

BLOWFIELD LIMITED
REPORT AND CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS
Year ended 31 December 2015

BLOWFIELD LIMITED

REPORT AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

CONTENTS

| | PAGE |
|---|-------------|
| Board of Directors and other Officers | 1 |
| Report of the Board of Directors | 2 |
| Independent auditor's report | 3 - 4 |
| Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income | 5 |
| Consolidated statement of financial position | 6 |
| Consolidated statement of changes in equity | 8 |
| Consolidated cash flow statement | 9 |
| Notes to the consolidated financial statements | 11 - 36 |

BLOWFIELD LIMITED

BOARD OF DIRECTORS AND OTHER OFFICERS

| | |
|----------------------------------|---|
| Board of Directors: | Markus Andreas Hugelshofer |
| Company Registered Agent: | St. Vincent Trust Service Limited |
| Independent Auditors: | DEFREITAS & ASSOCIATES Chartered Accountants Suite 200, Griffith Corporate Center Beachmont, Kingstown St. Vincent and the Grenadines |
| Registered office: | Trust House, 112 Bonadie Street Kingstown, Saint Vincent and the Grenadines |
| Registration number: | No. 14562 IBC 2007 |

BLOWFIELD LIMITED

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors presents its report and audited consolidated financial statements of Blowfield Limited and its subsidiaries (the Group) for the year ended 31 December 2015.

Principal activities

The principal activities of the Group, comprise the trading in investments, commercial banking business, foreign currencies and derivative instruments, originating loans and guarantees, provision of brokerage services, trusteeship management of assets, depositary services and appraisal and financial consulting.

Results and Dividends

The Group's results for the year are set out on page 5. The Board of Directors does not recommend the payment of a dividend and the net profit for the year is retained.

Share capital

There were no changes in the share capital of the Company during the year under review.

Board of Directors

The member of the Group's Board of Directors as at 31 December 2015 and at the date of this report is presented on page 1. The sole director was a member of the Board of Directors throughout the year ended 31 December 2015.

In accordance with the Company's Articles of Association the sole director presently member of the Board continues in office.

There were no significant changes in the remuneration of the Board of Directors.

Events after the reporting period

Any significant events that occurred after the end of the reporting period are described in note 30 to the consolidated financial statements.

Independent Auditors

The Independent Auditors, DEFREITAS & ASSOCIATES, have expressed their willingness to continue in office and a resolution giving authority to the Board of Directors to fix their remuneration will be proposed at the Annual General Meeting.

By order of the Board of Directors,



Markus Andreas Hugelshofer
Liquidator

20 May 2016



Official Certification

Seen for authentication of the reverse side signature of

Mr. **Markus Andreas HUGELSHOFER**, born 11th July 1956, Swiss citizen of Zürich/ZH, residing at Hölderlinstrasse 3, 8032 Zürich, Switzerland, personally known to us.

The signature was acknowledged before us by an authorized third party.

Personal signature confirmed only; authorization to sign on behalf of the firm not verified.

Zürich, 26th May 2016
BK no. 23304-07/ems
Fee CHF 20.00



NOTARIAT ZÜRICH (ALTSTADT)

N. Wyss
N. Wyss, Deputy Notary Public

APOSTILLE
(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Land: Schweizerische Eidgenossenschaft, Kanton Zürich
Country: Swiss Confederation, Canton of Zürich
Diese öffentliche Urkunde / This public document

2. ist unterschrieben von
has been signed by Natascha Wass

3. in seiner Eigenschaft als
acting in the capacity of Deputy Notary Public

4. sie ist versehen mit dem Stempel/Siegel des (der) – bears the stamp/seal of
Notariat Zürich (Altstadt) Kt. Zürich

Bestätigt / Certified

5. In / at 8090 Zürich / Zurich 6. am / the 26.05.2016

7. durch die Staatskanzlei des Kantons Zürich
by Chancery of State of the Canton of Zurich

8. unter Nr. / under N° 1047794/2016

9. Stempel/Siegel Stamp/seal 10. Unterschrift / Signature

S. Hanselmann



S. Hanselmann

Independent Auditors' Report

To the Members of Blowfield Limited

Report on the consolidated financial statements

We have audited the consolidated financial statements of Blowfield Limited (the "Company") and its subsidiaries (together with the Company, the "Group") on pages 5 to 36 which comprise the consolidated statement of financial position as at 31st December 2015, and the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Board of Directors' responsibility for the consolidated financial statements

The Board of Directors is responsible for the preparation of these consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with the adopted International Financial Reporting Standards. This responsibility includes inter alia the designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's responsibility for the consolidated financial statements

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement. An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in these consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error.

In making those risk assessments; the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of the consolidated financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, these consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group as at 31st December 2015 and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Independent Auditor's Report (continued)
To the Members of Blowfield Limited

Report on other requirements

Pursuant to the additional requirements of the Auditors of Annual and Consolidated Accounts, we report the following:

- We have obtained all the information and explanations we considered necessary for the purposes of our audit.
- In our opinion, proper books of account have been kept by the Company, so far as appears from our examination of these books.
- The Company's consolidated financial statements are in agreement with the books of account.
- In our opinion and to the best of our information and according to the explanations given to us, these consolidated financial statements give the appropriate information in the manner so required.
- In our opinion, the information given in the report of the Board of Directors is consistent with these consolidated financial statements.

Other matter and circumstances

This report, including the opinion, has been prepared for and only for the Company's members as a body in accordance with the International Business Companies (Amendment and Consolidation) Act CAP 149 and the Companies Act, CAP 143, of the Revised (2009 Edition) Laws of Saint Vincent and Grenadines and for no other purpose. We do not, in giving this opinion, accept or assume responsibility for any other purpose or to any other person who may have knowledge of this report.

The financial statements of the subsidiaries were audited by other auditors, on which we placed great reliance and whose opinions on the said financial statements dated April 29, 2016 and February 22, 2016 were unqualified.



DEFREITAS & ASSOCIATES
Chartered Accountants
Suite 200, Griffith Corporate Centre
Beachmont, Kingstown
St. Vincent and the Grenadines

May 20, 2016

Certified to be true and correct as taken from
and compared with the original document.
Dated the 24th day of May 2016

PATINA D. S. KNIGHTS
NOTARY PUBLIC - ST. VINCENT & THE GRENADINES



APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 Octobre 1961)

- 1. Country: St. Vincent and the Grenadines
This public document
- 2. has been signed by ATINA D.S. KNIGHTE
- 3. acting in the capacity as Notary Public of
- 4. Blowfield Limited

CERTIFIED

- 5. at the Financial Services Authority
- 6. The 24th day of may, 2016
- 7. by Deane Harty Executive Director/
Deputy Executive Director/
Manager Administration
St. Vincent and the Grenadines

8. No. FSA-SOS3/2016

9. Seal/Stamp

10. Signature

[Signature]
Executive Director/Deputy Executive Director/
Manager Administration



BLOWFIELD LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

Year ended 31 December 2015

| | Note | 2015 RUB 000 | 2014 RUB 000 |
|---|------|--------------------|-----------------|
| Revenue | 5 | 5.866.493 | 5.292.883 |
| Direct costs | 6 | (4.483.079) | (3.354.072) |
| Gross profit | | 1.383.414 | 1.938.811 |
| Net fee and commission income | 7 | 325.183 | 298.729 |
| Loss from investing activities | 8 | (203.196) | (496.156) |
| Impairment of investment on available for sale financial assets | | (277.527) | - |
| Profit on disposal of subsidiary | 9 | - | 339.667 |
| Administration expenses | 10 | (1.378.368) | (1.473.957) |
| Operating (loss)/profit | | (150.494) | 607.094 |
| Net finance income | 11 | 308.411 | 104.146 |
| Profit before tax | | 157.917 | 711.240 |
| Tax | 12 | (31.834) | (152.011) |
| Net profit for the | | 126.083 | 559.229 |
| Other comprehensive income | | | |
| Available-for-sale financial assets - Fair value gains/(losses) | | 792.891 | (798.062) |
| Exchange difference arising on the translation and consolidation of foreign companies' financial statements | | (2.559.368) | (3.785.228) |
| Other comprehensive income for the | | (1.766.477) | (4.583.290) |
| Total comprehensive income for the | | (1.640.394) | (4.024.061) |

The notes on pages 11 to 36 form an integral part of these consolidated financial statements.

