

КИТ Финанс Капитал (ООО)

**Финансовая отчетность
в соответствии с Международными
стандартами финансовой отчетности
и Аудиторское заключение
31 декабря 2013 года**

СОДЕРЖАНИЕ

Заключение независимого аудитора

Финансовая отчетность

Отчет о финансовом положении	1
Отчет о совокупном доходе	2
Отчет об изменениях в капитале	3
Отчет о движении денежных средств	4

Примечания к финансовой отчетности

1	Введение	5
2	Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность	6
3	Краткое изложение принципов учетной политики	6
4	Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	15
5	Новые учетные положения	16
6	Денежные средства и их эквиваленты	18
7	Депозиты в банках	18
8	Займы выданные	19
9	Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	24
10	Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи	24
11	Прочие финансовые активы	25
12	Прочие активы	25
13	Выпущенные долговые ценные бумаги	25
14	Займы полученные	26
15	Прочие финансовые обязательства	26
16	Прочие обязательства	26
17	Процентные доходы и расходы	27
18	Административные и прочие операционные расходы	27
19	Налог на прибыль	28
20	Управление финансовыми рисками	30
21	Управление капиталом	35
22	Условные обязательства	35
23	Справедливая стоимость финансовых инструментов	36
24	Представление финансовых инструментов по категориям оценки	37
25	Операции со связанными сторонами	37
26	События после окончания отчетного периода	39



КИТ Финанс Капитал (Общество с ограниченной ответственностью)

**Аудиторское заключение о финансовой отчетности
за 2013 год**

г. Москва 2014



Аудиторское заключение независимого аудитора о финансовой отчетности КИТ Финанс Капитал (Общество с ограниченной ответственностью) за 2013 год

**Участникам
КИТ Финанс Капитал (ООО)**

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности КИТ Финанс Капитал (Общество с ограниченной ответственностью), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 года, отчетов о совокупном доходе, изменениях в составе собственных средств и движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, а также примечаний, состоящих из обзора существенных положений учетной политики и другой пояснительной информации.

Ответственность руководства аудируемого лица за финансовую отчетность

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

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Федеральными стандартами аудиторской деятельности и Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, а также спланировали и провели аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

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

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

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



Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение КИТ Финанс Капитал (Общество с ограниченной ответственностью) по состоянию на 31 декабря 2013 года, его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Ананьев Игорь Владимирович,
Генеральный директор Общества с
ограниченной ответственностью
«Аудиторская фирма «Сфера содействия
бизнесу»

21 апреля 2014 года

Сведения об аудируемом лице:

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

Сведения об аудиторе:

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

КИТ Финанс Капитал (ООО)
Отчет о финансовом положении

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	19 838	59 484
Депозиты в банках	7	166 228	1 178 196
Займы выданные	8	6 429 301	2 324 343
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9	540 000	
Предоплата по налогу на прибыль	19	3 800	3 801
Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи	10	764 268	669 851
Прочие финансовые активы	11	11 065	3 035
Прочие активы	12	30 798	85 913
Отложенный налоговый актив	19	422 053	525 503
ИТОГО АКТИВОВ		8 387 351	4 850 126
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	13	8 643 671	5 521 677
Займы полученные	14	300 074	-
Прочие финансовые обязательства	15	3 555	27 250
Прочие обязательства	16	16 098	18 236
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		8 963 398	5 567 163
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА			
Уставный капитал		10 000	10 000
Непокрытый убыток		(586 047)	(727 037)
ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		(576 047)	(717 037)
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		8 387 351	4 850 126

Аксенов Д.А.
 Генеральный директор

Богомолова В.А.
 Главный бухгалтер

21 апреля 2014 года

КИТ Финанс Капитал (ООО)
Отчет о совокупном доходе

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2013	2012
Процентные доходы	17	509 354	351 248
Процентные расходы	17	(609 210)	(512 462)
Чистые процентные расходы (Создание)/восстановление резерва под займы	8	(99 856) (42 568)	(161 214) 481 662
Чистые процентные доходы/(расходы) после создания резерва под обесценение		(142 424)	320 448
Доходы за вычетом расходов по реализации и выбытия прав требования		772 478	792 039
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		2 004	-
Расходы за вычетом доходов от реализации активов для продажи		(61 046)	-
Расходы за вычетом доходов по реализации и выбытия имущества		(88 656)	(57 207)
Доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, имеющимся в наличии для продажи		1 214	17 919
(Расходы за вычетом доходов)/доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	18	25 002 (142 011)	(3 105) (139 744)
Административные и прочие операционные расходы			
Списание обеспечения полученного за неплатежи до возможной цены реализации		(126 685)	(94 306)
Прочие операционные доходы за вычетом расходов		4 564	34 731
Прибыль/(убыток) до налогообложения		244 440	870 775
Расходы по налогу на прибыль	19	(103 450)	(245 443)
Прибыль/(убыток) за год		140 990	625 332
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК) ЗА ГОД		140 990	625 832

