

**ЗАО УК «ПРОГРЕССИВНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ИДЕИ»  
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ,  
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С  
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (МСФО)  
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ  
31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА**

# **ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «ПРОГРЕССИВНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ИДЕИ»**

## **ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА**

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудитора, содержащимся в представленном на страницах 3 – 4 заключении независимого аудитора, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Закрытого акционерного общества Управляющая компания «Прогрессивные инвестиционные идеи» (далее – ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи») и его дочерних компаний (далее – Группа).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое состояние, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале Группы за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО и раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности;
- подготовку консолидированной финансовой отчетности, исходя из допущения, что ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи» будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Группе;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации (далее «РСБУ»);
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

**От имени ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»**

Директор

« 22 » апреля 2016 г.



А.А.Мордавченков

# ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «ПРОГРЕССИВНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ИДЕИ»

## СОДЕРЖАНИЕ

---

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	1
СОДЕРЖАНИЕ	2
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	3 – 4
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА:	
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Консолидированный отчет об изменениях капитала	8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9 - 41



# Аудиторская служба «РЦБ-Деловая Перспектива»

тел. +7 495 647-0081, +7 495 694-4317  
тел./факс. +7 495 650-7878

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

**Акционерам  
Закрытого акционерного общества Управляющая компания  
«Прогрессивные инвестиционные идеи»**

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Закрытого акционерного общества Управляющая компания «Прогрессивные инвестиционные идеи» (далее – ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи») и его дочерних компаний (далее – Группа), которая включает в себя консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 г. и соответствующие консолидированные отчет о совокупном доходе, движении денежных средств и изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., а также краткое описание существенных вопросов учетной политики и прочие пояснительные материалы.

### **Обязанности руководства по подготовке консолидированной финансовой отчетности**

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и справедливое представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и организацию такой системы внутреннего контроля, которая, по мнению руководства, необходима для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, будь то вследствие мошенничества или ошибок.

### **Обязанности аудитора**

Наша обязанность состоит в подготовке заключения по данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита и федеральными стандартами аудиторской деятельности. Согласно указанным стандартам мы обязаны соблюдать этические нормы, спланировать и провести аудит таким образом, чтобы получить разумное подтверждение того, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих суммы и информацию, представленные в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности, будь то вследствие мошенничества или ошибок.

При оценке таких рисков аудитор рассматривает средства внутреннего контроля, связанные с подготовкой и справедливым представлением консолидированной финансовой отчетности, с целью разработки аудиторских процедур, необходимых в данных обстоятельствах, но не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Аудит также включает оценку целесообразности используемой учетной политики и обоснованности расчетных оценок, сделанных руководством, равно как оценку общего представления консолидированной финансовой отчетности.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для обоснования аудиторского заключения.

## Заключение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает справедливо во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся в указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Аудитор:

И.В.Петренко

Петренко Ирина Владимировна является членом саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства «Российская Коллегия аудиторов». Основной регистрационный номер записи в Реестре аудиторов и аудиторских организаций 20305018743.

ООО Аудиторская служба  
«РЦБ-Деловая Перспектива»  
г.Москва, Российская Федерация

Генеральный директор



Т.Г.Гринько

Общество с ограниченной ответственностью Аудиторская служба «РЦБ-Деловая Перспектива» является членом саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческое партнерство «Российская Коллегия аудиторов». Основной регистрационный номер записи в Реестре аудиторов и аудиторских организаций 10305008471.

« 26 » апреля 2016 года

Группа ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»  
 Консолидированный отчет о финансовом положении на 31.12.2015 г.  
 (в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	31 декабря	31 декабря	31 декабря
		2015 года	2014 года	2013 года
		тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	8	46 619	20 890	58 467
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9	152 930	262 277	265 954
Депозиты в банках	10	348 338	210 619	96 295
Выданные займы	11	178 129	69 724	49 446
Дебиторская задолженность	12	146 599	18 031	19 076
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	13	4 960	9 950	9 950
Текущие требования по налогу на прибыль	16	-	7 448	10 767
Основные средства	14	1 573	99	136
Прочие активы	15	556	636	589
Отложенные налоговые активы	16	2 804	5 510	1 708
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>882 508</b>	<b>605 184</b>	<b>512 388</b>
<b>КАПИТАЛ АКЦИОНЕРОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>Обязательства</b>				
Кредиторская задолженность	17	165	158	245
Прочие обязательства	18	-	-	6
Займы полученные	19	-	2	4
Текущие обязательства по налогу на прибыль	16	21 808	799	50
Оценочное обязательства по оплате отпусков	20	1 772	2 080	1 979
<b>Итого обязательства</b>		<b>23 745</b>	<b>3 039</b>	<b>2 284</b>
<b>Капитал и резервы</b>				
Акционерный капитал	21	9 991	9 991	9 991
Превышение цены выкупа акций над их номинальной стоимостью	21	(50 158)	(50 158)	(50 158)
Нераспределенная прибыль (убыток)		898 930	642 312	550 271
<b>Итого капитал и резервы</b>		<b>858 763</b>	<b>602 145</b>	<b>510 104</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ АКЦИОНЕРОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>882 508</b>	<b>605 184</b>	<b>512 388</b>

Директор ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»

А.А.Мордавченков

Главный бухгалтер ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»

Е.Б.Мошевитина

22 апреля 2016



Группа ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»»

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31.12.2015 г.

(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	2015 год тыс. руб.	2014 год тыс. руб.
Выручка	22	283 362	151 646
<b>Валовая прибыль</b>		<b>283 362</b>	<b>151 646</b>
Административные расходы	23	(56 087)	(59 604)
<b>Операционная прибыль (Убыток)</b>		<b>227 275</b>	<b>92 042</b>
Процентные доходы	24	64 355	40 525
<b>Чистые процентные доходы (расходы)</b>		<b>64 355</b>	<b>40 525</b>
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток	25	14 868	(18 064)
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	26	17 750	4 200
Дивиденды		57	59
Прочие доходы	27	2	3
Прочие расходы	28	-	(2)
<b>Прибыль (убыток) до налога на прибыль</b>		<b>324 307</b>	<b>118 763</b>
Налог на прибыль	16	(65 430)	(24 707)
<b>Чистая прибыль (убыток) после налога на прибыль</b>		<b>258 877</b>	<b>94 056</b>
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>		<b>258 877</b>	<b>94 056</b>
<b>Прибыль (убыток), приходящаяся на акционеров Группы (в рублях на одну акцию):</b>		<b>259</b>	<b>94</b>
- базовая и разводнённая		259	94

Директор ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»

А.А. Мордавченков

Главный бухгалтер ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»

Е.Б. Мощевитина

22 апреля 2016



**Группа ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31.12.2015 г.**  
**(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)**

	Прим.	2015 год	2014 год
<b>Поток денежных средств от операционной Деятельности</b>			
Поступления от покупателей		154 955	152 691
Чистые поступления (платежи) по операциям купли-продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль (убыток)		121 620	(14 508)
Прочие поступления		427	449
Чистые поступления (платежи) по операциям клиентов по договорам доверительного управления (возмещение расходов)		-	(293)
Платежи поставщикам		(11 918)	(8 988)
Платежи, связанные с оплатой труда работников		(44 212)	(47 212)
Прочие налоги (кроме налога на прибыль)		(180)	(50)
Прочие платежи		(1 347)	(2 737)
<b>Поток от операционной деятельности до вычета налога на прибыль</b>		<b>219 345</b>	<b>79 352</b>
Налог на прибыль уплаченный	16	(34 266)	(24 440)
<b>Итого чистый поток денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>185 079</b>	<b>54 912</b>
<b>Поток денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
Предоставление займов и размещение депозитов		(1 648 110)	(568 500)
Возврат предоставленных займов и депозитов		1 408 500	438 000
Проценты полученные		61 242	35 767
Приобретение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(10)	(703 709)
Выручка от реализации (погашения) финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		22 750	707 909
Дивиденды полученные		57	59
Приобретение основных средств		(1 520)	-
<b>Итого чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>(157 091)</b>	<b>(90 474)</b>
<b>Поток денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Выплата дивидендов		(2 259)	(2 015)
<b>Итого чистый поток денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>(2 259)</b>	<b>(2 015)</b>
Итого приращение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		25 729	(37 577)
Денежные средства на начало периода	8	20 890	58 467
Денежные средства на конец периода	8	46 619	20 890

Директор ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»

А.А.Мордавченков

Главный бухгалтер ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»

Е.Б.Мошевитина

22 апреля 2016





Группа ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»  
 Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31.12.2015 г.  
 (в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим	Акционерный капитал	Превышение цены выкупа акций над их номинальной стоимостью	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
Остаток на 31 декабря 2013 года		9 991	(50 158)	550 271	510 104
Остаток на 1 января 2014 года		9 991	(50 158)	550 271	510 104
Совокупный доход		-	-	94 056	94 056
Выплата дивидендов	21	-	-	(2 015)	(2 015)
Остаток на 31 декабря 2014 года		9 991	(50 158)	642 312	602 145
Остаток на 1 января 2015 года		9 991	(50 158)	642 312	602 145
Совокупный доход		-	-	258 877	258 877
Выплата дивидендов	21	-	-	(2 259)	(2 259)
Остаток на 31 декабря 2015 года		9 991	(50 158)	898 930	858 763

Директор ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»

А.А.Мордавченков

Главный бухгалтер ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»

Е.Б.Мошевитина

22 апреля 2016



## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Группа ЗАО «УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»  
за год, закончившийся 31.12.2015 г.

### 1. Общество и его основная деятельность

Настоящая финансовая отчетность представляет собой консолидированную финансовую отчетность Закрытого акционерного общества Управляющая компания «Прогрессивные инвестиционные идеи» (далее – Общество или ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи») и его дочерних компаний (далее совместно именуется Группа или Группа ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»), подготовленную в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО) за год, закончившийся 31.12.2015 г.

Государственная регистрация Общества:

Свидетельство о государственной регистрации, серия 77 № 008757090, выдано Межрайонной Инспекцией ФНС России № 46 по г. Москве. Дата внесения записи 07.12.2006 г. Основной государственный регистрационный номер 1067760723546.

Местонахождение и почтовый адрес: 117556, Россия, г.Москва, Варшавское шоссе, дом 95, корп.1.

Под полным контролем ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи» находятся:

- Закрытое акционерное общество «Ника» (далее – ЗАО «Ника»),
  - Закрытое акционерное общество «ТехЦентр» (далее – ЗАО «ТехЦентр»),
  - Закрытое акционерное общество «ЦентрТорг» (далее – ЗАО «ЦентрТорг»),
- в дальнейшем совместно именуемые «дочерние общества».

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает отчетность ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи», ЗАО «Ника», ЗАО «ТехЦентр» и ЗАО «ЦентрТорг».

### Акционеры

Акционерами Общества являются:

Акционеры	Доля обыкновенных акций		
	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
ЗАО «Петропорт Констракшн Менеджмент»	19,9%	19,9%	19,9%
ООО «АС АУДИТ»	30,0%	-	-
ЗАО «Ника»	16,7%	16,7%	16,7%
ЗАО «ТехЦентр»	16,7%	16,7%	16,7%
ЗАО «ЦентрТорг»	16,7%	16,7%	16,7%
ОАО «ГАЗКОН»	-	15,0%	15,0%
ОАО «ГАЗ-сервис»	-	15,0%	15,0%
<b>ИТОГО:</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

По состоянию на 31.12.2015 г. (31.12.2014 г. и на 31.12.2013 г.) дочерние общества владеют акциями Общества. Доля дочерних обществ в уставном капитале Общества составляет 50,1%. Соответствующая информация указана в Примечании 21.

Конечным бенефициаром по состоянию на 31.12.2015 г. и на момент составления настоящей консолидированной отчетности является Гариленко А.Г.

В январе 2016 года общим собранием акционеров Общества принято решение реорганизовать Общество в форме присоединения к нему ЗАО «Ника», ЗАО «ТехЦентр» и ЗАО «ЦентрТорг» на основании утвержденного Договора о присоединении. Уставный капитал Общества уменьшается на номинальную стоимость акций Общества принадлежащих ЗАО «Ника», ЗАО «ТехЦентр» и ЗАО «ЦентрТорг». После за-

**Группа ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2015 г.**  
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

вершения присоединения уставный капитал Общества будет составлять 9.941.470 руб. и разделен на 999.147 шт. обыкновенных именных акций, номинальной стоимостью 10 руб. каждая.