BLOWFIELD LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION


31 December 2015

| | Note | 2015 RUB 000 | 2014 RUB 000 |
|--|------|--------------------|-----------------|
| ASSETS | | | |
| Non-current assets | | | |
| Property, plant and equipment | 13 | 327.225 | 391.340 |
| Investment properties | | 1.900 | 1.944 |
| Goodwill | 14 | 107.534 | 107.534 |
| Non-current assets held for resale | 19 | 208.687 | 49.622 |
| | | 645.346 | 550.440 |
| Current assets | | | |
| Other current assets | 17 | 8.441.646 | 9.720.243 |
| Loans receivable | 16 | 28.463.657 | 33.812.255 |
| Available-for-sale financial assets | 15 | 19.064.490 | 17.894.786 |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 18 | 884.981 | 1.374.598 |
| Investments in unit investment funds | 20 | 290.649 | 472.381 |
| Refundable taxes | 26 | - | 213.885 |
| Cash at bank and in hand | | 3.925 | 428 |
| | | 57.149.348 | 63.488.576 |
| Total assets | | 57.794.694 | 64.039.016 |
| EQUITY AND LIABILITIES | | | |
| Equity | | | |
| Share capital | 21 | 7 | 6 |
| Other reserves | 22 | (7.243.647) | (5.477.170) |
| Retained earnings | | 3.215.652 | 2.975.113 |
| | | (4.027.988) | (2.502.051) |
| Non-controlling interest | | 2.658 | 2.283 |
| Total equity | | (4.025.330) | (2.499.768) |
| Non-current liabilities | | | |
| Borrowed funds and debts securities issued | 23 | 3.567.029 | 13.994.916 |
| Subordinated debt | 24 | 6.592.962 | 5.595.504 |
| | | 10.159.991 | 19.590.420 |
| Current liabilities | | | |
| Trade and other payables | 25 | 40.477.938 | 45.236.236 |
| Borrowed funds and debts securities issued | 23 | 11.170.920 | - |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | | - | 1.712.128 |
| Tax payable | 26 | 11.175 | - |
| | | 51.660.033 | 46.948.364 |
| Total liabilities | | 61.820.024 | 66.538.784 |
| Total equity and liabilities | | 57.794.694 | 64.039.016 |

The notes on pages 11 to 36 form an integral part of these consolidated financial statements.

BLOWFIELD LIMITED

On 20 May 2016 the Board of Directors of Blowfield Limited authorised these consolidated financial statements for issue.


.....
Markus Andreas Hugelshofer
Liquidator



The notes on pages 11 to 36 form an integral part of these consolidated financial statements.

Official Certification

Seen for authentication of the reverse side signature of

Mr. **Markus Andreas HUGELSHOFER**, born 11th July 1956, Swiss citizen of Zürich/ZH, residing at Hölderlinstrasse 3, 8032 Zürich, Switzerland, personally known to us.

The signature was acknowledged before us by an authorized third party.

Personal signature confirmed only; authorization to sign on behalf of the firm not verified.

Zürich, 26th May 2016
BK no. 23304-07/ems
Fee CHF 20.00



NOTARIAT ZÜRICH (ALTSTADT)

[Handwritten signature]
N. Wyss, Deputy Notary Public

APOSTILLE
(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. Land: Schweizerische Eidgenossenschaft, Kanton Zürich
Country: Swiss Confederation, Canton of Zürich
Diese öffentliche Urkunde / This public document

2. ist unterschrieben von
has been signed by Natascha Wass

3. in seiner Eigenschaft als
acting in the capacity of Deputy Notary Public

4. sie ist versehen mit dem Stempel/Siegel des (der) – bears the stamp/seal of
Notariat Zürich (Altstadt) Kt. Zürich

Bestätigt / Certified

5. In / at 8090 Zürich / Zurich 6. am / the 26.05.2016

7. durch die Staatskanzlei des Kantons Zürich
by Chancery of State of the Canton of Zurich

unter Nr. / under N° 1047791/2016

8. Stempel/Siegel / Stamp/seal 10. Unterschrift / Signature

[Handwritten signature]



S. Hanselmann

BLOWFIELD LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

Year ended 31 December 2015

| Note | Share capital RUB 000 | Attributable to equity holders of the Company | | | | | Total RUB 000 | Non- controlling interest RUB 000 | Total RUB 000 |
|--|--------------------------|---|---|---------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|--|------------------|
| | | Fair value reserve - available- for-sale financial assets RUB 000 | Foreign exchange reserve RUB 000 | Retained earnings RUB 000 | Total RUB 000 | Total RUB 000 | | | |
| Balance at 1 January 2014 | 3 | 115.056 | (1.008.936) | 1.943.626 | 1.049.749 | 10.403 | 1.060.152 | | |
| Comprehensive income | | | | | | | | | |
| Net profit for the year | - | - | - | 559.229 | 559.229 | - | 559.229 | | |
| Exchange differences | 3 | - | (3.785.228) | 472.258 | (3.312.967) | (11.742) | (3.324.709) | | |
| Fair value adjustment | - | (798.062) | - | - | (798.062) | - | (798.062) | | |
| Net change in minority interest | - | - | - | - | - | 3.622 | 3.622 | | |
| Balance at 31 December 2014/ 1 January 2015 | 6 | (683.006) | (4.794.164) | 2.975.113 | (2.502.051) | 2.283 | (2.499.768) | | |
| Comprehensive income | | | | | | | | | |
| Net profit for the year | - | - | - | 126.083 | 126.083 | - | 126.083 | | |
| Exchange differences | 1 | - | (2.559.368) | 114.456 | (2.444.911) | 295 | (2.444.616) | | |
| Fair value adjustment | - | 792.891 | - | - | 792.891 | - | 792.891 | | |
| Net change in minority interest | - | - | - | - | - | 80 | 80 | | |
| Balance at 31 December 2015 | 7 | 109.885 | (7.353.532) | 3.215.652 | (4.027.988) | 2.658 | (4.025.330) | | |

The notes on pages 11 to 36 form an integral part of these consolidated financial statements.

BLOWFIELD LIMITED

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

Year ended 31 December 2015

| | Note | 2015 RUB 000 | 2014 RUB 000 |
|---|------|--------------------|-----------------|
| CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES | | | |
| Profit before tax | | 157.917 | 711.240 |
| Adjustments for: | | | |
| Depreciation of property, plant and equipment | 13 | 53.064 | 37.445 |
| Recovery of loss on impairment of available-for-sale financial assets | | - | - |
| Loss/(gain) on foreign exchange | | (1.506.301) | 1.207.964 |
| Loss from the sale of property, plant and equipment | | 22.163 | 2.803 |
| Fair value losses on financial assets at fair value through profit or loss | | 126.119 | 248.959 |
| Fair value (gain) / losses on available-for-sale financial assets | | (2.885) | 252.335 |
| Other provisions | | 69.276 | (88.578) |
| Impairment charge - available-for-sale financial assets | 15 | 277.527 | - |
| Change in non-interest accruals | | 221.585 | (683.452) |
| Change in interest accruals | | 189.073 | (28.716) |
| Interest expense | | 149.599 | - |
| Exchange difference on conversion of share capital | | 24.068 | - |
| Provision for impairment losses on interest bearing assets | | 236.774 | 31.606 |
| Cash flows from operations before working capital changes | | 17.979 | 1.691.606 |
| Decrease/(increase) in receivables | | 2.456.728 | (2.120.960) |
| Decrease in loans receivable | | 6.071.415 | 506.974 |
| Increase / (decrease) in due to the Central Bank of Russian Federation | | (2.085.424) | 6.951.785 |
| (Decrease)in customer deposits | | (4.126.985) | (14.462.771) |
| Decrease in debts securities issued | | (1.076.861) | (86.348) |
| Decrease in due to banks | | (174.422) | (1.762.913) |
| Decrease in other liabilities | | (25.303) | (13.628) |
| Decrease in financial assets at fair value through profit or loss | | 464.590 | 528.680 |
| (Decrease)/increase in trade and other payables | | (51.466) | 8.138 |
| (Decrease) / increase in financial liabilities at fair value through profit or loss | | (1.813.199) | 315.214 |
| Increase / (decrease) in other assets | | (71.677) | 93.913 |
| Decrease in mandatory cash balances with Central Bank of Russian Federation | | 173.197 | 34.680 |
| Decrease in due from banks | | (129.894) | (1.160.137) |
| Cash flows used in operations | | (371.322) | (9.475.767) |
| Tax paid | | (5.082) | (145.011) |
| Net cash flows used in operating activities | | (376.404) | (9.620.778) |
| CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES | | | |
| Acquisition for purchase of property, plant and equipment | 13 | (29.924) | (94.605) |
| Proceeds from disposal of property, plant and equipment | | 27.108 | 94.281 |
| Proceeds from sale of available-for-sale financial assets | | 1.891.873 | 2.656.748 |
| Proceeds from sale of investments in subsidiary undertakings | | - | 1.160.037 |
| Proceeds from sale of non-current assets held for resale | | 29.695 | 49.277 |
| Payment for share capital increase of investments in subsidiary undertakings | | (812.352) | - |
| Proceeds from share premium reduction of investments in subsidiary undertakings | | 2.475.534 | - |
| Net cash flows from investing activities | | 3.581.934 | 3.865.738 |
| CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES | | | |
| Repayment of share premium | | (1.593.944) | - |
| Proceeds of subordinated debts | | - | 3.875.504 |
| Repayments of borrowings | | (1.513.585) | - |

The notes on pages 11 to 36 form an integral part of these consolidated financial statements.