Аксенов Д.А.
 Генеральный директор

Богомолова В.А.
 Главный бухгалтер

21 апреля 2014 года

КИТ Финанс Капитал (ООО)
Отчет об изменениях в капитале

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Уставный капитал	Непокрытый убыток	Итого собственных средств
Остаток на 1 января 2012	10 000	(1 351 968)	(1 341 968)
Прибыль за год	-	625 332	625 332
Отделение компании	-	(401)	(401)
Остаток на 31 декабря 2012	10 000	(727 037)	(717 037)
Прибыль за год	-	140 990	140 990
Остаток на 31 декабря 2013	10 000	(586 047)	(576 047)

Аксенов Д.А.
Генеральный директор

Богомолова В.А.
Главный бухгалтер

21 апреля 2014 года

КИТ Финанс Капитал (ООО)
Отчет о движении денежных средств

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2013	2012
Денежные средства от операционной деятельности			
Проценты полученные		342 229	61 504
Проценты уплаченные		(22 435)	(422 345)
Доходы от реализации и погашения прав требования		1 030 138	462 058
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		11 183	100
Прочие операционные доходы полученные		1 523	65 765
Уплаченные расходы на содержание персонала		(65 297)	(55 549)
Уплаченные административные и прочие операционные расходы		(60 568)	(89 966)
Денежные средства, полученные от/ (использованные в) операционной деятельности, до изменений в операционных активах и обязательствах		1 236 773	21 567
Изменение в операционных активах и обязательствах			
Чистое снижение по займам выданным		-	121 346
Чистое снижение по прочим финансовым активам		318 345	6 843
Чистое снижение по прочим активам		483 346	458 490
Чистый прирост по прочим финансовым обязательствам		-	(23)
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности		2 038 464	608 223
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Выручка от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		2 512	12 159
Выручка от реализации долей участия		824 461	-
Займы выданные		(16 006 205)	(3 643 979)
Погашение займов выданных		8 651 761	2 271 188
Чистые денежные средства, (использованные в)/ полученные от инвестиционной деятельности		(6 527 471)	(1 360 632)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Выпуск долговых ценных бумаг	13	4 499 444	799 880
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности		4 499 444	799 880
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты			
		(83)	(1 479)
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов		(39 646)	45 992
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	6	59 484	13 492
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	6	19 838	59 484

Аксенов Д.А.
Генеральный директор

Богомолова В.А.
Главный бухгалтер

21 апреля 2014 года

Примечания на страницах с 4 по 39 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

1 Введение

Данная финансовая отчетность КИТ Финанс Капитал (Общество с ограниченной ответственностью) (далее «Компания») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2013 года.

Основная деятельность. КИТ Финанс Капитал является компанией специального назначения, созданной для целей секьюритизации ипотечных кредитов КИТ Финанс Инвестиционный банк (ОАО) (далее «Банк»). В конце 2010 года Компания выпустила облигации, секьюритизированные ипотечными кредитами, приобретенными у Банка. См. Примечание 13.

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

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

Прямой владелец КИТ Финанс Капитал (ООО) – КИТ Финанс Холдинговая Компания (ООО), которая владеет 99% капитала Компании, 1% Компании принадлежит КИТ Финанс Инвестиционный консультант (ЗАО). Ниже представлена структура владельцев КИТ Финанс Капитал (ООО) по состоянию на 31 декабря 2013 года, 31 декабря 2012 года:

<i>Доля участия, в %</i>	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года
НПФ «Благосостояние»	45	45
ООО «Инвестиции и Капитал»	30	-
ЗАО «Национальный капитал»	10	10
ЗПИФ ВИ «ТРИНФИКО Универсальный» Д.У. ООО «Тринфико Проперти Менеджмент»	8,9	38,9
ООО «ТрансФинКапитал»	6,1	6,1
Итого	100	100

Компания является обществом с ограниченной ответственностью и была создана в соответствии с требованиями Российского законодательства в 2009 году. По состоянию на 31 декабря 2013 года, на 31 декабря 2012 года у компании отсутствует конечный контролирующий бенефициар.

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

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

2 Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

Российская Федерация. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам и очень зависит от цен на нефть и природный газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и создают дополнительные трудности для компаний, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации.