На момент составления настоящей консолидированной отчетности изменения в Устав Общества не зарегистрированы.

#### **Органы управления**

Высшим органом управления Общества является общее собрание акционеров. Формирование Совета директоров Уставом Общества не предусмотрено. Единоличным исполнительным органом Общества является Директор. В период с 16.09.2011 г. по 08.10.2015 г. Директором Общества являлась Ли Елена Павловна. В период с 09.10.2015 г. и на момент составления настоящей консолидированной отчетности Директором Общества является Мордавченков Андрей Анатольевич.

#### **Основная деятельность**

Основной вид деятельности Общества – доверительное управление паевыми инвестиционными фондами, активами негосударственных пенсионных фондов, а также ценными бумагами на территории Российской Федерации.

Общество осуществляет свою деятельность на основании следующих лицензий:

- 1) Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00875, выдана ФСФР России 04.05.2012 г., бессрочно.
- 2) Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-11160-001000, выдана ФСФР России 08.04.2008 г., без ограничения срока действия.

Среднесписочная численность персонала Группы на конец 2015 года составляет 18 (на конец 2014 года – 21 человек).

#### **Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность**

Деятельность Группы тесно связана как с общим состоянием экономики РФ, так и с общим состоянием мировой экономики.

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, в том числе отмечается сравнительно высокая инфляция и высокие процентные ставки. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ.

Снижение цен на нефть в 2015 году негативно влияло на курс рубля. В начале 2016 года цены на нефть начали повышаться, в течение 2016 года по прогнозам ожидается положительная динамика цен на нефть, которая будет оказывать положительное влияние на укрепление курса рубля.

Сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан также оказали и могут в дальнейшем оказывать негативное влияние на экономику Российской Федерации, в том числе приводить к ослаблению рубля и сложностям в привлечении внешних заимствований.

В декабре 2015 года ситуацию на российском финансовом рынке определяли продолжившееся снижение мировых цен на нефть и связанное с ним ослабление рубля. Кроме того, значительное влияние на настроения участников рынка оказали ожидания и реализация в середине месяца решений Банка России и ФРС США по ставкам, а также их комментарии в отношении будущей направленности денежно-кредитной политики. В соответствии с прогнозами Правительства РФ экономика начнет восстанавливаться в конце 2016 года, а уже в следующем году возобновится рост ВВП. Эксперты прогнозируют более затяжной период спада, который может растянуться на весь 2016 год.

По итогам 2015 года ожидается сокращение экономики на 2,7%. Положительная динамика 2016 года будет связана с восстановлением цен на нефть.

В течение 2015 года:

- курс доллара США вырос с 56,24 руб. до 72,88 руб. за доллар США к концу 2015 года;
- ключевая ставка ЦБ РФ снизилась с 17,0 процентов годовых до 11,0 процентов годовых;

- фондовый индекс РТС снизился с 761 до 757 пункта, индекс ММВБ увеличился с 1 435 до 1 761 пункта;

- доступ некоторых компаний к международным финансовым рынкам с целью привлечения заемных средств был ограничен; увеличился отток капитала по сравнению с предыдущими годами.

В случае дестабилизации ситуации в России или в отдельно взятом регионе, которая может негативно повлиять на деятельность Группы, будут приниматься меры по антикризисному управлению с целью максимального снижения негативного воздействия ситуации, в том числе сокращение внутренних издержек, расширение спектра предоставляемых услуг.

Глобальные политические и экономические события оказывают влияние практически на все сектора экономики РФ, что косвенно влияет на доходы Группы. Общемировая финансовая конъюнктура находится вне зоны влияния Группы. Группа, по мнению ее руководства, обладает достаточной степенью гибкости для приспособления к изменяющимся условиям.

Одним из направлений деятельности Группы является деятельность на российском рынке ценных бумаг, который за последние годы получил существенное развитие, как в экстенсивном, так и интенсивном отношении.

В случае возникновения на российском фондовом рынке негативной ситуации, не позволяющей Группе эффективно инвестировать свои средства в акции российских компаний, оно планирует перевести активы в инструменты с фиксированной доходностью и минимальным колебанием рыночной цены.

Группа проводит и планирует проводить на постоянной основе мониторинг российских эмитентов и их ценных бумаг с целью выявления наиболее интересных и перспективных объектов для инвестирования, а также своевременного выявления рисков, связанных с их приобретением. Группа также планирует получать на постоянной основе консультации специалистов ведущих банков и инвестиционных компаний по вопросам финансового состояния российских эмитентов и рисков, связанных с инвестированием в их ценные бумаги.

Профессиональный подход к выбору объектов для инвестирования помогает Группе грамотно использовать собственные средства.

Группа постоянно совершенствует процесс инвестирования средств в ценные бумаги российских эмитентов. Совершенствуются процедуры отбора ценных бумаг, оценки рисков, внедряются современные методики и программные обеспечения для реализации данных процессов. Все это позволяет рассчитывать на то, что Группа сможет улучшить результаты своей деятельности в будущем.

## **2. Основные подходы к составлению отчетности**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Разъяснениями, подготовленными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО), применимыми к отчетным периодам, представленным в отчетности.

Консолидированная финансовая отчетность составлялась на основе допущения о непрерывности деятельности Группы, так как руководство не располагает причинами и не намеревается рассматривать вероятность того, что Группа будет ликвидирована или прекратит свою деятельность. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности.

Группа ведет бухгалтерский учет и составляет бухгалтерскую отчетность в соответствии с российскими нормативными документами по бухгалтерскому учету. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность основана на учетных данных, подготовленных в соответствии с российскими нормативными актами по бухгалтерскому учету, с корректировками, необходимыми для приведения ее в соответствие во всех существенных аспектах МСФО.

Основные корректировки относятся к признанию отложенных налоговых активов и обязательств, отражению доходов и расходов в соответствии с МСФО, реклассификации финансовых активов и финансовых обязательств с учетом требований МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка» и МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты – раскрытие и представление информации».

Функциональной валютой Группы является валюта основной экономической среды – рубль РФ.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в функциональной валюте Группы.

Все данные представлены в тысячах рублей, если прямо не оговорено иное.

### 3. Ключевые профессиональные суждения и оценки

Для подготовки консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО руководству Группы приходится делать определенные оценки и предположения, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления консолидированной финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода.

Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Там, где это необходимо, сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с изменениями в представлении финансовой отчетности текущего года.

В процессе применения учетной политики Группы при определении сумм активов и обязательств, признанных в консолидированной финансовой отчетности, руководство использовало суждения и оценочные значения, наиболее существенные из которых представлены ниже. Оценки и суждения принимаются и основываются на историческом опыте и других факторах, включая ожидания будущих событий, возникновение которых допустимо при определенных обстоятельствах.

*Убытки от обесценения по выданным займам (размещенным депозитам) и дебиторской задолженности.*

Группа анализирует выданные займы (размещенные депозиты) и дебиторскую задолженность на обесценение на отчетную дату. При определении необходимости признания убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках, Группа использует суждение о существовании данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых потоках денежных средств. Такое свидетельство может включать данные о том, что произошло изменение в кредитоспособности контрагента. При планировании будущих потоков денежных средств Группа использует оценки, основанные на историческом опыте по убыткам от активов с характеристиками кредитного риска и объективным свидетельством обесценения, аналогичные содержащимся в портфеле.

#### *Налог на прибыль*

Все доходы Группа получает из источников в Российской Федерации. Соответственно, все расчеты по налогу на прибыль производятся Группой в рамках действующего налогового законодательства. При составлении отчетности используются данные о фактических суммах налога на прибыль, причитающихся к уплате Группой на основании налоговых расчетов. Таким образом, у Группы отсутствует необходимость в каких-либо профессиональных суждениях для определения расходов по налогу на прибыль.

#### *Признание отложенного налогового актива*

Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, 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 Группой. Модель основана на ожиданиях Группы, адекватных сложившимся на конец отчетного года обстоятельствам.

#### *Первоначальное признание операций со связанными сторонами*

В ходе своей деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IAS) 39, финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

#### *Эффективная процентная ставка*

Все финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, признаются в бухгалтерском учете и отчетности с использованием эффективной процентной ставки, которая дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента. Для беспроцентных финансовых инструментов за эффективную процентную ставку Группой принимается ключевая ставка Центрального Банка Российской Федерации.

#### 4. Основные положения Учетной политики

##### Признание доходов

Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения за товары (услуги), полученного или подлежащего получению. Доходы отражаются за вычетом налога на добавленную стоимость (далее – НДС).

Доходы Группы признаются на следующих основаниях:

##### Доход от оказания услуг

Доходы по заключенным договорам на доверительное управление, предоставление в субаренду помещений, а также от оказания других услуг признаются в бухгалтерском учете методом начислений в соответствии с условиями заключенных договоров, а также внутренними положениями/регламентами Группы.

##### Доход от процентов

Доход от процентов отражается в бухгалтерском учете на пропорционально временной основе, учитывающей эффективную доходность актива. Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в качестве процентных доходов.

##### Доход от дивидендов

Доход от дивидендов отражается в момент установления права получения платежа.

##### Признание расходов

Расходы на выплату процентов отражаются в бухгалтерском учете на пропорционально временной основе, учитывающей эффективную ставку процента по выданному Группой обязательству.

Затраты по займам, относящиеся к квалифицируемым активам, включаются в стоимость соответствующего актива, если они непосредственно связаны с его приобретением, строительством или созданием.

Группа выплачивает установленные законодательством РФ взносы в Фонд социального страхования, в зависимости от заработной платы сотрудников. Взносы уплачиваются по мере возникновения соответствующего обязательства и включаются в состав расходов на оплату труда. У Группы нет правовых или иных обязательств по выплатам иных взносов в случае, если у Группы недостаточно средств для выплат всем сотрудникам пособий, связанных с работой в текущем и предшествующих периодах.

##### Операции с иностранной валютой

Операции, совершенные в иностранной валюте, учитываются в функциональной валюте по курсу на дату совершения операции. Прибыли и убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также на отчетную дату в результате пересчета в рубли по курсу, действующему на отчетную дату, денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

##### Дивиденды

В консолидированной финансовой отчетности дивиденды признаются как обязательства в том периоде, в котором общим собранием акционеров было принято решение об их выплате.

##### Денежные средства и их эквиваленты

Для целей отчетности о движении денежных средств, денежные средства и их эквиваленты включают в себя деньги в кассе, деньги на расчетных счетах и деньги, переданные брокерам для осуществления операций на рынке ценных бумаг.

##### Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются в отчете о финансовом положении Группы, если Группа становится стороной по договору в отношении финансового инструмента.

##### Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается при ее возникновении по справедливой стоимости с последующим расчетом амортизации методом действительного процента. Соответствующие списания установленных потерь отражаются в отчете о совокупном доходе при существовании объективных данных об обесценивании актива. Такие списания рассчитываются как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью денежных потоков в будущих периодах, дисконтированных с учетом действительного процента, определенного на дату возникновения актива.

Авансы полученные

Авансовые платежи, выручка по которым не признана, отражаются в статье «Кредиторская задолженность» как авансы, полученные от покупателей, на дату составления отчета о финансовом положении. Часть авансовых платежей, выручка по которым признана, превышающая сумму признанной на отчетную дату выручки, отражается как авансы.

Выданные займы

Предоставление Группой денежных средств в качестве займа непосредственно заемщику отражается в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость рассчитывается как справедливая стоимость денежных средств, выделенных на предоставление займа, согласно рыночным ценам на дату выдачи займа. Сумма займа признаётся в отчете о финансовом положении на момент передачи денежных средств заемщику.

Отражение обесценения займа происходит при наличии объективных данных о том, что Группа не сможет взыскать все суммы к получению согласно условиям договора. Резерв рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой. Возмещаемая сумма равна текущей стоимости будущих денежных потоков с учетом сумм, подлежащих возмещению по поручительству или обеспечению, дисконтированных с учетом первоначальной ставки по займу.