BLOWFIELD LIMITED

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

Year ended 31 December 2015

| | 2015 | 2014 |
|---|--------------------|-------------|
| | RUB 000 | RUB 000 |
| Repayment of loans from subsidiary companies | - | (500.000) |
| Proceeds from borrowings | - | 129.953 |
| Proceeds from issue of bonds | 3.324.769 | 1.760.399 |
| Unrealised exchange profit | 712.600 | 1.185.828 |
| Interest paid | (149.599) | - |
| Effect of exchange rate changes on balance of cash held in foreign currencies | 10.770 | 579 |
| Bond repayment | (2.997.499) | (1.818.167) |
| Net cash flows (used in)/from financing activities | (2.206.488) | 4.634.096 |
| Net increase /(decrease) in cash and cash equivalents | 999.042 | (1.120.944) |
| Cash and cash equivalents: | | |
| At beginning of the year | 5.417.895 | 6.538.839 |
| At end of the year | 6.416.937 | 5.417.895 |

The notes on pages 11 to 36 form an integral part of these consolidated financial statements.

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

1. Incorporation and principal activities

Country of incorporation

The Company Blowfield Limited (the "Company") was incorporated in Saint Vincent and the Grenadines on 16 January, 2007 as a private limited liability Company under the International Business Companies ACT, 1996 and registered pursuant to the International Business Companies (Amendment and Consolidation) ACT Chapter 149 of the Revised Laws of Saint Vincent and Grenadines. Its registered office is at Trust House, 112 Bonadie Street, Kingstown, Saint Vincent and the Grenadines.

Principal activities

The principal activities of the Group, comprise the trading in investments, commercial banking business, foreign currencies and derivative instruments, originating loans and guarantees, provision of brokerage services, trusteeship management of assets, depositary services and appraisal and financial consulting.

2. Accounting policies

The principal accounting policies adopted in the preparation of these consolidated financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all years presented in these consolidated financial statements unless otherwise stated.

Basis of preparation

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs). These consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention as modified by the revaluation of land and buildings, investment property, available-for-sale financial assets, and financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss.

The preparation of financial statements in conformity with IFRSs requires the use of certain critical accounting estimates and requires Management to exercise its judgment in the process of applying the Group's accounting policies. It also requires the use of assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Although these estimates are based on Management's best knowledge of current events and actions, actual results may ultimately differ from those estimates.

Adoption of new and revised IFRSs

During the current year the Group adopted all the new and revised International Financial Reporting Standards (IFRS) that are relevant to its operations and are effective for accounting periods beginning on 1 January 2015. This adoption did not have a material effect on the accounting policies of the Group, with the exception of the following:

At the date of approval of these consolidated financial statements the following accounting standards were issued by the International Accounting Standards Board but were not yet effective:

(i) Adopted by the European Union
IFRS Interpretations Committee

(ii) Not adopted by the European Union

The Board of Directors expects that the adoption of these standards in future periods will not have a material effect on the consolidated financial statements of the Group.

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

2. Accounting policies (continued)

Basis of consolidation

The Company has subsidiary undertakings for which the St. Vincent and the Grenadines Companies Law Cap. 143 requires consolidated financial statements to be prepared and laid before the Company at the Annual General Meeting. The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Company and entities (including special purpose entities) controlled by the Company (its subsidiaries). Control is achieved where the Company is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee.

Income and expenses of subsidiaries acquired or disposed of during the year are included in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income from the effective date of acquisition and up to the effective date of disposal, as appropriate. Total comprehensive income of subsidiaries is attributed to the owners of the Company and to the non-controlling interests even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance.

When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies into line with those used by other members of the Group.

All intra-group transactions, balances, income and expenses are eliminated in full on consolidation.

Changes in the Group's ownership interests in existing subsidiaries

Changes in the Group's ownership interests in subsidiaries that do not result in the Group losing control over the subsidiaries are accounted for as equity transactions. The carrying amounts of the Group's interests and the non-controlling interests are adjusted to reflect the changes in their relative interests in the subsidiaries. Any difference between the amount by which the non-controlling interests are adjusted and the fair value of the consideration paid or received is recognised directly in equity and attributed to owners of the Company.

When the Group loses control of a subsidiary, the profit or loss on disposal is calculated as the difference between (i) the aggregate of the fair value of the consideration received and the fair value of any retained interest and (ii) the previous carrying amount of the assets (including goodwill), and liabilities of the subsidiary and any non-controlling interests. When assets of the subsidiary are carried at revalued amounts or fair values and the related cumulative gain or loss has been recognised in other comprehensive income and accumulated in equity, the amounts previously recognised in other comprehensive income and accumulated in equity are accounted for as if the Company had directly disposed of the relevant assets (i.e. reclassified to profit or loss or transferred directly to retained earnings as specified by applicable IFRSs). The fair value of any investment retained in the former subsidiary at the date when control is lost is regarded as the fair value on initial recognition for subsequent accounting under IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement or, when applicable, the cost on initial recognition of an investment in an associate or a jointly controlled entity.

Business combinations

Acquisitions of businesses are accounted for using the acquisition method. The consideration transferred in a business combination is measured at fair value, which is calculated as the sum of the acquisition-date fair values of the assets transferred by the Group, liabilities incurred by the Group to the former owners of the acquiree and the equity interests issued by the Group in exchange for control of the acquiree. Acquisition-related costs are generally recognised in profit or loss as incurred.

At the acquisition date, the identifiable assets acquired and the liabilities assumed are recognised at their fair value at the acquisition date, except that:

- deferred tax assets or liabilities and liabilities or assets related to employee benefit arrangements are recognised and measured in accordance with IAS 12 Income Taxes and IAS 19 Employee Benefits respectively;

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

2. Accounting policies (continued)

Business combinations (continued)

- liabilities or equity instruments related to share-based payment arrangements of the acquiree or share-based payment arrangements of the Group entered into to replace share-based payment arrangements of the acquiree are measured in accordance with IFRS 2 Share-based Payment at the acquisition date; and
- assets (or disposal groups) that are classified as held for sale in accordance with IFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations are measured in accordance with that Standard.

Goodwill is measured as the excess of the sum of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree, and the fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree (if any) over the net of the acquisition-date amounts of the identifiable assets acquired and the liabilities assumed. If, after reassessment, the net of the acquisition-date amounts of the identifiable assets acquired and liabilities assumed exceeds the sum of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree and the fair value of the acquirer's previously held interest in the acquiree (if any), the excess is recognised immediately in profit or loss as a bargain purchase gain.

Non-controlling interests that are present ownership interests and entitle their holders to a proportionate share of the entity's net assets in the event of liquidation may be initially measured either at fair value or at the non-controlling interests' proportionate share of the recognised amounts of the acquiree's identifiable net assets. The choice of measurement basis is made on a transaction-by-transaction basis. Other types of non-controlling interests are measured at fair value or, when applicable, on the basis specified in another IFRS.

When the consideration transferred by the Group in a business combination includes assets or liabilities resulting from a contingent consideration arrangement, the contingent consideration is measured at its acquisition-date fair value and included as part of the consideration transferred in a business combination. Changes in the fair value of the contingent consideration that qualify as measurement period adjustments are adjusted retrospectively, with corresponding adjustments against goodwill. Measurement period adjustments are adjustments that arise from additional information obtained during the 'measurement period' (which cannot exceed one year from the acquisition date) about facts and circumstances that existed at the acquisition date.

The subsequent accounting for changes in the fair value of the contingent consideration that do not qualify as measurement period adjustments depends on how the contingent consideration is classified. Contingent consideration that is classified as equity is not remeasured at subsequent reporting dates and its subsequent settlement is accounted for within equity. Contingent consideration that is classified as an asset or a liability is remeasured at subsequent reporting dates in accordance with IAS 39, or IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets, as appropriate, with the corresponding gain or loss being recognised in profit or loss.

When a business combination is achieved in stages, the Group's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date (i.e. the date when the Group obtains control) and the resulting gain or loss, if any, is recognised in profit or loss. Amounts arising from interests in the acquiree prior to the acquisition date that have previously been recognised in other comprehensive income are reclassified to profit or loss where such treatment would be appropriate if that interest were disposed of.

If the initial accounting for a business combination is incomplete by the end of the reporting period in which the combination occurs, the Group reports provisional amounts for the items for which the accounting is incomplete. Those provisional amounts are adjusted during the measurement period (see above), or additional assets or liabilities are recognised, to reflect new information obtained about facts and circumstances that existed at the acquisition date that, if known, would have affected the amounts recognised at that date.

Business combinations that took place prior to 1 January 2010 were accounted for in accordance with the previous version of IFRS 3.

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

2. Accounting policies (continued)

Goodwill

Goodwill represents the excess of the cost of an acquisition over the fair value of the Group's share of the net identifiable assets of the acquired undertaking at the date of acquisition. Goodwill on acquisition of subsidiaries is included in "intangible assets". Goodwill on acquisitions of associates is included in "Investments in associates".