Международный кризис рынков государственного долга, волатильность фондового рынка и другие риски могут оказать негативное влияние на российский финансовый и корпоративный сектор. Руководство определило уровень резервов под обесценение финансовых активов с учетом экономической ситуации и перспектив по состоянию на конец отчетного периода и применило модель "понесенного убытка" в соответствии с требованиями применимых стандартов учета. Эти стандарты требуют признания убытков от обесценения, возникающих в результате прошлых событий, и запрещают признание убытков от обесценения, которые могут возникнуть в результате будущих событий независимо от степени вероятности наступления таких событий. См. Примечание 22.

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

Прекращение признания финансовых активов. Компания прекращает признавать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Компания передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

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

Торговые ценные бумаги. Торговые ценные бумаги – это финансовые активы, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, фактически используемого для получения краткосрочной прибыли. Компания классифицирует ценные бумаги как торговые ценные бумаги, если есть намерение продать их в течение короткого периода с момента приобретения, то есть в течение 6-ти месяцев.

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

Дивиденды по долевым инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год в момент установления права Компании на получение выплаты и при условии существования вероятности получения дивидендов. Все остальные компоненты изменения справедливой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, при этом накопленная прибыль или убыток переносятся из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год.

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

Резервы создаются по следующим предстоящим расходам и платежам:

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

Неопределенные налоговые позиции. Неопределенные налоговые позиции Компании оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении налогов, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Компании будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу на конец отчетного периода и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2013 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 32,7292 рубля за 1 доллар США и 44,9699 рубля за 1 евро (2012: 30,3727 рубля за 1 доллар США и 40,2286 рубля за 1 евро).

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

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

Увеличение или уменьшение расхождения между фактическими и расчетными убытками на 10% приведет к увеличению или уменьшению убытков от обесценения займов выданных в сумме 45 521 тысяч рублей (2012 год: 51 923 тысяч рублей).

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

Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, адекватных обстоятельствам. Ключевые допущения, использованные в бизнес-плане – стабильный рост бизнеса компании, что приведет к получению существенной налогооблагаемой прибыли в последующие два года и позволит использовать данный отложенный налоговый актив.

5 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты, и которые Компания еще не приняла досрочно:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты Часть 1: Классификация и оценка». МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2009 года, заменяет разделы МСФО (IAS) 39, относящиеся к классификации и оценке финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО (IFRS) 9 в октябре 2010 года в отношении классификации и оценки финансовых обязательств и в декабре 2011 года в отношении (i) изменения даты вступления в силу, которая установлена как годовые периоды, начинающиеся 1 января 2015 года или после этой даты, (ii) добавления требования о раскрытии информации о переходе на этот стандарт. Основные отличия стандарта следующие:

- Финансовые активы должны классифицироваться по двум категориям оценки: оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости и оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. Выбор метода оценки должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами предприятия и от характеристик предусмотренных договором потоков денежных средств по инструменту.
- Инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также (i) бизнес-модель предприятия ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и одновременно (ii) контрактные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»). Все остальные долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
- Все долевые инструменты должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, предназначенные для торговли, будут оцениваться по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Для остальных инвестиций в долевые инструменты при первоначальном признании может быть принято окончательное решение об отражении нереализованной и реализованной прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. Доходы и расходы от переоценки не переносятся на счета прибылей или убытков. Это решение может приниматься индивидуально для каждого финансового инструмента. Дивиденды должны отражаться в составе прибылей или убытков, так как они представляют собой доходность инвестиций.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к предприятию раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.

Принятие МСФО (IFRS) 9 является обязательным с 1 января 2015 года, досрочное применение разрешается. В настоящее время Компания изучает последствия принятия этого стандарта, его воздействие на Компанию и сроки принятия стандарта.

Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 – «Инвестиционные предприятия» (выпущены 31 октября 2012 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года). Эта поправка вводит определение инвестиционного предприятия как предприятия, которое (i) получает средства от инвесторов для цели предоставления им услуг по управлению инвестициями; (ii) принимает на себя перед своими инвесторами обязательство в том, что целью ее бизнеса является инвестирование средств исключительно для получения дохода от прироста стоимости капитала или инвестиционного дохода; и (iii) оценивает и определяет результаты деятельности по инвестициям на основе их справедливой стоимости. Инвестиционное предприятие должно будет учитывать свои дочерние предприятия по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и консолидировать только те из них, которые предоставляют услуги, относящиеся к

Примечания на страницах с 4 по 39 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

5 Новые учетные положения (продолжение)

инвестиционной деятельности предприятия. В соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 12, требуется раскрывать дополнительную информацию, включая существенные суждения, которые используются, чтобы определить, является ли предприятие инвестиционным или нет. Кроме того, необходимо раскрывать информацию о финансовой или иной поддержке, оказываемой дочернему предприятию, не включенному в консолидированную финансовую отчетность, независимо от того, была ли эта поддержка уже предоставлена или только имеется намерение ее предоставить. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