Прочие финансовые активы

Группа классифицирует инвестиции в долевые и долговые ценные бумаги по следующим группам:

- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- финансовые активы, удерживаемые до погашения;
- финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Классификация зависит от цели, с которой были приобретены данные активы. Руководство Группы определяет классификацию на момент первого признания финансового актива. Пересмотр ранее сделанной классификации возможен только в случаях, прямо предусмотренных МСФО.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Группа относит к данной категории финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенные для торговли, и прочие финансовые активы, классифицированные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании.

Финансовые активы, удерживаемые до погашения

Финансовые активы с фиксированными или устанавливаемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которые руководство Группы планирует не перепродавать до наступления даты погашения, кроме выданных займов, классифицируются как финансовые активы, удерживаемые до погашения. Такие финансовые активы признаются долгосрочными активами, если объявленный срок погашения превышает двенадцать месяцев с отчетной даты. В противном случае финансовые активы признаются краткосрочными (оборотными) активами.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, которые планируется держать в течение неопределенного срока и которые могут быть проданы в случае изменения их ликвидности или процентных ставок, классифицируются как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи и включаются в долгосрочные активы.

При наличии стандартных условий поставки, приобретение и списание финансовых активов признается на дату перехода права собственности, то есть на дату поставки финансовых активов.

Первоначально финансовые активы признаются по их текущей справедливой цене, увеличенной на транзакционные издержки, для всех финансовых активов, не отраженных в прибылях и убытках. Вложения не признаются, если права требования на получение денежных средств истекли либо были переданы другому лицу вместе со всеми соответствующими рисками и выгодами, которые предполагает владение данными бумагами.

В дальнейшем финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, а также финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по их справедливой стоимости. Займы, размещенные депозиты, дебиторская задолженность, а также финансовые активы, удерживаемые до погашения, признаются по амортизированной стоимости, рассчитанной методом эффективной ставки процента.

Курсовые разницы, образующиеся в отношении ценных бумаг, признаются как прибыли или убытки.

Прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, за исключением финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в отчете о совокупном доходе за период, когда произошло изменение справедливой стоимости, в части финансового результата отчетного года.

## Группа ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2015 г.  
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, признаются непосредственно в прочих компонентах совокупного дохода. В случае продажи или иного выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, накопленная стоимостная разница отражается в отчетности как доходы (расходы) отчетного года.

### Определение справедливой стоимости финансовых инструментов.

Для определения справедливой стоимости котирующихся на бирже ценных бумаг за основу принимается текущая биржевая котировка.

При отсутствии текущих котировок на активном рынке для определения справедливой стоимости может применяться следующая информация:

- последняя котировка (цена спроса (предложения) по данным внешних независимых источников, если с момента ее определения до отчетной даты не произошло существенного изменения экономических условий;
- фактическая цена сделки, совершенной Группой на стандартных условиях, если с момента ее совершения до отчетной даты не произошло существенного изменения экономических условий;
- данные об оценке рыночной стоимости, представленные независимым оценщиком, если с момента оценки прошло не более 6 месяцев;
- расчетная стоимость инвестиционного пая, информация о которой раскрывается в порядке, предусмотренном действующим законодательством Российской Федерации.

Группа классифицирует информацию, используемую при определении справедливой стоимости финансового инструмента в зависимости от значимости исходных данных, используемых при оценках, следующим образом:

- текущие цены (котировки) активного рынка по финансовым инструментам, одинаковым с оцениваемым финансовым инструментом, то есть непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1);
- в случае отсутствия информации о текущих ценах (котировках) - цена совершенной на активном рынке самой последней сделки, если с момента ее проведения до конца отчетного периода не произошло существенных изменений экономических условий, и текущие цены (котировки) по сопоставимым финансовым инструментам, если со времени совершения сделки условия изменились, а также информация, основанная на данных, наблюдаемых на рынке (то есть косвенно наблюдаемые рыночные данные) (уровень 2);
- цены, рассчитанные с помощью методик оценки, исходные данные для которых не основаны на наблюдаемых рыночных данных (уровень 3).

Применяемый метод оценки может быть выбран для каждого конкретного случая определения справедливой стоимости, при этом, если иное не обосновано, применяются методы оценки, основанные на биржевых рыночных ценах и котировках цен спроса и предложения.

Определение справедливой стоимости на основании данных оценки, проведенной независимым оценщиком (уровень 3) производится только при одновременном соблюдении следующих условий:

- отсутствует возможность определить справедливую стоимость по информации, отнесенной к уровням 1 и 2.

Если невозможно произвести объективную оценку, то стоимость инвестиций рассчитывается как стоимость с учетом обесценения.

Группа оценивает наличие признаков обесценения тех или иных финансовых активов на каждую отчетную дату. Существенное и длительное снижение справедливой стоимости ценных бумаг, классифицированных как финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи, рассматривается как признак их обесценения. В случае возникновения подобной ситуации общая сумма убытка, которая измеряется как разница между ценой покупки и их текущей справедливой ценой (без учета обесценения, признанного ранее), признается в качестве расходов отчетного периода.

### Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток

Группа относит к данной категории финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенные для торговли, и прочие финансовые обязательства, классифицированные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании.

### Выпущенные долговые ценные бумаги и привлеченные займы

Выпущенные Группой долговые ценные бумаги включают векселя и облигации. Выпущенные долговые ценные бумаги и привлеченные займы первоначально отражаются по справедливой стоимости, которая представляет собой сумму полученных средств (справедливую стоимость полученного имущества) за вычетом понесенных затрат по сделке.

Впоследствии выпущенные долговые ценные бумаги и привлеченные займы отражаются по амортизированной стоимости, и любая разница между их первоначальной стоимостью и стоимостью на момент погашения отражается в отчете о совокупном доходе в течение периода обращения данной ценной бумаги с использованием метода эффективной ставки процента



Сделки продажи (покупки) ценных бумаг с обязательством обратного выкупа (продажи), займы ценных бумаг

Сделки продажи ценных бумаг с обязательством их обратного выкупа («репо») рассматриваются как операции по привлечению средств под обеспечение ценных бумаг. Ценные бумаги, переданные по сделкам продажи с обязательством их обратного выкупа, отражаются по статьям «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток», «Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи» либо «Финансовые активы, удерживаемые до погашения» в зависимости от категории финансового инструмента, в которую они были включены на дату продажи. В случае если по условиям сделки получившая финансовые активы сторона имеет право продать или перезаложить их, то финансовые активы реклассифицируются в отчете о финансовом положении как «активы, переданные в обеспечение с правом продажи» и показываются в составе категорий, из которых были переданы, отдельной строкой.

Соответствующие обязательства по привлеченным денежным средствам отражаются в составе обязательств. Разница между ценой продажи ценной бумаги и ценой обратного выкупа учитывается как процентный расход и начисляется на протяжении всего срока действия сделки «репо» по методу эффективной ставки процента.

Сделки покупки ценных бумаг с обязательством их обратной продажи («обратные репо») рассматриваются как операции по предоставлению денежных средств под обеспечение ценных бумаг. Ценные бумаги, приобретенные по сделкам покупки с обязательством их обратной продажи, не признаются в отчете о финансовом положении.

Соответствующие требования по предоставленным денежным средствам отражаются в составе активов. Разница между ценой покупки ценной бумаги и ценой обратной продажи учитывается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия сделки «репо» по методу эффективной ставки процента.

Ценные бумаги, предоставленные в качестве займа контрагентам, продолжают отражаться как ценные бумаги в составе активов. Ценные бумаги, полученные в качестве займа, не отражаются в составе активов. Обязательство по возврату данных ценных бумаг отражается по справедливой стоимости как предназначенное для торговли по статье «Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». В случае, если эти ценные бумаги реализуются третьим сторонам, финансовый результат от приобретения и продажи этих ценных бумаг отражается в отчете о совокупных доходах по строке «Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

**Дочерние и ассоциированные предприятия**

В настоящую консолидированную финансовую отчетность включены данные дочерних предприятий.

Данные каких-либо ассоциированных предприятий не включены в настоящую консолидированную отчетность, в связи с тем, что Общество не имеет ассоциированных (зависимых) предприятий.

**Основные средства**

Группа отражает основные средства в отчетности по их исторической стоимости за вычетом амортизации.

На каждую отчетную дату Руководство Группы определяет наличие признаков обесценения и экономического устаревания основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство проводит оценку возмещаемой стоимости основных средств. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух величин: чистой стоимости актива и ценности от его использования. Балансовая стоимость основных средств уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается как расход (убыток от экономического устаревания) в отчете о совокупном доходе, если только данные убытки в соответствии с МСФО не подлежат отнесению за счет ранее проведенных переоценок. Убыток от экономического устаревания основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло существенное изменение оценок, использованных для определения возмещаемой стоимости.

Амортизация земли не производится.

Амортизация основных средств рассчитывается по методу равномерного списания основного средства в течение срока его полезного использования. Показатели установленных сроков полезного использования по группам объектов основных средств приведены ниже в таблице:

**Группа ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2015 г.**  
 (в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	<b>Здания</b>	<b>Транспортные средства</b>	<b>Вычислительная и оргтехника</b>	<b>Прочее</b>
Срок полезного использования (в годах)	10-30	3-8	2-3	7-25

Расходы на содержание, капитальный и текущий ремонт отражаются в отчете о совокупном доходе как расходы отчетного периода по мере их возникновения. К расходам на капитальный и текущий ремонт относятся все виды расходов, не приводящие к улучшению технических характеристик основных средств, сверх их первоначальных возможностей. Прибыль и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в Отчете о совокупном доходе по мере их возникновения.

#### **Нематериальные активы**

К нематериальным активам относятся идентифицируемые неденежные активы, не имеющие физической формы.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по стоимости приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченные или неограниченные сроки полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются как минимум ежегодно в конце каждого отчетного года. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого характера использования конкретного актива и получение будущих экономических выгод от него учитываются посредством изменения срока или порядка амортизации (в зависимости от ситуации) и рассматриваются в качестве изменений учетных оценок.

Амортизационные отчисления по нематериальным активам с ограниченным сроком полезного использования отражаются в отчете о совокупных доходах в составе расходов согласно назначению нематериального актива.

Нематериальные активы с неограниченным сроком полезного использования не амортизируются. При этом они ежегодно анализируются на предмет обесценения либо по отдельности, либо на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки. Срок полезного использования нематериального актива с неограниченным сроком использования анализируется на предмет наличия обстоятельств, подтверждающих правильность существующей оценки срока полезного использования такого актива. В противном случае срок полезного использования перспективно меняется с неограниченного на ограниченный.

Затраты, связанные с эксплуатацией программного обеспечения, отражаются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты, напрямую связанные с идентифицируемым программным обеспечением, которое контролируется Группой и с высокой степенью вероятности принесет в течение периода, превышающего один год, экономические выгоды в размере, превышающем затраты, признаются нематериальным активом. Расходы, приводящие к усовершенствованию или расширению характеристик программного обеспечения по сравнению с их первоначальной спецификацией, признаются капитальными затратами и прибавляются к первоначальной стоимости программного обеспечения. Затраты по разработке программного обеспечения, признанные в качестве активов, амортизируются с использованием метода равномерного списания в течение срока их полезного использования.

#### **Запасы**

В отчетности запасы отражаются как наименьшая из двух величин: сумма фактических затрат на их приобретение или справедливая стоимость актива. Оценка фактических затрат осуществляется по методу средневзвешенной себестоимости. Справедливая стоимость рассчитывается как возможная цена продажи за вычетом коммерческих затрат.

#### **Задолженность перед поставщиками и подрядчиками**

Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками рассчитывается первоначально по справедливой стоимости, а далее с учетом амортизации по методу действующей процентной ставки.

#### **Акционерный капитал**

Обыкновенные и привилегированные акции относятся к собственному капиталу.

Долевые инструменты, выпускаемые Группой, признаются как поступления, за вычетом прямых операционных издержек.

#### **Налог на добавленную стоимость**

Налог на добавленную стоимость, возникающий при продаже продукции (оказании услуг), подлежит уплате в государственный бюджет после получения платежей от покупателей. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС по мере получения товаров и услуг. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством.