Goodwill is tested annually for impairment and carried at cost less accumulated impairment losses. Gains and losses on the disposal of an undertaking include the carrying amount of goodwill relating to the undertaking sold. Goodwill is allocated to cash-generating units for the purpose of impairment testing.

Any excess of the interest in the net fair value of acquiree's identifiable assets, liabilities and contingent liabilities over cost is recognised immediately in profit or loss.

Revenue recognition

Revenues earned by the Group are recognised on the following bases:

- **Sale of products**

Sales of products are recognised when significant risks and rewards of ownership of the products have been transferred to the customer, which is usually when the Group has sold or delivered the products to the customer, the customer has accepted the products and collectability of the related receivable is reasonably assured.

- **Rendering of services**

Sales of services are recognised in the accounting period in which the services are rendered by reference to completion of the specific transaction assessed on the basis of the actual service provided as a proportion of the total services to be provided.

- **Income from investments in securities**

Dividend from investments in securities is recognised when the right to receive payment is established. Withheld taxes are transferred to profit or loss. Interest from investments in securities is recognised on an accruals basis.

Profits or losses from the sale of investments in securities represent the difference between the net proceeds and the carrying amount of the investments sold and is transferred to profit or loss.

The difference between the fair value of investments at fair value through profit or loss as at 31 December 2015 and the mid cost price represents unrealised gains and losses and is included in profit or loss in the period in which it arises. Unrealised gains and losses arising from changes in the fair value of available-for-sale financial assets are recognised in equity. When available-for-sale financial assets are sold or impaired, the accumulated fair value adjustments are included in profit or loss as fair value gains or losses on investments, taking into account any amounts charged or credited to profit or loss in previous periods.

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

2. Accounting policies (continued)

Revenue recognition (continued)

- **Fee and Commission income and expense**

Loan origination fees are deferred, together with the related direct costs, and recognised as an adjustment to the effective interest rate of the loan. Where it is probable that a loan commitment will lead to a specific lending arrangement, the loan commitment fees are deferred, together with the related direct costs, and recognised as an adjustment to the effective interest rate of the resulting loan. Where it is unlikely that a loan commitment will lead to a specific lending arrangement, the loan commitment fees are recognised in the consolidated income statement over the remaining period of the loan commitment. Where a loan commitment expires without resulting in a loan, the loan commitment fee is recognised in the consolidated income statement on expiry. Loan servicing fees are recognised as revenue as the services are provided. Loan syndication fees are recognised in the consolidated income statement when the syndication has been completed. All other commissions are recognised when services are provided.

- **Recognition of income on repurchase and reverse repurchase agreements**

Gain/loss on the sale of the above instruments is recognised as interest income or expense in the consolidated income statement based on the difference between the repurchase price accreted to date using the effective interest method and the sale price when such instruments are sold to third parties. When the reverse repo/repo is fulfilled on its original terms, the effective yield/interest between the sale and repurchase price negotiated under the original contract is recognised using the effective interest method.

- **Commission income**

Commission income is recognised when the right to receive payment is established.

- **Work executed**

Work executed is recognised in the accounting period in which the work is carried out by reference to completion of the specific transaction assessed on the basis of the actual work executed provided as a proportion of the total work to be carried out.

- **Rental income**

Rental income is recognised on an accruals basis in accordance with the substance of the relevant agreements.

- **Royalty income**

Royalty income is recognised on an accruals basis in accordance with the substance of the relevant agreements.

- **Interest income**

Interest income is recognised on a time-proportion basis using the effective interest method.

Employee benefits

The Group and its employees contribute to the Government Social Insurance Fund based on employees' salaries. The Group's contributions are expensed as incurred and are included in staff costs. The Group has no legal or constructive obligations to pay further contributions if the scheme does not hold sufficient assets to pay all employees benefits relating to employee service in the current and prior periods.

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

2. Accounting policies (continued)

Retirement benefits

The Group Companies and its employees contribute to the Government Pension Fund based on employees' salaries. The Group's contributions are expensed as incurred and are included in staff costs. The Group has no legal or constructive obligations to pay further contributions if the scheme does not hold sufficient assets to pay all employees benefits relating to employee service in the current and prior periods.

Finance income

Finance income includes interest income which is recognised based on an accrual basis. Additionally, finance income also includes exchange profit.

Finance costs

Interest expense, other borrowing costs and other finance expenses are charged to profit or loss as incurred.

Foreign currency translation

(1) **Functional and presentation currency**

Items included in the Group's financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ('the functional currency'). The financial statements are presented in Russian Rubles (RUB 000), which is the Group's functional and presentation currency.

(2) **Transactions and balances**

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in profit or loss. Translation differences on non-monetary items such as equities held at fair value through profit or loss are reported as part of the fair value gain or loss. Translation differences on available-for-sale financial assets are recognised in other comprehensive income and then included in the fair value reserve in equity.

Tax

Current tax liabilities and assets are measured at the amount expected to be paid to or recovered from the taxation authorities, using the tax rates and laws that have been enacted, or substantively enacted, by the reporting date.

Dividends

Dividend distribution to the Group's shareholders is recognised in the Group's financial statements in the year in which they are approved by the Group's shareholders.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are stated at historical cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

2. Accounting policies (continued)

Property, plant and equipment (continued)

Depreciation is calculated on the straight-line method so as to write off the cost of each asset to its residual value over its estimated useful life. The annual depreciation rates used are as follows:

| | |
|--|---------|
| Furniture, fixtures and office equipment | % |
| Building and other real estate | 10%-33% |
| Motor vehicles | 2%-5% |
| Intangible assets | 20%-25% |
| | 10%-20% |

No depreciation is provided on cutlery, linen etc. The replacement cost of such items is charged to profit or loss.

The assets residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each reporting date.

Where the carrying amount of an asset is greater than its estimated recoverable amount, the asset is written down immediately to its recoverable amount.

Expenditure for repairs and maintenance of property, plant and equipment is charged to profit or loss of the year in which it is incurred. The cost of major renovations and other subsequent expenditure are included in the carrying amount of the asset when it is probable that future economic benefits in excess of the originally assessed standard of performance of the existing asset will flow to the Group. Major renovations are depreciated over the remaining useful life of the related asset.

An item of property, plant and equipment is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected to arise from the continued use of the asset. Any gain or loss arising on the disposal or retirement of an item of property, plant and equipment is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognised in profit or loss.

Investment properties

Investment property, principally comprising shops and office buildings, is held for long-term rental yields and/or for capital appreciation and is not occupied by the Group. Investment property is carried at fair value, representing open market value determined annually by external valuers. Changes in fair values are recorded in profit or loss and are included in other operating income and is subsequently transferred from retained earnings to fair value reserves.

An investment property is derecognised upon disposal or when the investment property is permanently withdrawn from use and no future economic benefits are expected from the continued use of the asset. Any gain or loss arising on derecognition of the property (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in profit or loss in the period in which the property is derecognised.

Leased assets

Leases are classified as finance leases whenever the terms of the lease transfer substantially all the risks and rewards of ownership to the lessee. All other leases are classified as operating leases.

Leases as lessor

Amounts due from lessees under finance leases are recorded as receivables at the amount of the Group's net investment in the leases. Finance lease income is allocated to accounting periods so as to reflect a constant periodic rate of return on the Group's net investment outstanding in respect of the leases.

Rental income from operating leases is recognised on a straight-line basis over the term of the relevant lease. Initial direct costs incurred in negotiating and arranging an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset and recognised on a straight-line basis over the lease term.

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

2. Accounting policies (continued)

Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised in the Group's consolidated statement of financial position when the Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

Trade receivables

Trade receivables are measured at initial recognition at fair value and are subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method. Appropriate allowances for estimated irrecoverable amounts are recognised in profit or loss when there is objective evidence that the asset is impaired. The allowance recognised is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the effective interest rate computed at initial recognition.

Loans granted

Loans originated by the Group by providing money directly to the borrower are categorised as loans and are carried at amortised cost. The amortised cost is the amount at which the loan granted is measured at initial recognition minus principal repayments, plus or minus the cumulative amortization using the effective interest method of any difference between the initial amount and the maturity amount, and minus any reduction for impairment or uncollectibility. All loans are recognised when cash is advanced to the borrower.

The effective interest method is a method of calculating the amortised cost of a financial asset or a financial liability (or group of financial assets or financial liabilities) and of allocating the interest income or interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial instrument or, when appropriate, a shorter period to the net carrying amount of the financial asset or financial liability.

Financial assets

(1) Classification

The Group classifies its financial assets in the following categories: financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments and available for-sale financial assets. The classification depends on the purpose for which the financial assets were acquired. Management determines the classification of financial assets at initial recognition.

- Financial assets at fair value through profit or loss

This category has two sub-categories: financial assets held for trading and those designated at fair value through profit or loss at inception. A financial asset is classified as held for trading if acquired principally for the purpose of selling in the short term. Financial assets designated as at fair value through profit or loss at inception are those that are managed and their performance is evaluated on a fair value basis, in accordance with the Group's documented investment strategy. Information about these financial assets is provided internally on a fair value basis to the Group's key management personnel. Assets in this category are classified as current assets if they are either held for trading or are expected to be realised within twelve months from the reporting date.