Советом по международным стандартам финансовой отчетности также были выпущены стандарты, которые не вступили в силу на территории Российской Федерации.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 - «Сборы» (выпущено 20 мая 2013 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года). Данное разъяснение объясняет порядок учета обязательств по выплате сборов, кроме налога на прибыль. Обязывающее событие, в результате которого появляется обязательство, представляет собой событие, которое определяется законодательством как приводящее к обязательству по уплате сбора. Тот факт, что предприятие в силу экономических причин будет продолжать деятельность в будущем периоде

или что предприятие готовит финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности предприятия, не приводит к возникновению обязательства. Для целей промежуточной и годовой финансовой отчетности применяются одни и те же принципы признания. Применение разъяснения к обязательствам, возникающим в связи с программами торговли квотами на выбросы, не является обязательным. Компания считает, что данная поправка не окажет воздействия на финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IAS) 36 - «Раскрытие информации о возмещаемой сумме для нефинансовых активов» (выпущены в мае 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года; досрочное применение разрешается в случае, если МСФО (IFRS) 13 применяется в отношении того же учетного и сравнительного периода). Данные поправки отменяют требование о раскрытии информации о возмещаемой стоимости, если единица, генерирующая денежные средства, включает гудвил или нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования, и при этом отсутствует обесценение. Компания считает, что данная поправка не окажет воздействия на финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IAS) 39 - «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования» (выпущены в июне 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года). Данные поправки разрешают продолжать учет хеджирования в ситуации, когда производный инструмент, определенный в качестве инструмента хеджирования, обновляется (т.е. стороны договариваются о замене первоначального контрагента на нового) для осуществления клиринга с центральным контрагентом в соответствии с законодательством или нормативным актом при соблюдении специальных условий. В настоящее время Компания изучает воздействие данных поправок на раскрытия в финансовой отчетности.

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

6 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2013	2012
Остатки на расчетных и валютных счетах:		
- в российских рублях	19 569	2 183
- в долларах США	181	57 128
Средства на брокерском счете	88	173
Итого денежных средств и их эквивалентов	19 838	59 484

Денежные средства на расчетных счетах имеют высокое кредитное качество и находятся на счетах КИТ Финанс Инвестиционный банк (ОАО) и АКБ «Абсолют Банк» (ОАО), данные банки имеют рейтинг надежности В по шкале Fitch Ratings.

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

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 25.

7 Депозиты в банках

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2013	2012
Депозиты в банках	166 228	1 178 196
Итого депозитов в банках	166 228	1 178 196

Все депозиты в банках имеют высокое кредитное качество и находятся на депозитных счетах КИТ Финанс Инвестиционный банк (ОАО), данный банк имеет рейтинг надежности В по шкале Fitch Ratings. Депозиты в банках на 31 декабря 2013 и 31 декабря 2012 не имели признаков обесценения.

На 31 декабря 2013 и 31 декабря 2012 года депозиты в банках не имеют обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2013 года депозиты в банках размещены под годовую процентную ставку 10,0% годовых (31 декабря 2012: 11,0% годовых) со сроком погашения в январе 2014 года (31 декабря 2012: в ноябре 2013 года).

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

Анализ процентных ставок депозитов в банках представлен в Примечании 20. Информация о справедливой стоимости депозитов в банках приведена в Примечании 23. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 25.

8 Займы выданные

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2013	2012
Займы, предоставленные юридическим лицам	5 453 132	187 857
Закладные	1 551 490	2 392 262
Займ, предоставленный физическому лицу	88 417	-
Векселя коммерческих организаций	-	365 394
Итого займов выданных до вычета резерва под обесценение	7 093 039	2 945 513
За вычетом резерва под обесценение займов выданных	(663 738)	(621 170)
Итого займов выданных	6 429 301	2 324 343

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

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

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение займов выданных в течение 2012 года.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Закладные	Векселя коммерческих организаций	Займы, предоставленные юридическим лицам	Итого
Резерв под обесценение займов выданных на 1 января 2012 года	1 007 458	95 374	-	1 102 832
Восстановление резерва под обесценение в течение года	(481 662)	-	-	(481 662)
Резерв под обесценение займов выданных на 31 декабря 2012 года	525 796	95 374	-	621 170

8 Займы выданные (продолжение)

Ниже представлена концентрация портфеля займов по отраслям экономики:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2013		2012	
	Сумма	%	Сумма	%
Девелопмент	3 227 270	45,50	-	-
Финансовые услуги	1 808 566	25,50	174 357	5,92
Физические лица	1 639 907	23,12	2 392 262	81,22
Энергетика	303 312	4,28	-	-
Рестораны	100 482	1,42	-	-
Медиа	13 502	0,18	-	-
Производство	-	-	378 894	12,86
Итого займов выданных (до вычета резерва под обесценение)	7 093 039	100,00	2 945 513	100

По состоянию на 31 декабря 2013 года совокупная сумма выданных займов двум крупнейшим заемщикам – юридическим лицам (2012 год: четырем крупнейшим заемщикам) составляла 2 758 234 тысяч рублей (2012 год: 534 992 тысяча рублей), или 49,77% портфеля займов до вычета резерва под обесценение портфеля займов (2012 год: 18,2%).