#### **Налог на прибыль**

Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями Российского законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в отчете о совокупном доходе в составе расходов текущего периода, за исключением налога относящегося к операциям, отражающимся в составе прочих компонентах совокупного дохода.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Балансовая величина отложенного налога рассчитывается согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, согласно принятым или по существу принятым на отчетную дату налоговым ставкам. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Руководство проводит переоценку неопределенных налоговых позиций на каждую отчетную дату. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства (основанной на его интерпретации действующего или по существу принятого на отчетную дату налогового законодательства или любого известного соответствующего судебного или иного постановления), скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае оспаривания этих позиций налоговыми органами. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

#### **Оценочные обязательства и условные обязательства**

Оценочное обязательство признается, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом. Оценочное обязательство признается даже в случае, когда вероятность оттока ресурсов в отношении любой отдельно взятой позиции статей, включенной в один и тот же класс обязательств, может быть незначительной.

В тех случаях, когда Группа ожидает возмещение затрат по урегулированию такого обязательства, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии что получение такого возмещения практически бесспорно.

Условное обязательство возникает вследствие прошлых событий, когда существование обязательства зависит от наступления (не наступления) одного или нескольких будущих неопределенных событий, не контролируемых Группой. Условные обязательства не подлежат признанию в отчете о финансовом положении, и информация по ним раскрывается в примечаниях в составе финансовой отчетности.

### **5. Применение новой версии МСФО**

Как уже было сказано выше (в примечании 2) настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Разъяснениями, подготовленными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО), применимыми к отчетным периодам, представленным в отчетности.

Датой перехода Группы на Международные стандарты финансовой отчетности является 01 января 2014 года. Таким образом, применение новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций, которые яв-

## Группа ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2015 г.  
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

ляются обязательными для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 г., не привело к изменению учетной политики Группы.

Какие-либо изменения действующих стандартов, вступающие в действие с 01.01.2015 г., не имели места.

Обязательное применение опубликованных на момент составления настоящей консолидированной отчетности новых стандартов и ключевых поправок намечено на 01.01.2016 г. и позже.

Таким образом, применение Группой стандартов, обязательных к применению в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2015 года, не повлекло за собой ни необходимости реклассификации каких-либо показателей консолидированной отчетности, ни необходимости корректировки сравнительных данных.

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2015 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут оказать влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы. Группа планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные изменения повлияют на его консолидированную финансовую отчетность:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (далее - МСФО (IFRS) 9) первоначально выпущен в ноябре 2009 года, впоследствии перевыпущен в октябре 2010 года, и внесены поправки в 2011 году, 2013 году и 2014 году, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. МСФО (IFRS) 9 постепенно заменит МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов.

Основные отличия нового стандарта:

- в целях последующей оценки все финансовые активы должны классифицироваться как «оцениваемые по амортизированной стоимости», «по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль или убыток» или «по справедливой стоимости через прочий совокупный доход»; решение о классификации должно приниматься при первоначальном признании; классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами компании и от характеристик договорных потоков денежных средств по инструменту; при этом возможен не подлежащий отмене выбор отражения переоценки долевого финансового инструмента, не предназначенных для торговли, через прочий совокупный доход отчета о совокупном доходе

- финансовый инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также бизнес-модель Группы ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и одновременно 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 через счета прибыли или убытка;

- все долевого инструменты должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости;

- долевого инструменты, удерживаемые для торговли, будут оцениваться и отражаться по справедливой стоимости на счетах прибыли или убытка; для остальных долевого инвестиций при первоначальном признании может быть принято окончательное решение об отражении нерезализованной и резализованной прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибыли или убытка; доходы и расходы от переоценки не переносятся на счета прибыли или убытка; это решение может приниматься индивидуально для каждого финансового инструмента; дивиденды должны отражаться в составе прибыли или убытка, так как они представляют собой доходность инвестиций;

- изменение справедливой стоимости финансовых обязательств, связанные с кредитным риском самой компании признаются как прочий совокупный доход;

- стандарт регламентирует отражение и раскрытие информации о воздействии изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в прочем совокупном доходе.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (вступает в действие для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года, досрочное применение разрешается) выпущен в мае 2014 года и направлен на решение проблем, связанных с тем, что требования стандартов по выручке в системе МСФО и в системе ОПБУ США различались и зачастую приводили к тому, что аналогичные по экономической сути операции отражались в этих системах по-разному. Введение требований, являющихся едиными для системы МСФО и системы ОПБУ США, позволят повысить сопоставимость финансовой отчетности, подготавливаемой компаниями в рамках каждой из этих систем.

**Группа ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2015 г.**  
 (в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Основной принцип нового стандарта заключается в том, чтобы компании признавали выручку таким образом, чтобы представить передачу товаров или услуг покупателям в суммах, отражающих возмещение (т.е. плату), на которое компания предполагает получить право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт позволит раскрывать более качественную информацию о выручке, и будет содержать указания о порядке учета операций, которые раньше не рассматривались в необходимой степени (например, выручка от предоставления услуг и последствия модификации условий договоров), а также пересмотренные указания по учету многокомпонентных соглашений.

«Поправки к Международному стандарту финансовой отчетности (IAS) 16 и Международному стандарту финансовой отчетности (IAS) 38» по разъяснению допустимых методов амортизации (применяются в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, досрочное применение разрешается).

Основные поправки:

- не допускается в отношении основных средств применение метода амортизации, основанного на выручке, генерируемой в результате деятельности, в которой задействован актив;
- устанавливаются требования к выбору допустимого метода амортизации нематериальных активов в случае, когда, организация может определить преобладающий ограничивающий фактор, присущий данному нематериальному активу (в частности – выручки).

«Поправки к Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 11» «Учет долей приобретения в совместных операциях» (применяются в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, досрочное применение разрешается). Поправки описывают требования, которые применяются организациями к сделкам по приобретению доли участия в совместной операции, деятельность которой представляет собой бизнес.

«Поправки к Международному стандарту финансовой отчетности МСФО (IAS) 27 «Метод долевого участия применительно к отдельной финансовой отчетности» (применяются в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, досрочное применение разрешается).

«Поправки к Международному стандарту финансовой отчетности МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа и вложение активов между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием» (применяются в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, досрочное применение разрешается).

## 6. Первое применение МСФО

Датой перехода Группы на Международные стандарты финансовой отчетности является 01 января 2014 года. Ниже представлены различия в данных о компонентах капитала на дату перехода на МСФО в консолидированной отчетности, составленной по МСФО и в отчетности, составленной по национальным стандартам:

Показатели	Акционерный капитал	Превышение цены выкупа акций над их номинальной стоимостью	Нераспределенная прибыль	Итого
На 01.01.2014 в соответствии с национальными стандартами	20 023	-	472 980	493 003
На 01.01.2014 в соответствии с МСФО	9 991	(50 158)	550 271	510 104

Разница между капиталом на 01.01.2014 г. по национальным стандартам и капиталом по стандартам МСФО составляет 17.101 тыс.руб. Разница возникла в связи с включением в отчетность Общества данных дочерних обществ, на балансе которых находятся акции самого Общества.

Превышение цены выкупа акций Общества над их номинальной стоимостью представлено в составе капитала отдельной статьёй «Превышение цены выкупа акций над их номинальной стоимостью».

Разница между нераспределенной прибылью на 01.01.2014 г. по национальным стандартам и нераспределенной прибылью по стандартам МСФО составляет 77.291 тыс.руб.: нераспределенная прибыль по

Группа ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2015 г.  
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

МСФО больше суммы нераспределённой прибыли в отчетности, составленной по национальным стандартам. Расхождение полностью связано с консолидацией данных дочерних обществ.

### 7. Информация по сегментам

Сегментный анализ Группой не осуществляется, поскольку ценные бумаги Группы не обращаются на организованном рынке.

### 8. Денежные средства и их эквиваленты

	На 31.12.2015 г.	На 31.12.2014 г.	На 31.12.2013 г.
Остаток денежных средств на расчетных счетах в российских банках	46 523	19 428	55 680
Банк ГПБ (АО)	37 528	8 820	18 816
ОАО «АБ «РОССИЯ»	2 925	4 975	31 670
АКБ «Банк на Красных Воротах»	6 070	5 633	5 194
Остаток денежных средств на брокерских счетах в российских небанковских организациях	84	1 450	2 776
Наличные деньги в кассе	12	12	11
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>46 619</b>	<b>20 890</b>	<b>58 467</b>

Один из банков (АКБ «Банк на Красных Воротах») выплачивает проценты на сумму остатка денежных средств на счете. Проценты начисляются по ставке 7 % годовых на сумму 4.200 тыс.руб. По остаткам на других счетах проценты не выплачиваются.

В таблице ниже приводится анализ кредитного качества остатков на банковских и брокерских счетах с использованием долгосрочного кредитного рейтинга агентства Standard & Poor's для российских организаций:

Показатель	На 31.12.2015 г.	На 31.12.2014 г.	На 31.12.2013 г.
■ рейтинг не присвоен	9 079	12 058	7 969
■ рейтинг ВВ-		-	31 670
■ рейтинг ВВ+	37 528	-	-
■ рейтинг ВВВ-	-	8 820	18 817
<b>Итого денежных средств в банках и у брокеров</b>	<b>46 607</b>	<b>20 878</b>	<b>58 456</b>

Из указанных выше банков кредитный рейтинг присвоен только ОАО «Газпромбанк» и ОАО «АБ «РОССИЯ».

В августе 2012 г. агентство Standard & Poor's повысило долгосрочный кредитный рейтинг Банка ГПБ (АО) до уровня ВВВ-. В марте и ноябре 2014 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило Банку ГПБ (АО) долгосрочный кредитный рейтинг на уровне «ВВВ-».

В феврале 2015 года агентство Standard & Poor's снизило долгосрочный кредитный рейтинг банка до уровня ВВ+. В ноябре 2015 года рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило Банку ГПБ (АО) долгосрочный кредитный рейтинг на уровне «ВВ+».

В марте 2014 года агентство Standard & Poor's подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг ОАО «АБ «РОССИЯ» на уровне ВВ-, после чего рейтинговый процесс был приостановлен.

Брокерам Группы рейтинг Standard & Poor's не присвоен.

По состоянию на 31.12.2015 г. (на 31.12.2014 г. и на 31.12.2013 г.) денежные средства и их эквиваленты являются текущими и не обесцененными.

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

	На 31.12.2015 г.	На 31.12.2014 г.	На 31.12.2013 г.
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенные для торговли:</b>	<b>152 930</b>	<b>262 277</b>	<b>265 954</b>
Корпоративные облигации	151 698	261 088	264 658
Акции российских эмитентов	1 232	1 189	1 296
<b>Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>152 930</b>	<b>262 277</b>	<b>265 954</b>

В 2015 и 2014 годах Группа через брокеров совершала сделки по купле-продаже финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Группа классифицирует финансовые активы в категорию «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток» как «предназначенные для торговли».

Операции совершались только с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке (допущенными к торгам на Московской бирже).

По состоянию на 31.12.2015 г. акции представлены акциями надежных и высоколиквидных компаний (так называемых «голубых фишек»); по состоянию на 31.12.2014 г. и 31.12.2013 г. акции представлены также только акциями «голубых фишек».

Корпоративные облигации представлены номинированными в рублях облигациями крупных российских компаний и банков, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг. Срок погашения варьируется:

по состоянию на 31.12.2015 г. – с февраля 2016 года по сентябрь 2023 года,

по состоянию на 31.12.2014 г. – с февраля 2016 года по октябрь 2023 года,

по состоянию на 31.12.2013 г. – с февраля 2014 года по октябрь 2023 года.

Доходность к погашению составляет по состоянию на 31.12.2015 г. от 7,9% до 11,55% годовых (на 31.12.2014 г. – от 7,85% до 10,80% годовых; на 31.12.2013 г. – от 7,90% до 9,00% годовых).

Данные о средних эффективных процентных ставках облигаций приведены в Примечании 30.

Справедливая стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток определяется на основании котировок Московской биржи.

Указанная справедливая стоимость отражает также оценку кредитного риска, поэтому Группа не отслеживает признаки обесценения указанных ценных бумаг.

10. Депозиты в банках

В 2015 г. Группа размещала денежные средства на срочные вклады сроком погашения от 6 дней до 1 года в Банке ГПБ (АО) в рамках Генерального соглашения о порядке проведения депозитных операций. Кредитный рейтинг данного банка на конец 2015 г. составлял ВВ+.