- Loans and receivables

Loans and receivables are non derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market and for which there is no intention of trading the receivable. They are included in current assets, except for maturities greater than twelve months after the reporting date. These are classified as non current assets. The Group's loans and receivables comprise trade and other receivables and cash and cash equivalents in the consolidated statement of financial position.

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

2. Accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

Financial assets (continued)

- Held-to-maturity investments

Held to maturity investments are non derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that the Company's management has the positive intention and ability to hold to maturity, that do not meet the definition of loans and receivables. During the year, the Group did not hold any investments in this category.

- Available-for-sale financial assets

Available-for-sale financial assets are non-derivatives that are either designated in this category or not classified in any of the other categories. They are included in non-current assets, unless management intends to dispose of the investment within twelve months of the reporting date.

(2) Recognition and measurement

Regular way purchases and sales of financial assets are recognised on trade-date which is the date on which the Group commits to purchase or sell the asset. Investments are initially recognised at fair value plus transaction costs for all financial assets not carried at fair value through profit or loss. Financial assets carried at fair value through profit or loss are initially recognised at fair value and transaction costs are expensed in profit or loss. Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from the financial assets have expired or have been transferred and the Group has transferred substantially all risks and rewards of ownership. Available-for-sale financial assets and financial assets at fair value through profit or loss are subsequently carried at fair value. Loans and receivables and held-to-maturity investments are carried at amortised cost using the effective interest method.

Gains or losses arising from changes in the fair value of the "financial assets at fair value through profit or loss" category are presented in profit or loss in the period in which they arise. Dividend income from financial assets at fair value through profit or loss is recognised in the profit or loss when the Group's right to receive payments is established.

The fair values of quoted investments are based on current bid prices. If the market for a financial asset is not active (and for unlisted securities), the Group establishes fair value by using valuation techniques. These include the use of recent arm's length transactions, reference to other instruments that are substantially the same and discounted cash flow analysis, making maximum use of market inputs and relying as little as possible on entity specific inputs. Equity investments for which fair values cannot be measured reliably are recognised at cost less impairment.

Changes in the fair value of monetary securities denominated in a foreign currency and classified as available-for-sale are analysed between translation differences resulting from changes in amortised cost of the security and other changes in the carrying amount of the security. The translation differences on monetary securities are recognised in profit or loss, while translation differences on non-monetary securities are recognised in other comprehensive income. Changes in the fair value of monetary and non-monetary securities classified as available-for-sale are recognised in other comprehensive income.

When securities classified as available-for-sale are sold or impaired, the accumulated fair value adjustments recognised in other comprehensive income are included in profit or loss as gains and losses on available-for-sale financial assets.

Interest on available-for-sale securities calculated using the effective interest method is recognised in the profit or loss. Dividends on available-for-sale equity instruments are recognised in profit or loss when the Group's right to receive payments is established.

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

2. Accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

Financial assets (continued)

The Group assesses at each reporting date whether there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. In the case of equity securities classified as available for sale, a significant or prolonged decline in the fair value of the security below its cost is considered as an indicator that the securities are impaired. If any such evidence exists for available-for-sale financial assets the cumulative loss which is measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that financial asset previously recognised in profit or loss, is removed from equity and recognised in profit or loss.

For financial assets measured at amortised cost, if in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised, the previously recognised impairment loss is reversed through profit or loss to the extent that the carrying amount of the investment at the date the impairment is reversed does not exceed what the amortised cost would have been had the impairment not been recognised.

In respect of available for sale equity securities, impairment losses previously recognised in profit or loss are not reversed through profit or loss. Any increase in fair value subsequent to an impairment loss is recognised in other comprehensive income and accumulated under the heading of investments revaluation reserve. In respect of available for sale debt securities, impairment losses are subsequently reversed through profit or loss if an increase in the fair value of the investment can be objectively related to an event occurring after the recognition of the impairment loss.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash on hand, unrestricted balances on corresponded and term deposits with the CBR with original maturity of less or equal to 90 days and amounts due from credit institutions with original maturity of less or equal to 90 days (including nostro accounts and reserve repurchase transactions), except for security deposits for transactions involving bank cards, and are free from contractual encumbrances.

Borrowings

Borrowings are recorded initially at the proceeds received, net of transaction costs incurred. Borrowings are subsequently stated at amortised cost. Any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognised in profit or loss over the period of the borrowings using the effective interest method.

Trade payables

Trade payables are initially measured at fair value and are subsequently measured at amortised cost, using the effective interest rate method.

Derecognition of financial assets and liabilities

Financial assets

A financial asset (or, where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognised when:

- the rights to receive cash flows from the asset have expired;
- the Group retains the right to receive cash flows from the asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a 'pass through' arrangement; or
- the Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset and either (a) has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

2. Accounting policies (continued)

Derecognition of financial assets and liabilities (continued)

Financial liabilities

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in profit or loss.

Impairment of assets

Assets that have an indefinite useful life are not subject to amortisation and are tested annually for impairment. Assets that are subject to depreciation or amortisation are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units).

Offsetting financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statement of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously. This is not generally the case with master netting agreements, and the related assets and liabilities are presented gross in the consolidated statement of financial position.

Share capital

Ordinary shares are classified as equity.

Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount can be made. Where the Group expects a provision to be reimbursed, for example under an insurance contract, the reimbursement is recognised as a separate asset but only when the reimbursement is virtually certain.

Non-current liabilities

Non-current liabilities represent amounts that are due more than twelve months from the reporting date.

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

3. Financial risk management

Financial risk factors

The Group is exposed to market price risk, interest rate risk, credit risk, liquidity risk, currency risk and capital risk management arising from the financial instruments it holds. The risk management policies employed by the Group to manage these risks are discussed below:

3.1 Market price risk

Market price risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate as a result of changes in market prices. The Group's available-for-sale financial assets and financial assets at fair value through profit or loss are susceptible to market price risk arising from uncertainties about future prices of the investments. The Group's market price risk is managed through diversification of the investment portfolio.

3.2 Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. Borrowings issued at variable rates expose the Group to cash flow interest rate risk. Borrowings issued at fixed rates expose the Group to fair value interest rate risk. The Group's management monitors the interest rate fluctuations on a continuous basis and acts accordingly.

3.3 Credit risk

Credit risk arises when a failure by counter parties to discharge their obligations could reduce the amount of future cash inflows from financial assets on hand at the reporting date. The Group has no significant concentration of credit risk. The Group has policies in place to ensure that sales of products and services are made to customers with an appropriate credit history and monitors on a continuous basis the ageing profile of its receivables.

3.4 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that arises when the maturity of assets and liabilities does not match. An unmatched position potentially enhances profitability, but can also increase the risk of losses. The Group has procedures with the object of minimising such losses such as maintaining sufficient cash and other highly liquid current assets and by having available an adequate amount of committed credit facilities.

3.5 Currency risk

Currency risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. Currency risk arises when future commercial transactions and recognised assets and liabilities are denominated in a currency that is not the Group's measurement currency. The Group is exposed to foreign exchange risk arising from various currency exposures primarily with respect to the US Dollar and the Euro. The Group's management monitors the exchange rate fluctuations on a continuous basis and acts accordingly.

3.6 Capital risk management

The Group manages its capital to ensure that it will be able to continue as a going concern while maximising the return to shareholders through the optimisation of the debt and equity balance. The Group's overall strategy remains unchanged from last year.

Fair value estimation

The fair values of the Group's financial assets and liabilities approximate their carrying amounts at the reporting date.

The fair value of financial instruments traded in active markets, such as publicly traded trading and available-for-sale financial assets is based on quoted market prices at the reporting date. The quoted market price used for financial assets held by the Group is the current bid price. The appropriate quoted market price for financial liabilities is the current ask price.

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

4. Critical accounting estimates and judgments

Estimates and judgments are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

The Group makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results. The estimates and assumptions that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below:

- **Allowance for impairment of loans**

The Group regularly reviews its loans to assess for impairment. The Group's loan impairment allowances are established to recognise incurred impairment losses in its portfolio of loans and receivables. The Group considers accounting estimates related to allowance for impairment of loans and receivables a key source of estimation uncertainty because (i) they are highly susceptible to change from period to period as the assumptions about future default rates and valuation of potential losses relating to impaired loans and receivables are based on recent performance experience, and (ii) any significant difference between the Group's estimated losses and actual losses would require the Group to record provisions which could have a material impact on its financial statements in future periods. The Group uses management's judgment to estimate the amount of any impairment loss in case a borrower has financial difficulties and there are few available sources of historical data relating to similar borrowers. Similarly, the Group estimates changes in future cash flows based on past performance, past customer behaviour, observable data indicating an adverse change in the payment status of borrowers in a group, and national or local economic conditions that correlate with defaults on assets in the group. Management uses estimates based on historical loss experience for assets with credit risk characteristics and objective evidence of impairment similar to those in the group of loans. The Group uses management's judgment to adjust observable data for a group of loans to reflect current circumstances not reflected in historical data. The allowances for impairment of financial assets in the consolidated financial statements have been determined on the basis of existing economic and political conditions. The Group is not in a position to predict what changes in conditions will take place in RF and what effect such changes might have on the adequacy of the allowances for impairment of financial assets in future periods. As at 31 December 2015 and 2014 the gross loans to customers totalled RUB 29.977 million and RUB 35.236 million respectively and allowance for impairment losses amounted to RUB 1.514 million and RUB 1.423 million respectively.

