивидуальными рыночными рисками не ограничен емкостью рынка. Выход из тех или иных торговых позиций Группы не способен повлиять на ценовые параметры активного рынка в целом.

Высокая волатильность внешней для Группы среды приводит к тому, на каждый момент времени информация о рыночных ценовых рисках меняется. В связи с этим раскрытие информации о рисках на конец года не отражает подверженность Группы рискам в течение года. Поэтому руководство Общества считает, что анализ чувствительности Группы к ценовым рискам методом стоимостной оценки рисков или иным количественным методом не дал бы достоверных результатов и был бы экономически несоразмерен информационным выгодам.

Кредитный риск. В соответствии с МСФО (IFRS) 7 под кредитным риском понимается риск того, что одна из сторон по финансовому инструменту нанесет финансовые убытки другой стороне посредством неисполнения своих обязательств.

Для минимизации кредитных рисков при осуществлении операций с ценными бумагами, составляющими основу Группа использует торговую площадку Московской биржи (ранее - ММВБ-РТС, ММВБ), которая обеспечивает гарантированное исполнение заключенных сделок.

Наибольшую угрозу активам Группы и его операционной деятельности представляет неизбежное посредничество профессионального участника рынка ценных бумаг - биржевого брокера, одновременно выполняющего депозитарные функции. Именно на этом контрагенте Группы сконцентрированы основные кредитные риски. Характер выполняемых им договорных услуг не позволяет Группе требовать от него финансового обеспечения обязательств по возврату активов, переданных для осуществления текущей операционной деятельности Общества.

Юридическое лицо, оказывающее Группе брокерские услуги, имеет все необходимые лицензии. Считается, что лицензирование обеспечивает защищенность клиентских средств. На самом деле система лицензирования участников финансового рынка в некоторых своих проявлениях усиливает кредитные риски инвесторов. При внезапном отзыве лицензии Банком России профессиональный участник лишается возможности исполнять свои обязательства перед клиентами, а их средства оказываются под угрозой потери. При этом лицензирующий орган не отвечает за убытки, причиненные клиентам профессиональных участников рынка ценных бумаг. В равной мере такого рода угрозы исходят от банков, обслуживающих Общество. В соответствии с положениями нормативно-правовых актов Российской Федерации юридические лица не входят в систему страхования банковских вкладов. Общество вынуждено принимать эти риски, так как выбор «обязательных» партнеров-лицензиатов существенно ограничивается государством. Группа имеет несколько расчетных счетов, в том числе один – в Сибирском

банке Сбербанк России, что само по себе обеспечивает надежность денежных расчетов. Группа не производит единовременных крупных платежей и, как правило, не хранит значительные денежные средства на расчетных или депозитных счетах.

Кредитные риски по остальным контрагентам Группы, хотя и имеют значение, но на момент подготовки настоящей КФО не расцениваются руководством Общества в качестве катастрофических или критических. Круг контрагентов Группы весьма узок и стабилен. При этом Общество и Дочернее предприятие весьма тщательно подходят к их выбору. Отсутствие необходимости лицензирования деятельности контрагентов снижает неопределенность в отношении способности исполнения ими своих обязательств.

Кредитные риски Группы могут быть также спровоцированы сбоями в технической инфраструктуре финансовых рынков, авариями, природными катаклизмами, общественными волнениями и иными обстоятельствами форс-мажорного характера, относящимися к уровню общестрановых рисков.

Риск ликвидности. Под риском ликвидности (неплатежеспособности) понимается вероятность того, что Группа не сможет (частично или полностью) оплатить свои финансовые обязательства перед работниками, контрагентами, государством и участниками при наступлении срока их погашения в силу нехватки денежных средств, других ликвидных активов или по иным причинам. Подход руководства Общества и Дочернего предприятия к управлению ликвидностью и, следовательно, платежеспособностью Группы состоит в том, чтобы по мере возможности обеспечить постоянный уровень ликвидности, достаточный для своевременного погашения текущих финансовых обязательств как в нормальных, так и в сложных условиях, без понесения чрезмерных затрат или убытков. Управление активами Группы в целях достижения уставных целей осуществляется в системе с мерами по ограничению риска ликвидности. Группа проводит постоянный мониторинг будущих денежных потоков синхронизацию сроков погашения обязательств с отзывом средств из биржевой торговой системы с учетом того, что:

имеющаяся у Группы ликвидная масса и, следовательно, способность исполнять свои обязательства напрямую зависит от состояния рынка ценных бумаг, а также весьма чувствительна к делистингу акций российских эмитентов;

Группа весьма ограничена в возможностях финансирования своей операционной деятельности за счет банковского кредитования, а также эмиссии долговых ценных бумаг;

неплатежеспособность Общества и Дочернего предприятия может быть спровоцирована не только потерей ликвидности активов из-за ухудшения рыночной конъюнктуры, критическим обесценением активов, но и вмешательством в его текущую деятельность различного рода контролирующих органов, ведущим к появлению незапланированных обязательств, блокировке счетов и прочим ограничительным действиям;

платежеспособность Группы в существенной мере зависит от кредитных рисков.