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

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

8 Займы выданные (продолжение)

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении по состоянию на 31 декабря 2012 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Закладные	Векселя коммерческих организаций	Займы, предоставленные юридическим лицам	Итого
Необеспеченные займы	91 221	270 020	187 857	549 098
Займы, обеспеченные, объектами жилой недвижимости	1 775 245	-	-	1 775 245
Итого займов выданных	1 866 466	270 020	187 857	2 324 343

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

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

8 Займы выданные (продолжение)

Ниже приводится анализ займов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2012 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Закладные	Векселя коммерческих организаций	Займы, предостав- ленные юридическим лицам	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>				
- Высшая категория	-	-	13 500	13 500
- Стандартная категория	80 123	-	-	80 123
Итого непросроченных и необесцененных	80 123	-	13 500	93 623
<i>Индивидуально обесцененные</i>				
- без задержки платежа	-	270 020	174 357	444 377
- с задержкой платежа свыше 360 дней	-	95 374	-	95 374
Итого индивидуально обесцененных займов (общая сумма)	-	365 394	174 357	539 751
<i>Коллективно обесцененные</i>				
- с задержкой платежа менее 30 дней	15 234	-	-	15 234
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	18 176	-	-	18 176
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	16 391	-	-	16 391
- с задержкой платежа от 181 до 360 дней	20 784	-	-	20 784
- с задержкой платежа свыше 360 дней	2 241 554	-	-	2 241 554
Итого коллективно обесцененных займов (общая сумма)	2 312 139	-	-	2 312 139
За вычетом резерва под обесценение	(525 796)	(95 374)	-	(621 170)
Итого займов выданных	1 866 466	270 020	187 857	2 324 343

8 Займы выданные (продолжение)

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

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

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

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

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

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2013	2012
Займы, предоставленные юридическим лицам	3 291 890	-
Закладные	1 163 083	1 773 921
Итого	4 454 973	1 773 921

Оценочная справедливая стоимость каждой категории сумм займов представлена в Примечании 23. Анализ процентных ставок займов представлен в Примечании 20.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 25.

9 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2013	2012
Паи	540 000	-
Итого инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	540 000	-

Справедливая стоимость инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, на дату приобретения приблизительно равна их справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2013 года, поэтому переоценка инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за 2013 год не отражалась.

10 Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2013	2012
Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи	1 093 419	764 157
За вычетом резерва под обесценение	(329 151)	(94 306)
Итого обеспечения, полученного в собственность за неплатежи	764 268	669 851

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

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение обеспечения, полученного в собственность за неплатежи в течение 2013 года и 2012 года.

	Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи	
<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2013	2012
Резерв под обесценение на 1 января	94 306	108 158
Создание/(восстановление) резерва под обесценение в течение года	234 845	(13 852)
Резерв под обесценение на 31 декабря	329 151	94 306

11 Прочие финансовые активы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2013	2012
Прочие расчеты	11 065	3 035
Итого прочих финансовых активов	11 065	3 035

По состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 прочие финансовые активы не имеют обеспечения. Информация о справедливой стоимости прочих финансовых активов приведена в Примечании 23.

12 Прочие активы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2013	2012
Предоплаты по судебным операциям	14 175	42 301
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков по административно-хозяйственным договорам	11 001	41 017
Авансы, выданные поставщикам услуг и оборудования	4 528	2 042
Предоплаты по налогам, за исключением налога на прибыль	984	529
Прочие	110	24
Итого прочих активов	30 798	85 913

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

13 Выпущенные долговые ценные бумаги

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2013	2012
Облигации	7 311 260	4 280 190
Векселя	1 332 411	1 241 487
Итого выпущенных долговых ценных бумаг	8 643 671	5 521 677

По состоянию на 31 декабря 2013 года векселя включают векселя, выданные Компанией на сумму 1 332 411 тысяч рублей (2012 год: 1 241 487 тысяч рублей), по которым процентный расход составляет 7,5% годовых (2012 год: 7,5% годовых) и срок погашения ноябрь 2014 года (2012 год: ноябрь 2014 года).

По состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года выпущенные облигации представляют собой облигации, выпущенные КИТ Финанс Капитал (ООО) в рамках секьюритизации ипотечных займов. Даты погашения данных облигаций от ноября 2015 года до марта 2017 года (2012: до ноября 2015 года), ставка купона составляет 9,0%-11,0% годовых (2012: 11,0% годовых). Информация о справедливой стоимости выпущенных долговых ценных бумаг приведена в Примечании 23. Анализ процентных ставок и сроков погашения выпущенных долговых ценных бумаг представлен в Примечании 20.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 25.

14 Займы полученные

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2013	2012
Займ, полученный от юридического лица	300 074	-
Итого займов полученных	300 074	-

Процентная ставка по полученному займу составляет 9,0% годовых, срок погашения займа май 2014 года.

Информация о справедливой стоимости займа, полученного от юридического лица, приведена в Примечании 23. Анализ процентных ставок и сроков погашения займа, полученного от юридического лица представлен в Примечании 20.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 25

15 Прочие финансовые обязательства

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2013	2012
Прочие расчеты	3 555	27 250
Итого прочих финансовых обязательств	3 555	27 250

Информация о справедливой стоимости прочих финансовых обязательств приведена в Примечании 23.

16 Прочие обязательства

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2013	2012
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	8 086	11 762
Расчеты с поставщиками товаров и услуг	3 096	2 300
Задолженность по налогам, за исключением налога на прибыль	2 524	2 225
Резерв по неиспользованным отпускам	2 392	1 949
Итого прочих обязательств	16 098	18 236

17 Процентные доходы и расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2013	2012
Процентные доходы		
Займы, предоставленные юридическим лицам	262 412	48 355
Ценные бумаги	133 883	4 113
Закладные	72 205	241 827
Депозиты, размещенные в банках	26 464	42 892
Векселя коммерческих организаций	14 390	14 061
Итого процентных доходов	509 354	351 248
Процентные расходы		
Выпущенные облигации	(518 287)	(432 780)
Собственные векселя	(90 924)	(79 682)
Итого процентных расходов	(609 210)	(512 462)
Чистые процентные расходы	(64 328)	(161 214)

18 Административные и прочие операционные расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2013	2012
Расходы на содержание персонала	(85 731)	(80 695)
Налоги и сборы, отличные от налога на прибыль	(22 479)	(6 717)
Аренда	(18 225)	(15 366)
Услуги связи, телекоммуникационных и информационных систем	(6 659)	(6 096)
Профессиональные услуги	(6 948)	(5 218)
Расходы по судебным операциям	-	(11 490)
Реклама	-	(2 723)
Резервы под обязательства и отчисления	-	(1 215)
Итого административных и прочих операционных расходов	(142 011)	(139 744)

Расходы на содержание персонала включают установленные законом взносы в фонд социального обеспечения в размере 17 286 тысяч рублей (2012 г.: 18 418 тысяч рублей).

19 Налог на прибыль

(а) Компоненты расходов по налогу на прибыль

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2013	2012
Текущие расходы по налогу на прибыль	-	-
Расход по отложенному налогу на прибыль	(103 450)	(245 443)
Расходы по налогу на прибыль за год	(103 450)	(245 443)

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

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Компании в 2013 году, составляет 20% (2012 год: 20%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2013	2012
Прибыль до налогообложения	244 440	870 775
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2013 г.: 20%; 2012 г.: 20%)	(48 888)	(174 155)
Поправки на доходы или расходы, не (увеличивающие)/уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(209 073)	(46 407)
- Расходы по операциям с ценными бумагами, облагаемыми налогом по иным ставкам	(6 288)	-
Движение непризнанного отложенного налогового актива	161 245	(25 290)
Прочие разницы	(446)	409
Расходы по налогу на прибыль за год	(103 450)	(245 443)

(в) Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды

У Компании существуют непризнанные в данной отчетности отложенные налоговые активы в сумме 1 623 487 тысяч рублей (2012 год: 1 623 487 тысяч рублей).

У Компании также существуют непризнанные потенциальные отложенные налоговые активы в отношении временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, в сумме 420 218 тысячи рублей (2012 год: 553 373 тысячи рублей).

19 Налог на прибыль (продолжение)

(г) Анализ отложенного налогообложения по видам временных разниц

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 20% (2012 год: 20%).