- **Goodwill**

Goodwill is the excess cost of an acquisition over the fair value of its net assets. The determination of fair value of assets and liabilities of businesses acquired requires the exercise of management judgment; for example those financial assets and liabilities for which there are no quoted prices, and those non-financial assets where valuations reflect estimates of market conditions. A difference in fair values would result in changes to the goodwill arising and to the post-acquisition performance of the acquisition. Goodwill is not amortized but is tested annually or more frequently for impairment if events or changes in circumstances indicated that it might be impaired. For the purpose of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is allocated to each of the Group's cash-generating units or groups of cash-generating units expected to benefit from the combination. Goodwill impairment testing involves the comparison of the carrying value of a cash-generating unit or a group of cash-generating units with its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of the unit's fair value and its value in use. Value in use is the present value of expected future cash flows from the cash-generating unit or group of cash-generating units. Fair value is the amount obtainable for the sale of the cash-generating unit in an arm's length transaction between knowledgeable, willing parties. Impairment testing inherently involves a number of judgmental areas: the preparation of cash flow forecasts for periods that are beyond the normal requirements of management reporting; the assessment of the discount rate appropriate to the business; estimation of the fair value of cash-generating units; and the valuation of the separable assets of each business whose goodwill is being reviewed.

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

4. Critical accounting estimates and judgments (continued)

- **Provision for bad and doubtful debts**

The Group reviews its trade and other receivables for evidence of their recoverability. Such evidence includes the customer's payment record and the customer's overall financial position. If indications of irrecoverability exist, the recoverable amount is estimated and a respective provision for bad and doubtful debts is made. The amount of the provision is charged through profit or loss. The review of credit risk is continuous and the methodology and assumptions used for estimating the provision are reviewed regularly and adjusted accordingly.

- **Provision for obsolete and slow-moving inventory**

The Group reviews its inventory records for evidence regarding the saleability of inventory and its net realizable value on disposal. The provision for obsolete and slow-moving inventory is based on Management's past experience, taking into consideration the value of inventory as well as the movement and the level of stock of each category of inventory.

The amount of provision is recognized in profit or loss. The review of the net realisable value of the inventory is continuous and the methodology and assumptions used for estimating the provision for obsolete and slow-moving inventory are reviewed regularly and adjusted accordingly.

- **Income taxes**

Significant judgment is required in determining the provision for income taxes. There are transactions and calculations for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business. The Group recognises liabilities for anticipated tax audit issues based on estimates of whether additional taxes will be due. Where the final tax outcome of these matters is different from the amounts that were initially recorded, such differences will impact the income tax and deferred tax provisions in the period in which such determination is made.

- **Fair value of investment property**

The fair value of investment property is determined by using valuation techniques. The Group uses its judgment to select a variety of methods and make assumptions that are mainly based on market conditions existing at each reporting date. The fair value of the investment property has been estimated based on the fair value of their individual assets.

- **Fair value of financial assets**

The fair value of financial instruments that are not traded in an active market is determined by using valuation techniques. The Group uses its judgment to select a variety of methods and make assumptions that are mainly based on market conditions existing at each reporting date. The fair value of the financial assets available for sale has been estimated based on the fair value of these individual assets.

- **Impairment of available-for-sale financial assets**

The Group follows the guidance of IAS 39 in determining when an investment is other-than-temporarily impaired. This determination requires significant judgment. In making this judgment, the Group evaluates, among other factors, the duration and extent to which the fair value of an investment is less than its cost and the financial health and near-term business outlook for the investee, including factors such as industry and sector performance, changes in technology and operational and financing cash flow.

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

4. Critical accounting estimates and judgments (continued)

- **Retirement benefits**

The cost of defined benefit pension plans is determined using actuarial valuations. The actuarial valuation involves making assumptions about discount rates, expected rate of return on plan assets, future salary increases, mortality rates and future pension increases where necessary. The Group sets these assumptions based on market expectations at the reporting date using best-estimates for each parameter covering the period over which obligations are to be settled. Due to the long-term nature of these plans, such estimates are subject to significant uncertainty.

- **Impairment of non-financial assets**

The impairment test is performed using the discounted cash flows expected to be generated through the use of non-financial assets, using a discount rate that reflects the current market estimations and the risks associated with the asset. When it is impractical to estimate the recoverable amount of an asset, the Group estimates the recoverable amount of the cash generating unit in which the asset belongs to.

- **Impairment of intangible asset**

Intangible assets are initially recorded at acquisition cost and are amortized on a straight line basis over their useful economic life. Intangible assets that are acquired through a business combination are initially recorded at fair value at the date of acquisition. Intangible assets with indefinite useful life are reviewed for impairment at least once per year. The impairment test is performed using the discounted cash flows expected to be generated through the use of the intangible assets, using a discount rate that reflects the current market estimations and the risks associated with the asset. When it is impractical to estimate the recoverable amount of an asset, the Group estimates the recoverable amount of the cash generating unit in which the asset belongs to.

- **Impairment of goodwill**

Determining whether goodwill is impaired requires an estimation of the value in use of the cash generating units of the Group on which the goodwill has been allocated. The value in use calculation requires the Group to estimate the future cash flows expected to arise from the cash-generating units using a suitable discount rate in order to calculate present value.

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

4. Critical accounting estimates and judgments (continued)

• Valuation of financial instruments

Financial instruments that are classified at fair value through profit and loss or available for sale, and all derivatives, are stated at fair value. The fair value of such financial instruments is the estimated amount at which the instrument could be exchanged between willing parties, other than in a forced or liquidation sale. If quoted market price is available for an instrument, the fair value is calculated based on the market price. When valuation parameters are not observable in the market or cannot be derived from observable market prices, the fair value is derived through analysis of other observable market data appropriate for each product and pricing models which use a mathematical methodology based on accepted financial theories. Pricing models take into account the contract terms of the securities as well as market-based valuation parameters, such as interest rates, volatility, exchange rates and the credit rating of the counterparty. Pricing models take into account the contract terms of the securities as well as market-based valuation parameters, such as interest rates, volatility, exchange rates and the credit rating of the counterparty. Where market-based valuation parameters are missed, management will make a judgment as to its best estimate of that parameter in order to determine a reasonable reflection of how the market would be expected to price the instrument. In exercising this judgment, a variety of tools are used including proxy observable data, historical data, and extrapolation techniques. The best evidence of fair value of a financial instrument at initial recognition is the transaction price unless the instrument is evidenced by comparison with data from observable markets. Any difference between the transaction price and the value based on a valuation technique is not recognised in the consolidated income statement on initial recognition. Subsequent gains or losses are only recognised to the extent that it arises from a change in a factor that market participants would consider in setting a price. The Group considers that the accounting estimate related to valuation of financial instruments where quoted market prices are not available is a key source of estimation uncertainty because: (i) it is highly susceptible to change from period to period because it requires management to make assumptions about interest rates, volatility, exchange rates, the credit rating of the counterparty, valuation adjustments and specific feature of the transactions and (ii) the impact that recognizing a change in the valuations would have on the assets reported on its balance sheet as well as its profit/(loss) could be material. Had management used different assumptions regarding the interest rates, volatility, exchange rates, the credit rating of the counterparty and valuation adjustments, a larger or smaller change in the valuation of financial instruments where quoted market prices are not available would have resulted that could have had a material impact on the Group's reported net income.