Процентная ставка по размещенным депозитам в 2015 г. составляла 9,7% – 18% годовых.

Размещенные на конец 2015 года депозиты имеют срок погашения в первом квартале 2016 года.

Группа в 2014 году размещала денежные средства на срочные вклады сроком погашения от 12 дней до 1 года в Банке ГПБ (АО) в рамках Генерального соглашения о порядке проведения депозитных операций. Кредитный рейтинг данного банка на конец 2014 г. составлял ВВВ-.

Процентная ставка по размещенным депозитам в 2014 г. составляла 7,02% – 18% годовых.

Размещенные на конец 2014 года депозиты имеют срок погашения в январе-феврале 2015 года.

Размещенные на конец 2013 года депозиты имеют срок погашения в 1 квартале 2014 года.

Справедливая стоимость размещенных депозитов, по мнению руководства Группы, совпадает с их балансовой стоимостью.

Обеспечение по депозитам не предоставляется.

Группа ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2015 г.  
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Данные о средних эффективных процентных ставках и сроках размещения депозитов приведены в Примечании 30.

По состоянию на 31.12.2015 г. (на 31.12.2014 г. и на 31.12.2013 г.) предоставленные депозиты являются текущими и не обесцененными.

### 11. Выданные займы

Структура выданных займов по видам сделок представлена в таблице:

	На 31.12.2015 г.	На 31.12.2014 г.	На 31.12.2013 г.
Займы, выданные юридическим лицам	157 168	50 000	30 000
Займы, выданные физическим лицам	20 961	19 724	19 446
<b>ИТОГО выданные займы</b>	<b>178 129</b>	<b>69 724</b>	<b>49 446</b>

На начало 2014 года имелся один заем, выданный юридическому лицу на срок 1 год. В 2014 году данный заем был пролонгирован сроком еще на 1 год.

Кроме того в 2014 году был выдан один заем юридическому лицу на срок 1 год. Оба займа продолжают действовать на конец 2014 года. Займы были погашены в 2015 году

В 2015 году было выдано 5 займов юридическим лицам, которые продолжают действовать на конец 2015 года. Все займы возвращены в феврале 2016 года

Займы, выданные юридическим лицам, не имеют обеспечения.

На начало 2014 года имелись четыре займа, выданных физическим лицам. В 2014 году один заем был погашен.

Займы, выданные физическим лицам, не имеют обеспечения.

Справедливая стоимость выданных займов, по мнению руководства Группы, совпадает с их балансовой стоимостью, представленной в отчетности.

Данные о средних эффективных процентных ставках и сроках размещения выданных займов приведены в Примечании 30.

По состоянию на 31.12.2015 г. (и на 31.12.2014 г.) выданные займы являются текущими и не обесцененными.

### 12. Дебиторская задолженность

	На 31.12.2015	На 31.12.2014	На 31.12.2013
Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление	146 437	18 031	19 076
по вознаграждению за доверительное управление паевыми инвестиционными фондами	18 389	18 031	16 712
по вознаграждению за доверительное управление средствами негосударственных пенсионных фондов	128 035	-	-
по вознаграждению за доверительное управление по прочим договорам	13	-	2 364
Прочее	162		
<b>ИТОГО:</b>	<b>146 599</b>	<b>18 031</b>	<b>19 076</b>

По состоянию на 31.12.2015 г. дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами представляет собой начисленное вознаграждение по договорам доверительного управления за 2015 год, оплаченное клиентами в начале 2016 года (аналогично на 31.12.2014 г. и на 31.12.2013 г.).

Дебиторская задолженность не обеспечена. Проценты на дебиторскую задолженность не начисляются.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности на конец 2015, 2014 и 2013 годов, по мнению руководства Группы, практически совпадает с её балансовой стоимостью.

По состоянию на 31.12.2015 г. (на 31.12.2014 г. и на 31.12.2013 г.) вся дебиторская задолженность является текущей и не обесцененной.



### 13. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

В составе имущества Группы имеются финансовые активы, классифицируемые как имеющиеся в наличии для продажи.

Состав финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, приведен в следующей таблице:

	На 31.12.2015	На 31.12.2014	На 31.12.2013
Акции ЗАО «ИК «Лидер» (основной вид деятельности: финансовое посредничество на рынке ценных бумаг)	4 950	9 950	9 950
Доля в Уставном капитале ООО «УК «Партнер» (доля владения 0,01%, основной вид деятельности - управление средствами пенсионных резервов и пенсионных накоплений НПФ)	10	-	-
<b>Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>4 960</b>	<b>9 950</b>	<b>9 950</b>

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой акции российских эмитентов, не имеющие свободного обращения и доли в уставных капиталах российских обществ с ограниченной ответственностью.

По состоянию на 31.12.2014 г. и на 31.12.2013 г. Группа владела 19,99% уставного капитала ЗАО «ИК «Лидер». В 2015 году Группа осуществила реализацию акций ЗАО «ИК «Лидер», составляющих 10% уставного капитала, путем самостоятельного заключения внебиржевой сделки.

По состоянию на 31.12.2015 г. Группа владеет 9,99% уставного капитала ЗАО «ИК «Лидер».

По состоянию на 31.12.2015 г., на 31.12.2014 г. и на 31.12.2013 г. Группа не смогла оценить с достаточной степенью надежности справедливую стоимость инвестиции в ЗАО «ИК «Лидер». Инвестиция отражена в отчете о финансовом положении по стоимости приобретения. Опубликованная финансовая информация эмитента является неполной, акции не обращаются на бирже, в общедоступных источниках отсутствует информация о цене недавних торговых сделок с этими акциями.

Руководство Группы полагает, что у него нет возможности оказывать существенное влияние на деятельность ЗАО «ИК «Лидер», поэтому данная инвестиция не классифицируется как инвестиция в ассоциированную компанию.

В 2015 году Общество приобрело самостоятельно, на основании внебиржевой сделки, долю в уставном капитале ООО «УК «Партнер», составляющую 0,01% от уставного капитала. Группа не смогла оценить с достаточной степенью надежности справедливую стоимость инвестиции в ООО «УК «Партнер». Инвестиция отражена в отчете о финансовом положении по стоимости приобретения в размере 10 тыс.руб.

В течение 2014 года Группа осуществляло операции купли-продажи акций закрытых акционерных обществ (ЗАО «Петропорт Констракшн Менеджмент» и ЗАО «Ф-Коллектор»).

Группа ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»  
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2015 г.  
 (в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

**14. Основные средства**

В 2015 году Группа приобрела вычислительную и оргтехнику. В 2014 г. основные средства не приобретались.

Данные о суммах приобретения и начисленной амортизации представлены ниже:

	Вычисли- тельная и оргтехника	Мебель и прочее обору- дование	Итого:
Первоначальная стоимость на 01.01.2014 г.	709	128	837
Накопленная амортизация	(689)	(12)	(701)
<b>Остаточная стоимость на 01.01.2014 г.</b>	<b>20</b>	<b>116</b>	<b>136</b>
Поступления	-	-	-
Амортизационные отчисления	(20)	(17)	(37)
Первоначальная стоимость на 31.12.2014 г.	709	128	837
Накопленная амортизация	(709)	(29)	(738)
<b>Остаточная стоимость на 31.12.2014 г.</b>	<b>-</b>	<b>99</b>	<b>99</b>
Поступления	1 520	-	1 520
Амортизационные отчисления	(29)	(17)	(46)
Первоначальная стоимость на 31.12.2015 г.	2 229	128	2 357
Накопленная амортизация	(738)	(46)	(784)
<b>Остаточная стоимость на 31.12.2015 г.</b>	<b>1 491</b>	<b>82</b>	<b>1 573</b>

Первоначальная стоимость основных средств, по которым полностью начислена амортизация, но используемых в деятельности Группы, составляет на 31.12.2015 г. 709 тыс.руб. (на 31.12.2014 г. – 709 тыс.руб.).

По мнению руководства Группы, остаточная стоимость основных средств практически равна их справедливой стоимости.

**15. Прочие активы**

Показатель	На 31.12.2015	На 31.12.2014	На 31.12.2013
Авансы поставщикам	235	299	161
Обеспечительный платеж по договору аренды	283	211	211
Расчеты по прочим налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	7	109	185
Прочее	31	17	32
<b>ИТОГО:</b>	<b>556</b>	<b>636</b>	<b>589</b>

По своему характеру авансы поставщикам представляют собой предоплаченные расходы и не являются финансовыми активами.

Обеспечительный платеж по договору аренды возвращается Группе по окончании срока аренды. Группа заключает договора аренды, как правило, на срок 11 месяцев. Таким образом, Группа регулярно получает внесенный ранее обеспечительный платёж и предоставляет новый обеспечительный платёж.

Требования по получению процентов на остатки на расчетных счетах отражены в составе строки «прочее».

Группа ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»  
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2015 г.  
 (в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

16. Налог на прибыль

	За год, закончив- шийся 31.12.2015 г.	За год, закончив- шийся 31.12.2014 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	(62 724)	(28 509)
Изменение отложенных налогов, связанное с:		
- возникновением и списанием временных разниц, отраженных в составе финансового результата за отчетный год	(2 706)	3 802
- возникновением и списанием временных разниц, отраженных в других статьях в составе совокупного дохода	-	-
<b>Итого налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год</b>	<b>(65 430)</b>	<b>(24 707)</b>

Текущая ставка налога на прибыль, применимая ко всей прибыли Группы, включая дочерние компании, в 2015 и в 2014 годах составляет 20%. Отложенные налоги также рассчитаны по ставке 20%.

В консолидированной отчетности Группы текущие требования по налогу на прибыль отражены как в составе активов, так и в составе обязательств, потому что указанные требования и обязательства Общества не подлежат сальдированию с требованиями и обязательствами дочерних компаний.

Далее представлено сопоставление условного расхода по налогу на прибыль с фактическим расходом.

Показатель	За год, закончив- шийся 31.12.2015 г.	За год, закончив- шийся 31.12.2014 г.
Прибыль (убыток) до вычета налогов	324 307	118 763
облагаемая по ставке 20%	324 250	118 704
облагаемая по ставке 0%	57	59
Условный доход (расход) по налогу на прибыль - теоретические налоговые отчисления	(64 850)	(23 741)
Налоговый эффект от статей, не влияющих на налогооблагаемую базу	(580)	(966)
в том числе:		
доплаты больничных листов и отпусков до оклада	(41)	(153)
услуги чартерной авиаперевозки	-	(396)
вознаграждение спецдепозитария за контроль за целевым использованием денежных средств ПИФ	(288)	(288)
членские взносы в НЛУ	(60)	(60)
прочие расходы, не принимаемые к налогообложению	(191)	(69)
<b>Промежуточный итог: налог на прибыль, кроме отраженного в составе капитала</b>	<b>(65 430)</b>	<b>(24 707)</b>
<b>Итого налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год</b>	<b>(65 430)</b>	<b>(24 707)</b>

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль.

Группа ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»  
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2015 г.  
 (в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Ниже представлены налоговые последствия движения этих временных разниц отражаются по ставке 20%.

Показатель	На 31.12.2013	Доход / расход за период	На 31.12.2014	Доход/расход за период	На 31.12.2015
Отложенные налоговые активы					
Предоплаченные расходы	131	(11)	120	161	281
Прочие активы	-	-	-	16	16
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль/убыток	(289)	3 671	3 382	(2 994)	388
Оценочное обязательство	353	10	363	(33)	330
Налоговый убыток прошлых лет	1 513	132	1 645	144	1 789
<b>ИТОГО:</b>	<b>1 708</b>	<b>3 802</b>	<b>5 510</b>	<b>(2 706)</b>	<b>2 804</b>
Отложенные налоговые обязательства					
<b>ИТОГО:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Чистые отложенные налоговые активы (обязательства)</b>	<b>1 708</b>	<b>3 802</b>	<b>5 510</b>	<b>(2 706)</b>	<b>2 804</b>

#### 17. Кредиторская задолженность

Показатель	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
Обязательства перед поставщиками	165	158	245
<b>ИТОГО:</b>	<b>165</b>	<b>158</b>	<b>245</b>

Сроки кредиторской задолженности перед поставщиками и по оплате труда определяются обычной хозяйственной практикой и не превышают одного года. Просроченной кредиторской задолженности у Группы нет. Группа не выплачивает проценты по кредиторской задолженности.