	31 декабря 2012 года	Выбытие отложен- ного налогового актива	Восста- новлено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2013 года
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/ (увеличивающих) налогооблагаемую базу и переноса налоговых убытков на будущие периоды				
Резерв под обесценение портфеля займов	511 166	-	16 189	527 355
Справедливая стоимость инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	3 081	-	32 869	35 950
Основные средства	98	-	(98)	-
Прочие активы	40 493	-	(42 112)	(1 619)
Обеспечение полученное в собственность за неплатежи	-	-	65 830	65 830
Выпущенные долговые ценные бумаги	(1 855)	-	1 855	-
Прочие финансовые обязательства	-	-	(26 777)	(26 777)
Резервы под обязательства и отчисления	390	-	(390)	-
Перенос убытка прошлых лет	-	-	(208 611)	(208 611)
Чистый отложенный налоговый актив	553 373	-	(161 245)	392 128
Признанный отложенный налоговый актив	525 503	6 749	(110 199)	422 053
Чистый признанный отложенный налоговый актив	525 503	6 749	(110 119)	422 053

19 Налог на прибыль (продолжение)

	31 декабря 2011 года	Выбытие отложен- ного налогового актива	Восста- новлено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2012 года
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/ (увеличивающих) налогооблагаемую базу и переноса налоговых убытков на будущие периоды				
Резерв под обесценение портфеля займов	201 492	-	(96 333)	105 159
Процентный доход по займам клиентам	303 823	-	102 184	406 007
Справедливая стоимость инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	2 314	-	767	3 081
Основные средства	136	-	(38)	98
Прочие активы	21 633	-	18 860	40 493
Выпущенные долговые ценные бумаги	(1 462)	-	(393)	(1 855)
Резервы под обязательства и отчисления	147	-	243	390
Чистый отложенный налоговый актив	528 083	-	25 290	553 373
Признанный отложенный налоговый актив	770 996	(50)	(245 443)	525 503
Чистый признанный отложенный налоговый актив	770 996	(50)	(245 443)	525 503

20 Управление финансовыми рисками

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

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

Максимальный уровень кредитного риска Компании отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении. Снижение кредитного риска осуществляется за счет обеспечения, полученного в собственность за неплатежи, см. Примечание 10.

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

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

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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

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

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Компании по состоянию на 31 декабря 2012 года на основе отчетов, которые были проанализированы ключевыми руководителями Компании:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	Чистая позиция
Доллары США	182 203	-	182 203
Итого	182 203	-	182 203

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

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

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	На 31 декабря 2013 года		На 31 декабря 2012 года	
	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на собственные средства	Воздействие на прибыль или убыток	Воздействие на собственные средства
Укрепление доллара США на 20% (2012: укрепление на 20%)	213 013	-	36 441	-
Ослабление доллара США на 20% (2012: ослабление на 20%)	(213 013)	-	(36 441)	-
Укрепление Евро на 20% (2012: укрепление на 20%)	6	-	-	-
Ослабление Евро на 20% (2012: ослабление на 20%)	(6)	-	-	-

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

Риск процентной ставки. Компания привлекает и размещает денежные средства в основном по фиксированным процентным ставкам и на длительный срок. Основная часть финансовых активов и обязательств отражается по амортизированной стоимости. С 2013 года свободные ресурсы Компании размещены на долгосрочный депозит со ставкой 10,0% годовых, ставка привлечения по выпущенным облигациям при этом также равна 9,0% годовых. Ставки привлечения основаны на анализе рыночной конъюнктуры и соответствуют ожиданиям независимых инвесторов. Решения по привлечению и размещению средств утверждаются Общим Собранием Участников.

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
31 декабря 2013 года						
Итого финансовых активов	197 132	702 653	1 434 241	2 942 598	1 349 808	6 626 432
Итого финансовых обязательств	-	3 555	1 632 485	7 311 260	-	8 947 300
Чистый разрыв по процентогенерирующим активам и обязательствам на 31 декабря 2013 года						
	197 132	699 098	(198 244)	(4 368 662)	1 349 808	(2 320 868)
31 декабря 2012 года						
Итого финансовых активов	224 299	304 560	1 182 188	62 496	1 791 515	3 565 058
Итого финансовых обязательств	27 250	30 190	-	5 491 487	-	5 548 927
Чистый разрыв по процентогенерирующим активам и обязательствам на 31 декабря 2012 года						
	197 049	274 370	1 182 188	(5 428 991)	1 791 515	(1 983 869)

Если бы на 31 декабря 2013 года процентные ставки были на 100 базисных пунктов ниже или выше (2012 год: на 100 базисных пунктов ниже или выше) при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль составила бы на 23 482 тысяч рублей (2012 год: на 43 435 тысяч рублей) больше или меньше, в основном, в результате более низких или высоких процентных расходов по привлеченным средствам. При этом прочие компоненты собственных средств составили бы на 23 482 тысяч рублей (2012 год: на 43 435 тысяч рублей) больше или меньше соответственно.