5. Revenue

| | 2015 | 2014 |
|--|------------------|------------------|
| | RUB 000 | RUB 000 |
| Interest income from loans receivable | 4.312.441 | 3.887.181 |
| (Allowances) for impairment losses on interest-bearing assets | (236.774) | (31.606) |
| Interest income from due from banks | 223.182 | 146.346 |
| Interest income on assets at fair value (through profit or loss) | - | 50.148 |
| Interest income on assets at fair value (available for sale) | 1.499.086 | 1.103.099 |
| Other income | 68.558 | 137.715 |
| | <u>5.866.493</u> | <u>5.292.883</u> |

6. Direct costs

| | 2015 | 2014 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| | RUB 000 | RUB 000 |
| Interest on debt securities issued | 589.918 | 435.301 |
| Interest on subordinated debt | 536.767 | 269.965 |
| Interest on customers deposits | 1.673.845 | 1.645.487 |
| Interest on due to banks | 1.682.549 | 1.003.319 |
| | <u>4.483.079</u> | <u>3.354.072</u> |

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

7. Net fee and commission income

| | 2015 | 2014 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| | RUB 000 | RUB 000 |
| Cash operation fees | 69.734 | 76.908 |
| Encashment option fees | 22.456 | 25.629 |
| Settlement fees | 246.382 | 262.795 |
| Guarantee fees | 38.678 | 27.514 |
| Plastic card services | 24.766 | 14.776 |
| Other income fees | 16.745 | 4.934 |
| Currency control services | 21.455 | 47.086 |
| Fee and commission expense | (115.033) | (160.913) |
| | <u>325.183</u> | <u>298.729</u> |

8. Loss from investing activities

| | 2015 | 2014 |
|--|------------------|------------------|
| | RUB 000 | RUB 000 |
| Loss from sale of available-for-sale financial assets | (192.719) | (252.336) |
| Loss from sales of financial assets at fair value through profit or loss | (10.477) | (243.820) |
| | <u>(203.196)</u> | <u>(496.156)</u> |

9. Profit on disposal of subsidiary

| | 2015 | 2014 |
|----------------------------------|----------|----------------|
| | RUB 000 | RUB 000 |
| Profit on disposal of subsidiary | - | 339.667 |
| | <u>-</u> | <u>339.667</u> |

During 2014, the following changes occurred in the composition of the Group which resulted into the profit amounted to RUB 339.667 thousands:

For the period from 1 January to 27 March 2014 the Group sold 616,900 units of Closed Real Estate Unit Investment Fund Imperial-First Fund of Real Estate, which resulted in the decrease of the Group's participation in the fund to 49%, less than the control share. After losing the control, the Group continued to decline the Group's participation in the fund and as at 31 December 2014 the Group's participation in the fund was 19.47%. For the purposes of preparing financial statements as at 31 December 2014 Closed Real Estate Unit Investment Fund Imperial-First Fund of Real Estate was not consolidated and is represented in the statement of financial position in "Investment in unit investment funds (see Note 20)".

In June 2014 the Group sold 100% of the charter capital of NS-Finance LLC and 21,916 units of Closed Real Estate Unit Investment Fund Imperial-NovyGorod.

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

10. Administration expenses

| | 2015 | 2014 |
|--|------------------|------------------|
| | RUB 000 | RUB 000 |
| Rent | 143 | 68 |
| Other administrative expenses | 89.569 | 141.621 |
| Taxes other than income taxes | 72.654 | 99.012 |
| Telecommunications | 44.317 | 69.265 |
| Security | 33.735 | 36.101 |
| Stationery | 21.862 | 25.192 |
| Property plant and equipment maintenance | 35.230 | 104.909 |
| Staff costs | 693.766 | 672.154 |
| Software usage expenses | 35.008 | 38.204 |
| Auditors' remuneration - current year | 795 | 512 |
| Auditors' remuneration - prior years | 1.574 | 1.365 |
| Advertising expenses | 5.463 | 6.668 |
| Management of unit investment fund | - | 17.827 |
| Charity | 12.000 | 41.600 |
| Monitoring of pledged items | 51.603 | 33.966 |
| Secretarial services | 303 | 412 |
| Professional fees | 27.203 | 26.770 |
| Operating lease | 105.178 | 162.394 |
| Other provisions | 46.045 | (88.578) |
| Payment to deposit Insurance Fund | 48.856 | 47.050 |
| Depreciation of property plant and equipment | 53.064 | 37.445 |
| | <u>1.378.368</u> | <u>1.473.957</u> |

11. Finance income/cost

| | 2015 | 2014 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| | RUB 000 | RUB 000 |
| Exchange profit | 458.128 | 234.119 |
| Finance income | <u>458.128</u> | <u>234.119</u> |
| Interest expense | (149.599) | (129.953) |
| Other finance expenses | (118) | (20) |
| Finance costs | <u>(149.717)</u> | <u>(129.973)</u> |
| Net finance income | <u>308.411</u> | <u>104.146</u> |

12. Tax

| | 2015 | 2014 |
|--------------------------------|---------------|----------------|
| | RUB 000 | RUB 000 |
| Corporation tax - current year | 67.706 | 75.715 |
| Deferred tax - credit/charge | (35.872) | 76.296 |
| Charge for the year | <u>31.834</u> | <u>152.011</u> |

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

13. Property, plant and equipment

| | Furniture, fixtures and office equipment | Building and other real estate | Total |
|--|---|--------------------------------------|----------------|
| | RUB 000 | RUB 000 | RUB 000 |
| Cost | | | |
| Balance at 1 January 2014 | 335.966 | 319.287 | 655.253 |
| Additions | 94.552 | 53 | 94.605 |
| Disposals | (67.449) | (40.030) | (107.479) |
| Transfers | (52) | 52 | - |
| Balance at 31 December 2014/ 1 January 2015 | 363.017 | 279.362 | 642.379 |
| Additions | 29.431 | 493 | 29.924 |
| Disposals | (42.786) | (11.732) | (54.518) |
| Transfers | (59) | 59 | - |
| Balance at 31 December 2015 | 349.603 | 268.182 | 617.785 |
| Depreciation | | | |
| Balance at 1 January 2014 | 190.501 | 49.220 | 239.721 |
| Charge for the year | 29.509 | 7.936 | 37.445 |
| On disposals | (25.490) | (637) | (26.127) |
| Balance at 31 December 2014/ 1 January 2015 | 194.520 | 56.519 | 251.039 |
| Charge for the year | 45.910 | 7.154 | 53.064 |
| On disposals | (13.183) | (360) | (13.543) |
| Balance at 31 December 2015 | 227.247 | 63.313 | 290.560 |
| Net book amount | | | |
| Balance at 31 December 2015 | 122.356 | 204.869 | 327.225 |
| Balance at 31 December 2014 | 168.497 | 222.843 | 391.340 |

14. Goodwill

| | Goodwill RUB 000 |
|--|---------------------|
| Cost | |
| Balance at 1 January 2014 | 107.534 |
| Balance at 31 December 2014/ 1 January 2015 | 107.534 |
| Balance at 31 December 2015 | 107.534 |
| Net book amount | |
| Balance at 31 December 2015 | 107.534 |
| Balance at 31 December 2014 | 107.534 |

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

15. Available-for-sale financial assets

| | 2015 RUB 000 | 2014 RUB 000 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Government and municipal bonds | 631.834 | 2.393.997 |
| Corporate bonds | 10.274.257 | 8.578.049 |
| Credit institutions - Bonds | 8.158.399 | 6.833.811 |
| Promissory notes | - | 88.929 |
| Balance at 31 December | 19.064.490 | 17.894.786 |
| Current portion | 19.064.490 | 17.894.786 |

Available-for-sale financial assets, are fair valued annually at the close of business on 31 December. For investments traded in active markets, fair value is determined by reference to Stock Exchange quoted bid prices. For other investments, fair value is estimated by reference to the current market value of similar instruments or by reference to the discounted cash flows of the underlying assets. Equity investments for which fair values cannot be measured reliably are recognised at cost less impairment.

16. Loans receivable

| | 2015 RUB 000 | 2014 RUB 000 |
|---|-------------------|-------------------|
| Loans under reverse purchase agreements | - | 1.425.321 |
| Loans to customers | 29.977.383 | 33.810.608 |
| Allowances for impairment losses | (1.513.726) | (1.423.674) |
| | 28.463.657 | 33.812.255 |

17. Other current assets

| | 2015 RUB 000 | 2014 RUB 000 |
|---|------------------|------------------|
| Promissory notes receivable | 16.745 | 2.121.028 |
| Deposits and prepayments | 133.762 | 163.978 |
| Due from banks | 1.692.773 | 1.659.220 |
| Cash and balances with the Central Bank | 6.598.366 | 5.776.017 |
| | 8.441.646 | 9.720.243 |

The fair values of trade and other receivables due within one year approximate to their carrying amounts as presented above.

18. Financial assets at fair value through profit or loss

| | 2015 RUB 000 | 2014 RUB 000 |
|--|-----------------|------------------|
| Financial assets at fair value through profit or loss | | |
| Corporate bonds | 884.981 | 375.857 |
| Credit institutions - bonds | - | 88.733 |
| Derivative financial instruments | - | 910.008 |
| Balance at 31 December | 884.981 | 1.374.598 |

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

18. Financial assets at fair value through profit or loss (continued)

The financial assets at fair value through profit or loss are valued at market value at the close of business on 31 December by reference to Stock Exchange quoted bid prices. Financial assets at fair value through profit or loss are classified as current assets because they are expected to be realised within twelve months from the reporting date. In the statement of cash flows, financial assets at fair value through profit or loss are presented within the section on operating activities as part of changes in working capital. In the statement of profit or loss and other comprehensive income, changes in fair values of financial assets at fair value through profit or loss are recorded in operating income.

As at December 31, 2014 financial assets at fair value through profit or loss of RUB 464.590 thousand are in trust of CJSC IC OEMK-Invest. As at December 31, 2014 debt securities (short position) of RUB 922.531 thousand are in trust of CJSC IC OEMK - Invest which was a related party of the Group until 2013.