Группа не предоставляла обеспечение по кредиторской задолженности.

Справедливая стоимость кредиторской задолженности, по мнению руководства Группы, совпадает с её балансовой стоимостью.

#### 18. Прочие обязательства

Показатель	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
Задолженность по оплате труда	-	-	6
<b>ИТОГО:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>

Сроки кредиторской задолженности по оплате труда определяются обычной хозяйственной практикой. Просроченных прочих обязательств у Группы нет.

Группа не предоставляла обеспечение по прочим обязательствам.

#### 19. Займы полученные

Показатель	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
Краткосрочные займы (сроком погашения менее 1 года)	-	2	4
<b>ИТОГО краткосрочные</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>4</b>
<b>ИТОГО займы</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>4</b>

**Группа ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2015 г.**  
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Займы были привлечены в 2011 – 2012 годах от физического лица.  
Все привлеченные займы по состоянию на 31.12.2014 г. и 31.12.2013 г. являются беспроцентными.  
По состоянию на 31.12.2014 г. и 31.12.2013 г. все привлеченные займы являлись просроченными.  
В 2015 году в составе доходов Группы была признана сумма 2 тыс.руб. (в 2014 году – 2 тыс.руб.) в связи с истечением срока исковой давности по просроченному привлеченному займу.

Справедливая стоимость привлеченных займов, по мнению руководства Группы, совпадает с их балансовой стоимостью.

## **20. Оценочное обязательство по оплате отпусков**

Сумма оценочного обязательства по оплате отпусков сотрудников на конец каждого отчетного периода представляет собой сумму, которую Группа предполагает выплатить работнику при предоставлении ему очередного отпуска.

Обязательства по выплате отпусков сотрудникам возникают по мере выполнения работниками трудовых обязанностей (в соответствии с трудовыми договорами), в результате чего увеличивается продолжительность оплачиваемых отпусков, которые могут быть использованы ими в будущем.

## **21. Акционерный капитал**

Акционерный капитал представляет собой средства акционеров, внесённые в оплату акций (уставного капитала Общества).

На начало 2013 года уставный капитал Общества составлял 20.023 тыс.руб.

В 2013 – 2015 годах операций с акционерным капиталом не было.

Уставный капитал разделён на 2.002.300 штук обыкновенных акций, номинальной стоимостью 10 рублей каждая.

Дочерние общества владеют 1.003.153 акциями Общества, что составляет 50,1% уставного капитала Общества. Выкупленные акции уменьшают количество акций Общества, находящихся в обращении.

Таким образом, в обращении находится 999.147 штук обыкновенных именных акций, номинальной стоимостью 10 руб. каждая. Величина акционерного капитала Группы составляет 9.991 тыс.руб.

Расходы на покупку акций Общества дочерними обществами в настоящей консолидированной отчетности отражаются:

- в пределах номинальной стоимости акций – как уменьшение акционерного капитала;
- в сумме превышения над номинальной стоимостью акций – по отдельной статье в составе капитала.

При расчете показателя базовой и разводненной прибыли (убытка) на акцию, представленной в настоящей отчетности были использованы указанные выше данные о количестве акций Общества, за вычетом выкупленных Обществом акций.

Факторов, разводняющих прибыль, в 2015 и 2014 годах не было.

В 2015 и 2014 годах Общество выплачивало дивиденды.

По итогам 2013 года (Протокол № 38 годового общего собрания акционеров от 24.06.2014 г.) была произведена выплата дивидендов в размере 3.704 тыс.руб. В том числе 1.689 тыс.руб. было выплачено в пользу дочерних обществ (сумма за вычетом налога, удержанного с суммы дивидендов, выплачиваемых дочерним Обществам, поскольку взаимозачет налогов в рамках Группы невозможен).

По итогам 2014 года (Протокол № 41 годового общего собрания акционеров от 16.06.2015 г.) была произведена выплата дивидендов в размере 4.005 тыс.руб. В том числе 1.746 тыс.руб. было выплачено в пользу дочерних обществ (сумма за вычетом налога, удержанного с суммы дивидендов, выплачиваемых дочерним Обществам, поскольку взаимозачет налогов в рамках Группы невозможен).

Группа ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»  
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2015 г.  
 (в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	2015 год	2014 год
Дивиденды к выплате на начало года	-	-
Дивиденды, объявленные в течение года	4 005	3 704
В том числе:		
По акциям, находящимся в обращении	1 998	1 848
По акциям выкупленным (принадлежащим дочерним обществам)	2 007	1 856
Уплачен в бюджет налог с дивидендов по выкупленным акциям	261	167
Итого сумма дивидендов, уменьшающая капитал Группы (дивиденды по акциям, находящимся в обращении и налог с дивидендов по выкупленным акциям)	2 259	2 015
Дивиденды, выплаченные в течение года	2 259	2 015
Дивиденды к выплате на конец года	-	-
Дивиденды на одну обыкновенную акцию, объявленные в течение года (в рублях)	2,00	1,85

В соответствии с российским законодательством часть нераспределённой прибыли резервируется на покрытие убытков. Резервный фонд Общества создается, согласно учредительным документам, в размере не менее 5% уставного капитала Общества путем ежегодных отчислений не менее 5% чистой прибыли в соответствии с российским законодательством.

В соответствии с законодательством Российской Федерации сумма прибыли Общества, подлежащая распределению между акционерами, определяется исходя из прибыли по данным отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2015 года по данным отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, прибыль отчетного года составляла 258.975 тыс.руб., а накопленная нераспределённая прибыль на эту дату – 813.179 тыс.руб.

По состоянию на 31 декабря 2014 года по данным отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, прибыль отчетного года составляет 91.428 тыс.руб., а накопленная нераспределённая прибыль на эту дату – 558.209 тыс.руб.

По состоянию на 31 декабря 2013 года по данным отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, накопленная нераспределённая прибыль на эту дату составляла 470.485 тыс.руб.

## 22. Выручка

Показатель	За год, закончившийся 31.12.2015 г.	За год, закончившийся 31.12.2014 г.
Выручка от доверительного управления паевыми инвестиционными фондами	155 312	151 646
Выручка от доверительного управления средствами негосударственных пенсионных фондов	128 035	-
Выручка от прочих услуг доверительного управления	15	-
<b>ИТОГО выручка:</b>	<b>283 362</b>	<b>151 646</b>

Группа ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»  
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2015 г.  
 (в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

### 23. Административные расходы

Показатель	За год, закончившийся 31.12.2015 г.	За год, закончившийся 31.12.2014 г.
Заработная плата	43 964	48 251
Аренда помещений	3 696	3 223
Расходы на услуги связи и программы ЭВМ	2 406	791
Вознаграждение спецдепозитария по договорам доверительного управления	1 440	1 440
Консультационно-информационные услуги	1 311	615
Расходы на медицинское страхование сотрудников	986	1 187
Инвентарь, ГСМ, канцелярские расходы	325	306
Членские взносы	300	300
Расходы по прочим налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	292	50
Комиссии за услуги банков	252	244
Расходы на аудит	250	250
Нотариальные расходы	223	129
Услуги регистратора	217	32
Расходы по подготовке кадров	166	158
Амортизация основных средств	46	37
Возмещение сверхлимитных расходов при управлении ПИФ	9	333
Прочие административные расходы	204	2 258
<b>ИТОГО административные расходы:</b>	<b>56 087</b>	<b>59 604</b>

### 24. Процентные доходы

	За год, закончившийся 31.12.2015 г.	За год, закончившийся 31.12.2014 г.
<b>Процентные доходы</b>		
Процентный доход по финансовыми активам, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	18 315	21 612
Процентный доход по банковским депозитам и остаткам на счетах	42 026	13 243
Процентный доход по выданным займам	4 014	5 670
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>64 355</b>	<b>40 525</b>

Группа ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»  
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2015 г.  
 (в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

**25. Доходы и расходы по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток**

	За год, закончившийся 31.12.2015 г.	За год, закончившийся 31.12.2014 г.
Доходы от купли-продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток	5 330	697
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток	9 705	(18 578)
Прочие расходы, в том числе:	(167)	(183)
- комиссия доверительного управляющего	(71)	(71)
- депозитарные услуги	(96)	(112)
<b>Итого доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток</b>	<b>14 868</b>	<b>(18 064)</b>

Группа классифицирует все имеющиеся финансовые активы в категорию «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток» как «предназначенные для торговли».

**26. Доходы и расходы по операциям с финансовыми активами, имеющимся в наличии для продажи**

	За год, закончившийся 31.12.2015 г.	За год, закончившийся 31.12.2014 г.
Доходы от купли-продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	17 750	4 200
<b>Итого доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, имеющимся в наличии для продажи</b>	<b>17 750</b>	<b>4 200</b>

**27. Дивиденды**

В 2015 и в 2014 г.г. Группой были получены дивиденды по акциям ПАО «Газпром». Дивиденды зачислены на брокерский счет, налог удержан налоговым агентом при выплате.

**28. Прочие доходы**

Показанные в отчетности прочие операционные доходы представляют собой списанную в доходы Группы кредиторскую задолженность.

**29. Прочие расходы**

Показанные в отчетности прочие операционные расходы представляют собой списанную в расходы Группы дебиторскую задолженность.



### 30. Управление финансовыми рисками

#### Факторы финансовых рисков

Функция управления рисками Группы осуществляется в отношении следующих финансовых рисков: кредитный, рыночный (валютный, риск изменения процентной ставки, прочий ценовой риск), риск ликвидности. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Политика Группы по управлению перечисленными рисками приведена ниже.

#### Кредитный риск

Кредитный риск возникает при невозможности исполнения своих обязательств одной из сторон по финансовому инструменту, что принесет финансовый убыток другой стороне и снизит поступление денежных средств от наличных финансовых активов. Кредитный риск возникает в результате операций по размещению собственных денежных средств Группы и других операций с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

Максимальный размер кредитного риска по предоставленным займам, размещенным депозитам, финансовым активам, удерживаемым до погашения и оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток и дебиторской задолженности – это их балансовая стоимость. Размер кредитного риска рассчитывается на основе отдельных балансовых и внебалансовых статей.

У Группы имеются следующие финансовые активы, подверженные кредитному риску:

Показатель	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
Денежные средства и их эквиваленты	46 619	20 890
Облигации	151 698	261 088
Размещенные депозиты	348 338	210 619
Выданные займы	178 129	69 724
Дебиторская задолженность	146 599	18 031
<b>ИТОГО</b>	<b>871 383</b>	<b>580 352</b>

Финансовые активы с просроченным сроком погашения у Группы отсутствуют.

Данные о кредитном рейтинге банков, в которых размещены денежные средства Группы, приведены выше (в Примечании 8).

Данные о приобретенных облигациях представлены в Примечании 9.

Данные о размещенных депозитах представлены в Примечании 10, о выданных займах - в Примечании 11.

#### Рыночный риск

Группа подвержена воздействию рыночных рисков (валютный, риск изменения процентной ставки, прочий ценовой риск).

Группа не хеджировала свои риски по обязательствам в иностранной валюте или риски изменения процентных ставок. Операции хеджирования рыночной стоимости финансовых активов, предназначенных для торговли, также не проводились.

#### Валютный риск

Валютным риском является риск, связанный с влиянием изменений валютных курсов на изменение ценности финансовых инструментов. Валютный риск возникает, когда будущие операции и признанные активы и обязательства выражены в валюте, отличной от функциональной валюты Группы.

В связи с отсутствием операций и договоров в иностранной валюте, валютный риск у Группы отсутствует.

Группа не имеет текущих счетов, открытых в банковских организациях в иностранной валюте.

Группа ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»  
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2015 г.  
 (в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Риск процентной ставки

Риском процентной ставки является риск, связанный с изменением ценности финансовых инструментов в результате изменений значения рыночной процентной ставки. Финансовые инструменты, выданные по плавающим ставкам, подвергают финансовое положение и потоки денежных средств Группы риску процентной ставки. Финансовые инструменты, выданные по фиксированным ставкам, подвергают справедливую стоимость риску процентной ставки. Руководство Группы следит за колебанием процентных ставок и действует соответствующе.