Прочий ценовой риск. Компания подвержена риску досрочного погашения за счет предоставления займов с фиксированной процентной ставкой, включая ипотечные займы, которые дают заемщику право досрочного погашения займов. Финансовый результат и собственные средства Компании на конец текущего отчетного периода не зависели бы существенно от изменений в ставках при досрочном погашении, так как такие займы отражаются по амортизированной стоимости, а сумма досрочного погашения соответствует или почти соответствует амортизированной стоимости займов и авансов клиентам (2012 год: существенное воздействие отсутствовало).

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

20 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2013 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы в таблице представляют контрактные недисконтированные денежные потоки, общую сумму обязательств по привлеченным средствам. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в отчете о финансовом положении, так как суммы в отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках.

В таблице ниже представлен анализ недисконтированных денежных потоков по финансовым инструментам, которые были рассчитаны по контрактным срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2013 года:

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

Описанный выше анализ финансовых инструментов по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2012 года представлен в таблице ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Итого
Обязательства				
Выпущенные долговые ценные бумаги	233 113	233 113	6 008 679	6 474 905
Итого потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	233 113	233 113	6 008 679	6 474 905

21 Управление капиталом

Управление капиталом Компании имеет цель обеспечения способности Компании функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия. По мнению руководства Компании общая сумма управляемого капитала равна сумме чистых активов. По состоянию на 31 декабря 2013 года сумма капитала, управляемого Компанией, составляет минус 576 047 тысяч российских рублей (2012: минус 717 037 тысяч российских рублей).

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

22 Условные обязательства

Судебные разбирательства. В течение 2013 года и 2012 года, а также по состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года, Компания не участвовала в судебных разбирательствах, которые могут оказать существенное влияние на финансовое положение Компании и данную финансовую отчетность.

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

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

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

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

Примечания на страницах с 4 по 39 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

22 Условные обязательства (продолжение)

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

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

Обязательства по уплате капитала. По состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года Компания не имела обязательств по уплате капитала.

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

23 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости.

По мнению руководства, справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года приблизительно равна их балансовой стоимости. Методы, использованные для определения справедливой стоимости, раскрываются в Примечании 3.

	2013		2012	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	19 838	19 838	59 484	59 484
- Остатки на расчетных и валютных счетах	19 750	19 750	59 311	59 311
- Денежные средства на брокерском счете	88	88	173	173
Депозиты в банках	166 228	166 228	1 178 196	1 178 196
- Краткосрочные депозиты в банках	166 228	166 228	1 178 196	1 178 196
Займы выданные	6 429 301	6 429 301	2 324 343	2 325 372
- Займы, предоставленные юридическим лицам	5 453 132	5 453 132	187 857	188 839
- Закладные	1 551 490	1 551 490	1 866 466	1 868 109
- Займ, предоставленный физическому лицу	88 417	88 417		
- Векселя коммерческих организаций	-	-	270 020	268 424
Прочие финансовые активы	11 065	11 065	3 035	3 035
- Прочие расчеты	11 065	11 065	3 035	3 035
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ, ОТРАЖАЕМЫХ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	6 626 432	6 626 432	3 565 058	3 566 087

23 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

	2013		2012	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Выпущенные долговые ценные бумаги	8 643 671	8 643 671	5 521 677	5 521 677
- Облигации	7 311 260	7 311 260	4 280 190	4 280 190
- Векселя	1 332 411	1 332 411	1 241 487	1 241 487
Займы полученные	300 074	300 074	-	-
- Займ, полученный от юридического лица	300 074	300 074	-	-
Прочие финансовые обязательства	3 555	3 555	27 250	27 250
- Прочие расчеты	3 555	3 555	27 250	27 250
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	8 947 300	8 947 300	5 548 927	5 548 927

24 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

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

25 Операции со связанными сторонами

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

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

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

25 Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

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

Ниже указаны остатки по состоянию на 31 декабря 2012 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Организации, оказывающие существенное влияние на Компанию	Прочие связанные стороны	Итого
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	59 311	173	59 484
Депозиты в банках (контрактная процентная ставка 11,0%)	1 178 196	-	1 178 196
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги (контрактная ставка купона 11,0%)	3 471 775	-	3 471 775

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2012 год:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Организации, оказывающие существенное влияние на Компанию	Ключевой управленческий персонал	Итого
Процентные доходы	91 247	-	91 247
Процентные расходы	(380 485)	-	(380 485)
Административные и прочие операционные расходы	-	(864)	(864)

26 События после окончания отчетного периода

В феврале 2014 года Компания закончила прохождение выездной налоговой проверки, однако результаты проверки не предоставлены руководству на дату выпуска данной финансовой отчетности. Руководство ожидает, что решение принятое налоговой службой существенно не повлияет на информацию, представленную в данной финансовой отчетности.