На 31.12.2013 г. ликвидные активы ОАО «ЧИФ-КУЗБАСС» во много раз превышают его краткосрочные обязательства, что свидетельствует о весьма высокой платежеспособности Группы не только на указанный момент, но и на случай чрезвычайных обстоятельств. Подавляющую часть обязательств Группы (Примечание 14) составляют обязательства «до востребования». Однако и сроки отзыва требуемой для их исполнения наличности на счета Группы, как правило, не превышают 1-2 дней. В значительной мере такое положение обуславливается видом обычной деятельности

Группы, крайне осторожной политикой руководства Общества в части привлечения заемных средств.

Примечание 26. Управление рисками, связанными с капиталом

Управление капиталом Группы нацелено на соблюдение требований к капиталу, установленных законодательством РФ, регулирующим деятельность акционерных обществ и обществ с ограниченной ответственностью, в частности:

минимальный уставный капитал Общества должен составлять не менее тысячекратной суммы минимального размера оплаты труда, установленного федеральным законом на дату регистрации Общества;

размер уставного капитала Дочернего предприятия должен быть не менее чем десять тысяч рублей;

если стоимость чистых активов Общества или Дочернего предприятия останется меньше его уставного капитала по окончании финансового года, следующего за вторым финансовым годом или каждым последующим финансовым годом, по окончании которых стоимость чистых активов Общества или Дочернего предприятия оказалась меньше его уставного капитала Общество или Дочернее предприятие не позднее чем через шесть месяцев после окончания соответствующего финансового года обязано принять одно из следующих решений:

1) об уменьшении уставного капитала до величины, не превышающей стоимости чистых активов;

2) о ликвидации Общества или Дочернего предприятия.

На 31.12.2013 года и на 31.12.2012 года капитал Общества и Дочернего предприятия соответствовали приведенным выше требованиям. Вместе с тем, на отчетную дату имеются риски изменения норм гражданского законодательства в части увеличения минимального размера уставного капитала, как для открытых акционерных обществ, так и для обществ с ограниченной ответственностью.

Целями управления капиталом являются обеспечение возможности продолжать хозяйственную деятельность Группы с прибылью для акционеров и выгодами для государственного бюджета и поддержание оптимальной структуры капитала. Руководство Группы постоянно анализирует показатели рентабельности капитала, долгосрочной финансовой устойчивости и финансового левериджа, проводит политику максимальной независимости Группы от внешних источников финансирования, принимает и реализует конкретные управленческие решения в части регулирования рисков неплатежеспособности.

В целях поддержания или корректировки структуры капитала Группа может регулировать размер выплачиваемых акционерам дивидендов или размер их взносов в акционерный капитал посредством выпуска новых акций или продажи активов для сокращения задолженности.

Группа наблюдает за динамикой показателей структуры капитала, включая коэффициент соотношения заемных и собственных средств рассчитанных на основе данных бухгалтерской отчетности по РСБУ. Группа должна поддерживать коэффициент соотношения заемных и собственных средств, рассчитанный как отношение общей суммы заемных средств к общей величине капитала, на уровне не выше 0,7. За отчетный период коэффициент соотношения заемных и собственных средств Общества снизился с 0,11 до 0,09.

27. Связанные стороны.

В настоящей КФО связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или осуществлять значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны, как определено в МСФО (IAS) 24.

Конечная контролирующая сторона. Общество является предприятием с распыленной собственностью, не находится под контролем иных юридических и физических лиц, в том числе зарегистрированных в офшорных зонах или иных иностранных юрисдикциях, а также не является ассоциированным предприятием.

Предприятия, связанные с правительством. В процессе своей обычной деятельности Группа не осуществляет операции с предприятиями, связанными с правительством, – то есть находящимися под контролем, совместным контролем или значительным влиянием государства. По крайней мере, Группа не может установить этот факт в силу принятой в Российской Федерации системы обезличенной торговли на организованном рынке финансовых инструментов. Отсутствие хозяйственных связей с государством позволяет избежать многих финансовых и иных коррупционно-обусловленных рисков.

Государство или муниципальные образования долей в уставном (акционерном) капитале Группы не имеют.

Операции Общества с Дочерним предприятием.