Все имеющиеся у Группы процентные активы и обязательства размещены и привлечены под фиксированную процентную ставку, за исключением займов, выданных физическим лицам.

По выданным физическим лицам займам процентная ставка установлена в размере ставки рефинансирования ЦБ РФ, действующей в течение срока договора. По состоянию на 31.12.2015 г. ставка рефинансирования составляет 8,25% годовых (на 31.12.2014 г. – 8,25% годовых).

Группа получает проценты на остатки денежных средств на счетах в банках. Соответствующая информация приведена в Примечании 8.

Дебиторская задолженность Группы является беспроцентной.

Займы полученные являются беспроцентными. Соответствующая информация приведена в Примечании 19.

Кредиторская задолженность носит краткосрочный (текущий) характер и не влечет за собой процентных расходов.

В таблице ниже приведен общий анализ эффективных средневзвешенных процентных ставок по всем видам процентных активов и обязательств. Анализ подготовлен на основе средневзвешенных эффективных процентных ставок по состоянию на конец отчетного периода.

Процентные активы и обязательства отражены в таблице по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами (условиями выпуска облигаций) или сроком погашения – если пересмотр процентной ставки не предусмотрен договором, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней. Знак «-» в таблице означает отсутствие у Группы соответствующих процентных активов или обязательств.

На 31.12.2015 г.

	До востребования и менее 3 месяцев		От 3 месяцев до 1 года		От 1 года до 3-х лет		Свыше 3-х лет	
	сумма	ставка %	сумма	ставка %	Сумма	ставка %	Сумма	ставка %
<b>Активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	4 200	7,0	-	-	-	-
Корпоративные облигации	41 036	7,93	69 937	8,21	40 725	9,95	-	-
Депозиты в банках	348 338	10,52	-	-	-	-	-	-
<b>Выданные займы</b>								
Займы, выданные юридическим лицам	157 168	9,66	-	-	-	-	-	-
Займы, выданные физическим лицам	-	-	-	-	20 961	8,25	-	-
<b>Итого процентных активов</b>	<b>546 542</b>	<b>10,08</b>	<b>74 137</b>	<b>8,14</b>	<b>61 686</b>	<b>9,37</b>	-	-

На 31.12.2014 г.

	До востребования и менее 3 месяцев		От 3 месяцев до 1 года		От 1 года до 3-х лет		Свыше 3-х лет	
	сумма	ставка %	сумма	ставка %	сумма	ставка %	Сумма	ставка %
<b>Активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	3 400	5,60	-	-	-	-
Корпоративные облигации	10 064	9,00	53 238	9,47	174 800	8,25	22 987	8,75
Депозиты в банках	210 619	11,13	-	-	-	-	-	-
<b>Выданные займы</b>								
Займы, выданные юридическим лицам	20 000	10,00	30 000	10,00	-	-	-	-
Займы, выданные физическим лицам	-	-	-	-	-	-	19 724	8,25
<b>Итого процентных активов</b>	<b>240 683</b>	<b>10,95</b>	<b>86 638</b>	<b>9,50</b>	<b>174 800</b>	<b>8,25</b>	<b>42 711</b>	<b>8,52</b>

В таблице ниже представлен риск Группы в отношении изменения процентной ставки по состоянию на отчетную дату. Представлено изменение прибыли (убытка) и капитала в результате возможных изменений ставок привлечения денежных средств, в предположении, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными (изменение капитала не отличается от изменения прибыли, признаваемом в отчете о совокупном доходе):

Показатель	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
Увеличение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	3 412	2 724
Уменьшение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	(3 412)	(2 724)

#### Прочий ценовой риск (риск рыночных цен)

Ценовой риск представляет собой риск того, что справедливая стоимость связанных с финансовым инструментом потоков денежных средств будет изменяться в результате изменений рыночных цен (помимо тех, которые вызваны риском процентной ставки или валютным риском), независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, влияющими на все финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.

Данному риску подвержены все финансовые активы, отраженные по строкам «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток» и «Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи» отчета о финансовом положении. Руководство Группы постоянно контролирует стоимость данных финансовых активов.

Данные о наличии рыночных цен финансовых активов приведены в Примечаниях 9 и 13.

#### **Риск ликвидности**

Риск ликвидности возникает, когда активы и обязательства не сбалансированы по суммам и срокам. Такое положение потенциально увеличивает доходность, но может также увеличить риск потерь. Группа минимизирует такие потери, поддерживая достаточный объем наличных денег и других высоколиквидных оборотных активов и имея достаточное количество источников кредитования. Исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать необходимый уровень денежных средств для выполнения данных обязательств.

В части управления ликвидностью Группа контролирует ожидаемые (или контрактные) сроки погашения с учетом дисконтирования денежных потоков.

Данные о сроках финансовых активов и финансовых обязательств приведены в примечаниях 8 – 13, 17-19.

Балансовая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств по ожидаемым срокам погашения представлена в таблице далее по состоянию на 31 декабря 2015 года. Суммы в таблице представляют дисконтированные денежные потоки.

В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на отчетную дату. Ценные бумаги, являющиеся частью торгового портфеля, показаны в графе «до востребования», так как представляют собой ликвидные ценные бумаги, которые могут быть реализованы в короткий срок.

Просроченные обязательства (займы полученные) определены в колонку «до востребования». Информация о них представлена в Примечании 19.

Группа ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2015 г.  
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	до востре- бования	до 3 месяцев	от 3 меся- цев до 1 года	от 1 года до 3-х лет	свыше 3-х лет	ИТОГО
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	46 619	-	-	-	-	46 619
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	152 930	-	-	-	-	152 930
Депозиты в банках	-	348 338	-	-	-	348 338
Выданные займы	-	157 168	-	20 961	-	178 129
Дебиторская задолженность	-	146 599	-	-	-	146 599
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	4 960	4 960
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>199 549</b>	<b>652 105</b>	<b>-</b>	<b>20 961</b>	<b>4 960</b>	<b>877 575</b>
<b>Финансовые обязательства</b>						
Кредиторская задолженность	-	165	-	-	-	165
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>-</b>	<b>165</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>165</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>199 549</b>	<b>651 940</b>	<b>-</b>	<b>20 961</b>	<b>4 960</b>	<b>877 410</b>
<b>Совокупная балансовая позиция</b>	<b>199 549</b>	<b>851 489</b>	<b>851 489</b>	<b>872 450</b>	<b>877 410</b>	

Аналогичные данные за 31 декабря 2014 года представлены ниже:

	до востре- бования	до 3 месяцев	от 3 меся- цев до 1 года	от 1 года до 3-х лет	свыше 3-х лет	ИТОГО
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	20 890	-	-	-	-	20 890
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	262 277	-	-	-	-	262 277
Депозиты в банках	-	210 619	-	-	-	210 619
Выданные займы	-	20 000	30 000	-	19 724	69 724
Дебиторская задолженность	-	18 031	-	-	-	18 031
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	9 950	9 950
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>283 167</b>	<b>248 650</b>	<b>30 000</b>	<b>-</b>	<b>29 674</b>	<b>591 491</b>
<b>Финансовые обязательства</b>						
Займы полученные	2	-	-	-	-	2
Кредиторская задолженность (в части подлежащей оплате деньгами)	-	158	-	-	-	158
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>2</b>	<b>158</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>160</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>283 165</b>	<b>248 492</b>	<b>30 000</b>	<b>-</b>	<b>29 674</b>	<b>591 331</b>
<b>Совокупная балансовая позиция</b>	<b>283 165</b>	<b>531 657</b>	<b>561 657</b>	<b>561 657</b>	<b>591 331</b>	

Не дисконтированная сумма обязательств не отличается сколько-нибудь существенно от суммы, отраженной в отчете о финансовом положении.

### Прочие риски

Общэкономические условия, актуальные для России, а также существующие во всем мире, могут оказать значительное влияние на деятельность Группы. Такие процессы как инфляция, безработица, рост ВВП непосредственно связаны с экономическим курсом каждой страны, и любое их изменение и смена экономических условий могут вызвать цепную реакцию во всех сферах, следовательно, затронуть Группу.

Деятельность Группы, как и многих других компаний, неразрывно связана с техническими рисками, такими как сбои в работе компьютерных систем, каналов связи, систем хранения и обработки информации. Подобные риски могут привести к приостановке операций, финансовым потерям, однако оцениваются как относительно низкие.

В случае наступления описанных выше факторов Группа планирует провести их анализ и принять соответствующие решение в каждом конкретном случае для совершения действий, способствующих уменьшению влияния указанных факторов.

Правовой риск - риск применения юридических санкций или санкций регулирующих органов, существенного финансового убытка или потери репутации Группы в результате несоблюдения законодательства или неэффективной организации правовой работы, нарушения инструкций, правил, стандартов саморегулирующих организаций или кодексов поведения, касающихся работы на финансовом рынке.

С целью проникновения принципов корпоративной культуры во все уровни управления, предотвращения конфликта интересов, реализации принципа «Знай своего клиента» и «Знай своего служащего» в Группе разработана политика комплаенс – контроля. Политика комплаенс-контроля предусматривает меры, направленные на соблюдение всеми служащими Банка надлежащих стандартов поведения на рынке, управление конфликтами интересов, обеспечение справедливого и добросовестного отношения к клиентам Группы. Неотъемлемым элементом минимизации комплаенс-рисков является развитие высокоэффективной корпоративной культуры, нормы которой закреплены в Кодексе корпоративного поведения и профессиональной этики Группы.

### 31. Управление капиталом

Управление капиталом Группы имеет следующие цели:

- соблюдение требований законодательства;
- обеспечение продолжения своей деятельности;
- предоставление акционерам максимальной прибыли с помощью оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала.

Группа обязана соблюдать следующие нормативные к капиталу – величине собственных средств (которая рассчитывается в соответствии с требованиями нормативных документов на основании данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства):

1. Норматив достаточности собственных средств профессионального участника рынка ценных бумаг, совмещающего деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами - 80 млн.руб.

2. Норматив достаточности собственных средств управляющей компании, осуществляющей деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами - 80 млн.руб.

3. Норматив достаточности собственных средств (капитала) управляющей компании, осуществляющей доверительное управление средствами пенсионных накоплений на основании договора с негосударственными пенсионными фондами, являющимися страховщиками по обязательному пенсионному страхованию, относительно объема обслуживаемых активов. В соответствии с действующим законодательством минимальное значение этого показателя составляет 0,0001.

Контроль за выполнением указанных выше нормативов осуществляется на ежемесячной основе с формированием отчетов, содержащих необходимые расчеты, которые проверяются и визируются руководством Общества.

Фактические и нормативные показатели величины собственных средств приведены в таблице ниже:

	На 31.12.2015 г.		На 31.12.2014 г.		На 31.12.2013 г.	
	Фактическое	Нормативное	Фактическое	Нормативное	Фактическое	Нормативное
(1) в тыс.руб.	661 997	80 000	492 894	80 000	422 167	80 000
(2) в тыс.руб.	661 997	80 000	492 894	80 000	422 167	80 000
(3) соотношение в долях единицы	0,0063	0,0001	-	-	-	-

В течение 2015 и 2014 годов Группа соблюдала все внешние требования к уровню капитала (величине собственных средств).

### 32. Условные обязательства

#### Судебные разбирательства

По состоянию на 31.12.2015 г. и на дату составления отчетности иски в отношении Группы отсутствуют.

Группа по состоянию на 31.12.2015 г. не участвовала в судебных разбирательствах в качестве истца. На момент составления настоящей отчетности Группа (в качестве доверительного управляющего) выступает истцом по отношению к эмитенту облигаций, допустившему неисполнение обязательств по погашению облигационных займов.

#### Налоговые обязательства

Российское налоговое законодательство относительно новое и подвержено частым изменениям. Оно характеризуется большим количеством разнообразных налогов, не всегда ясными, даже противоречивыми формулировками, вследствие чего допускает различные толкования. Налоговое законодательство часто по-разному интерпретируется различными налоговыми и судебными органами, которые могут, на законных основаниях, начислить дополнительные выплаты, пени и штрафы.

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 проведения проверок налоговыми органами в течение трёх календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования также предусматривает право налоговых органов на начисление дополнительных налоговых обязательств. Существуют значительные трудности в толковании и применении законодательства в области трансфертного ценообразования.

Как следствие вышесказанного, налоговые риски в РФ могут быть более значительными, чем в других странах. Руководство Группы уверено в том, что выполняет все обязательства в рамках существующего налогового законодательства и всех его возможных интерпретаций. Тем не менее, некоторые налоговые органы могут оспорить позицию руководства Группы, что может привести к существенным последствиям.

В то же время руководство Группы считает риск возможного предъявления претензий со стороны налоговых органов маловероятным. Потому никакие резервы по потенциальным налоговым обязательствам не формируются.

#### Арендные обязательства

В ходе обычной деятельности Группа заключает договоры аренды помещений. Ниже приведена информация о приблизительном размере годовых арендных платежей по действующим безотзывным договорам аренды:

	На 31.12.2015 г.		На 31.12.2014 г.	
	Помещения	Оборудование	Помещения	Оборудование
Менее 1 года	2 340	-	1 488	-
От 1 года до 5 лет	-	-	-	-
Более 5 лет	-	-	-	-
Итого обязательства по операционной аренде	2340	-	1 488	-

Объектами по договорам аренды являются помещения, в которых располагаются подразделения Группы.

На конец 2015 года Группой заключено пять договоров операционной аренды помещений, срок которого истекает в 2016 году. По мнению руководства Группы, затраты на аренду в 2016 году увеличатся за счет роста курса валют, относительно затрат на аренду 2015 года.

На конец 2014 года Группой было заключено пять договоров операционной аренды помещений, срок которых истек в 2015 году.

#### Обязательства кредитного характера

Обеспечения, выданные Обществом по обязательствам других лиц отсутствуют.

### 33. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между двумя заинтересованными сторонами, за исключением случаев

вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывается Группой исходя из имеющейся рыночной информации (при её наличии) и надлежащих методов оценки. В то же время, для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. В 2015 и 2014 годах экономические условия продолжают ограничивать объём активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам, в силу чего эти котировки в ряде случаев могут не вполне адекватно отражать справедливую стоимость финансового инструмента. Таким образом, несмотря на то, что при расчете справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которая может быть реализована в текущих условиях.

В большинстве случаев руководство Группы считает, что справедливая стоимость финансовых инструментов равна их балансовой стоимости с учетом начисленных доходов (расходов) на отчетную дату.

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости.

Финансовые активы и финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Справедливая стоимость финансовых инструментов, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, рассчитывается на основе котированных рыночных цен (Примечание 9).

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, за исключением долевого ценных бумаг, по которым отсутствует возможность оценки их по справедливой стоимости (Примечание 13).

Финансовые инструменты, отраженные по амортизированной стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости, которая фактически равна их текущей справедливой стоимости.

Выданные займы и размещенные депозиты отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Для определения их справедливой стоимости руководство Группы использует метод дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих рыночных процентных ставок, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. По мнению руководства Группы, справедливая стоимость выданных займов и размещенных депозитов незначительно отличается от их балансовой стоимости, потому что договорные процентные ставки по этим инструментам практически совпадают с указанными выше рыночными процентными ставками.

Дебиторская задолженность и прочие финансовые активы отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости, поскольку эти финансовые инструменты носят краткосрочный характер.

Прочие финансовые обязательства (отраженные по статье «кредиторская задолженность») отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Амортизируемая стоимость кредиторской задолженности на 31.12.2015 г. приблизительно равна ее справедливой стоимости, поскольку эти финансовые инструменты носят в основном краткосрочный характер.

Группа ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2015 г.  
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31 декабря 2015 года:

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
	непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	Косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	Не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	46 619	-	-	46 619	46 619
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	152 930	-	-	152 930	152 930
Депозиты в банках	-	-	348 338	348 338	348 338
Выданные займы	-	-	178 129	178 129	178 129
Дебиторская задолженность	-	-	146 599	146 599	146 599
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	4 960	4 960	4 960
<i>Акции</i>	-	-	4 950	4 950	4 950
<i>Доли в обществах с ограниченной ответственностью</i>	-	-	10	10	10
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>199 549</b>	<b>-</b>	<b>678 026</b>	<b>877 575</b>	<b>877 575</b>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)	-	-	165	165	165
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>165</b>	<b>165</b>	<b>165</b>

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31 декабря 2014 года:

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
	непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	Косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	Не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	20 890	-	-	20 890	20 890
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	262 277	-	-	262 277	262 277
Дебиторская задолженность	-	-	18 031	18 031	18 031
Депозиты в банках	-	-	210 619	210 619	210 619
Выданные займы	-	-	69 724	69 724	69 724
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	9 950	9 950	9 950
<i>Акции</i>	-	-	9 950	9 950	9 950
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>283 167</b>	<b>-</b>	<b>308 324</b>	<b>591 491</b>	<b>591 491</b>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)	-	-	158	158	158
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>158</b>	<b>158</b>	<b>158</b>



Группа ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»  
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2015 г.  
 (в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31 декабря 2013 года:

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
	непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	Косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	Не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	58 467	-	-	58 467	58 467
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток					
Депозиты в банках	265 954	-	-	265 954	265 954
Выданные займы	-	-	96 295	96 295	96 295
Дебиторская задолженность	-	-	49 446	49 446	49 446
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	19 076	19 076	19 076
<i>Акции</i>	-	-	9 950	9 950	9 950
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>324 421</b>	<b>-</b>	<b>174 767</b>	<b>499 188</b>	<b>499 188</b>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)	-	-	251	251	251
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>251</b>	<b>251</b>	<b>251</b>

#### 34. Операции со связанными сторонами

Определение связанных сторон приведено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны обычно считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять за него общий контроль. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Ниже указаны остатки на конец года, статьи доходов и расходов, а также другие операции за год по операциям со связанными сторонами.

Показатель	За год, закончившийся 31.12.2015 г.	За год, закончившийся 31.12.2014 г.
<b>Операции с акционерами Общества:</b>		
Расходы, отнесенные непосредственно на капитал:		
Выплата дивидендов	(2 259)	(2 015)
<b>Другие связанные стороны:</b>		
Дебиторская задолженность/вознаграждение за доверительное управление		
на начало года	-	-
на конец года	128 035	-
Выданные займы		
на начало года	50 000	30 960
на конец года	-	50 000
Прочие активы/обеспечительный платеж		
на начало года	-	-
на конец года	283	-

**Группа ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2015 г.**  
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Кредиторская задолженность/обязательства перед поставщиками		
на начало года	-	-
на конец года	6	-
Доходы (расходы), признанные в отчете о совокупном доходе:		
Выручка от доверительного управления	128 035	-
Процентный доход по выданным займам	1 718	4 433
<b>Вознаграждение ключевому управленческому персоналу</b>	<b>21 204</b>	<b>20 339</b>

К ключевому управленческому персоналу относятся руководители (директора и заместители директоров) предприятий, входящих в Группу, а также заместители Генерального директора и Главный бухгалтер Общества. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу представляет собой оплату труда и премии в соответствии с заключенными трудовыми договорами с учетом сборов, уплачиваемых с фонда оплаты труда.

**35. События после отчетной даты**

Прибыль Группы в 2016 году не распределялась. На момент составления настоящей консолидированной отчетности годовое общее собрание акционеров не проводилось.

В январе 2016 года общим собранием акционеров Общества принято решение реорганизовать Общество в форме присоединения к нему дочерних обществ (ЗАО «Ника», ЗАО «ТехЦентр» и ЗАО «Центр-Торг»). Информация об этом указана в Примечании 1. На момент составления настоящей консолидированной отчетности изменения в Устав Общества не зарегистрированы.

Прочие события после отчетной даты, информация о которых подлежит раскрытию в отчетности, не имели места.

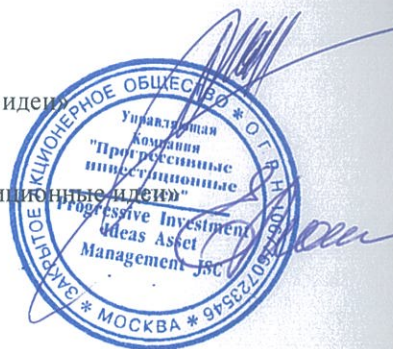
Директор ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»

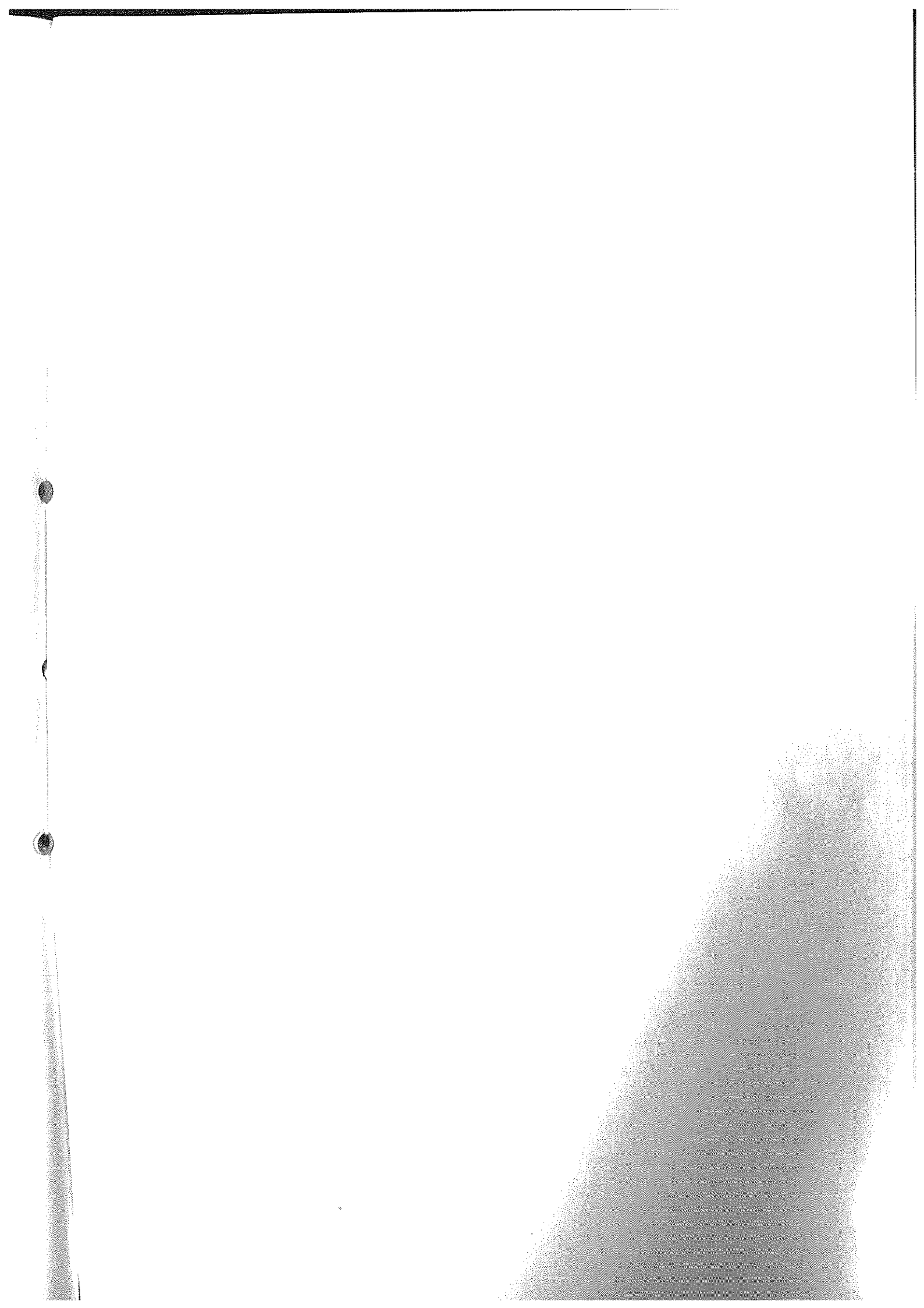
А.А.Мордавченков

Главный бухгалтер ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»

Е.Б.Мошевитина

«22» апреля 2016 г.







Пронумеровано, пронумеровано, скреплено  
печать 42 (сорок две) страниц.  
"26" апреля 2016 г.