В 2013 и 2012 гг. хозяйственные операции с Общества с Дочерним предприятием осуществлялись в рамках договора на оказание услуг по выплате дивидендов акционерам Общества. Оплата услуг по данному договору производилась денежными средствами и составила за год, завершившийся 31 декабря 2013 г. - 1 т.р., за год, завершившийся 31 декабря 2012 г. - 2 т.р. Списания дебиторской задолженности, срок исковой давности которой истек, других долгов, нереальных для взыскания, в том числе за счет резервов, по указанному договору Обществом не осуществлялось. По состоянию на 31.12.2013 г. договор расторгнут, по указанному договору Общество не имеет кредиторской задолженности, на 31.12.2012 г. задолженность составила – 2 т.р.

Операции со связанными сторонами Группы. В процессе своей деятельности Группа осуществляет различные операции со связанными сторонами. В 2012 и 2013 гг. группа осуществляла операции со следующими связанными сторонами:

ассоциированными предприятиями Группы;

старшим руководящим персоналом.

Связанные с Группой юридические лица не зарегистрированы в иностранных юрисдикциях. Старший руководящий персонал, насколько это известно Группе с учетом положений российского законодательства о персональных данных, не имеет иностранного гражданства.

По состоянию на 31 декабря 2013 и 2013 гг. расчеты со связанными сторонами представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31.12.2013 г.	За год, закончившийся 31.12.2012 г.
Дебиторская задолженность	0	0
Кредиторская задолженность	132	175

Вознаграждение руководящему персоналу. Вознаграждения руководящему персоналу включают краткосрочные вознаграждения за выполнение ими своих обязанностей на занимаемых должностях в Обществе и выходные пособия.

Вознаграждения руководящему персоналу составили за год, завершившийся 31 декабря 2013 - 437 т.р., за год, завершившийся 31 декабря 2012 г. – 567 т.р.

Вознаграждения, указанные выше, включают заработную плату (вознаграждение за труд в зависимости от квалификации работника, сложности, количества, качества и условий выполняемой работы, а также компенсационные выплаты (доплаты и надбавки компенсационного характера, в том числе за работу в условиях, отклоняющихся от нормальных, работу в особых климатических условиях, и иные выплаты компенсационного характера) и стимулирующие выплаты (доплаты и надбавки стимулирующего характера, премии и иные поощрительные выплаты) в соответствии с Трудовым кодексом РФ) всех действующих и бывших членов совета директоров Общества – сотрудников Общества по трудовым договорам, не связанным с исполнением ими обязанностей членов совета директоров, в совокупности за отчетный период. Выплата вознаграждений, в том числе заработной платы, премий, комиссионных, льгот и/или компенсаций расходов, а также иных имущественных представлений, в том числе основанных на акциях, членам совета директоров Общества за выполнение ими своих обязанностей в данном органе управления не производится. Указанные выше суммы включают налог на доходы физических лиц и не включают страховые выплаты во внебюджетные фонды.

28. События после отчетной даты

На дату подписания настоящей КФО Общество и Дочернее предприятие:

не принимали решений о реорганизации или ликвидации;

не принимали решений об эмиссии акций и иных ценных бумаг.

Обычным видом деятельности Группы является инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг. Это означает, что для Группы являются особенно важными события, влияющие на динамику котировок акций российских эмитентов (возникновение соответствующих условных активов или обязательств), а также на возникновение иных условных обязательств, напрямую не связанных с рынком, например, вытекающих из контрольной деятельности государства. Состав таких событий является безграничным, динамичным и трудно идентифицируемым, а степень их существенности не поддается предварительной однозначной оценке. Указанные события являются следствием реализации глобальных, страновых, региональных политических, экономических, природно-климатических и техногенных рисков.

К числу событий после отчетной даты, которые могут критическим образом повлиять на изменение финансового состояния Группы, могут быть отнесены события, связанные с Крымом. Пока конфликт России и Запада из-за событий в Украине не вызвал продолжительных серьезных потрясений на мировых рынках. Как таковые санкции не нанесли и, вряд ли, смогут нанести существенный урон фондовому рынку России, особенно, если область их применения ограничится отдельными лицами. Главные риски видятся в эмоционально или реактивно обусловленных действиях государства, чреватых финансовой самоизоляцией страны, ограничениями трансграничного движения товаров, капиталов и рабочей силы, подавлением внутренней предпринимательской активности. Ожидания обострения международной обстановки и расширения сферы применения санкций уже дают эффект в форме значительного оттока капитала, ограничения деловой

ОАО «ЧИФ-КУЗБАСС»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2013

активности, обесценения национальной валюты и активов, роста инфляции. В практическую плоскость перешли риски понижения кредитных рейтингов России и прогнозов их изменения. Все эти факторы могут негативным образом и существенно повлиять на финансовое положение и результаты деятельности Группы в связи с высокой чувствительностью ее финансовых активов к ценовым рискам.