19. Non-current assets held for resale

| | 2015 RUB 000 | 2014 RUB 000 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| Balance at 1 January | 49.622 | 2.135.159 |
| Additions | 159.065 | - |
| Disposals | - | (2.085.537) |
| Balance at 31 December | 208.687 | 49.622 |

| | 2015 RUB 000 | 2014 RUB 000 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| Real Estate | 208.687 | 49.622 |
| Balance at 31 December | 208.687 | 49.622 |
| Less non-current portion | (208.687) | (49.622) |
| Current portion | - | - |

As at December 31, 2015 and 2014 non-current assets held for resale include real estate and other property totaling RUB 208.687 thousand and RUB 49.622 thousand, respectively, received by the Group, through repossession of collateral pledged on loans with regard to which the borrowers were unable to meet their obligations. The carrying amount of non-current assets held for sale will be recovered through a sale transaction. The management of the Group approved the appropriate sales plan and actively participated in marketing activities in order to ensure these assets are sold.

20. Investment in unit investment funds

| | 2015 RUB 000 | 2014 RUB 000 |
|--|-----------------|-----------------|
| Closed Real Estate Unit Investment Fund Imperial - First Fund of Real Estate | 180.649 | 362.381 |
| Closed Real Estate Unit Investment Fund City Trust - Development | 110.000 | 110.000 |
| Balance at 31 December | 290.649 | 472.381 |

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

21. Share capital

| | 2015 Number of shares | 2015 RUB 000 | 2014 Number of shares | 2014 RUB 000 |
|---------------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|
| Authorised | | | | |
| Ordinary shares of US\$ 10 each | <u>10</u> | <u>7</u> | <u>10</u> | <u>6</u> |
| Issued and fully paid | | | | |
| Balance at 1 January | 10 | 6 | 10 | 3 |
| Foreign exchange difference | - | 1 | - | 3 |
| Balance at 31 December | <u>10</u> | <u>7</u> | <u>10</u> | <u>6</u> |

22. Other reserves

| | Fair value reserve - available-for-sale financial assets RUB 000 | Foreign exchange reserve RUB 000 | Total RUB 000 |
|--|---|--|--------------------|
| Balance at 1 January 2014 | 115.056 | (1.008.936) | (893.880) |
| Exchange difference | - | (3.785.228) | (3.785.228) |
| Fair value adjustment | (798.062) | - | (798.062) |
| Balance at 31 December 2014/ 1 January 2015 | <u>(683.006)</u> | <u>(4.794.164)</u> | <u>(5.477.170)</u> |
| Exchange difference | - | (2.559.368) | (2.559.368) |
| Fair value adjustment | 792.891 | - | 792.891 |
| Balance at 31 December 2015 | <u>109.885</u> | <u>(7.353.532)</u> | <u>(7.243.647)</u> |

23. Borrowed funds and debts securities issued

| | 2015 RUB 000 | 2014 RUB 000 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Current borrowings | | |
| Borrowed funds | <u>11.170.920</u> | - |
| Non current borrowings | | |
| Borrowed funds | - | 9.791.212 |
| Debt securities issued | <u>3.567.029</u> | <u>4.203.704</u> |
| | <u>3.567.029</u> | 13.994.916 |
| Total | <u>14.737.949</u> | <u>13.994.916</u> |

Debt securities issued analysis:

| | 2015 RUB 000 | 2014 RUB 000 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Interest-bearing promissory notes | 58.312 | 106.366 |
| Bonds | 3.074.029 | 2.707.755 |
| Discount-bearing promissory notes | 204.273 | 1.294.583 |
| Saving certificates | <u>230.415</u> | <u>95.000</u> |
| Balance at 31 December | <u>3.567.029</u> | <u>4.203.704</u> |

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

23. Borrowed funds and debts securities issued (continued)

Maturity of non-current borrowings:

| | 2015 | 2014 |
|----------------------------|------------------|-------------------|
| | RUB 000 | RUB 000 |
| Between one to two years | 3.567.029 | 11.287.161 |
| Between two and five years | - | 2.707.755 |
| | <u>3.567.029</u> | <u>13.994.916</u> |

24. Subordinated debt

| | RUB 000 |
|--|-------------------------|
| Balance at 1 January 2014 | 2.220.000 |
| Additions | <u>3.375.504</u> |
| Balance at 31 December 2014/ 1 January 2015 | 5.595.504 |
| Additions | <u>997.458</u> |
| Balance at 31 December 2015 | <u>6.592.962</u> |

The subordinated debt has maturity over 5 years.

25. Trade and other payables

| | 2015 | 2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| | RUB 000 | RUB 000 |
| Trade payables | 112.408 | 151.824 |
| Due to Central Bank of the Russian Federation | 15.456.326 | 17.541.750 |
| Payables to unused vacation | 30.228 | 31.932 |
| Provision for guarantees | 32.077 | 30.426 |
| Customer deposits | 24.362.618 | 26.455.788 |
| Due to banks | 467.506 | 986.397 |
| Shareholders' current accounts - credit balances | - | 17.001 |
| Accruals | 11.936 | 14.247 |
| Deferred income | 4.839 | 6.871 |
| | <u>40.477.938</u> | <u>45.236.236</u> |

The fair values of trade and other payables due within one year approximate to their carrying amounts as presented above.

26. Current tax liabilities/(current tax assets)

| | 2015 | 2014 |
|---------------------|---------------|------------------|
| | RUB 000 | RUB 000 |
| Corporation tax | (11.160) | (68.782) |
| Current income tax | 6.774 | 1.687 |
| Deferred income tax | 15.561 | (146.790) |
| | <u>11.175</u> | <u>(213.885)</u> |

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

27. Significant Subsidiary

At 31 December, 2015 the subsidiary of the Group was Axial Investment Limited Group. Axial Investment Limited acquired in 2007 and owned 100%, was incorporated in Cyprus. Axial Investment Limited Group owns one significant subsidiary being: (1) The Limited Liability Company Commercial Bank "National Standard" (the "Bank"), owned 99,9% and incorporated in Russia in 2002. The Bank is regulated by the Central Bank of Russia and its primary business consist of commercial banking activities, trading with securities, foreign currencies and derivative instruments, originating loans and guarantees.

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

28. Commitments and Contingencies

The Group has outstanding credit-related commitments to extend loans. These credit-related commitments take the form of approved loans and credit card limits and overdraft facilities. The Group provides financial guarantees and letters of credit to guarantee the performance of customers to third parties. These agreements establish the limits of commitments. The Group applies the same credit risk management policies and procedures when granting credit commitments, financial guarantees and letters of credit as it does for granting loans to customers. The contractual amounts of credit-related commitments are set out in the following table by category.

As at 31 December, 2015 and 2014 contingent liabilities comprise:

| | 2015 | 2014 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | RUB 000 | RUB 000 |
| Quarantees issued and similar commitments | 1,348,663 | 1,368,288 |
| Commitments on loans and unused credit lines | 2,889,468 | 3,848,411 |
| Provision for quarantees | <u>(32,077)</u> | <u>(30,426)</u> |
| | <u>4,206,054</u> | <u>5,186,273</u> |

The total outstanding contractual credit-related commitments above do not necessarily represent future cash requirements, as these credit-related commitments may expire or terminate without being funded. The majority of loan and credit line commitments are irrevocable.

Operating leases

Leases as lessee

Non-cancellable operating lease rentals as at 31 December are payable as follows:

| | 2015 | 2014 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | RUB 000 | RUB 000 |
| Less than one year | 87,781 | 103,259 |
| Between one and five years | <u>134,418</u> | <u>216,870</u> |
| | <u>222,199</u> | <u>320,129</u> |

The Group leases a number of premises under operating leases. The leases typically run for an initial period of one-to-five years, with an option to then renew the lease. None of the leases includes contingent rentals.

Leases as lessor

The Group leases out premises under operating leases. Non-cancellable operating lease rentals are receivable as follows:

| | 2015 | 2014 |
|------------------|-------------------|-------------------|
| | RUB 000 | RUB 000 |
| Less than 1 year | <u>153</u> | <u>172</u> |
| | <u>153</u> | <u>172</u> |

Insurance

The insurance industry in the Russian Federation is in a developing state and many forms of insurance protection common in other countries, is not yet available in the Russian Federation. The Group does not have full coverage for its premises and equipment, business interruption, or to the liability of third parties in terms of property or environmental damage as a result of the Group's property or otherwise, relating to the Group's activities. Until such time as the Group obtains adequate insurance coverage, there is a risk that the loss or destruction of certain assets could have a material adverse effect on the operations and financial position of the Group.

Litigation

In the ordinary course of business, the Group is subject to legal actions and complaints. As at 31 December 2015 and 2014, no provision for litigation was created by the Group.

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2015

29. Taxation contingencies

The taxation system in the Russian Federation continues to evolve and is characterised by frequent changes in legislation, official pronouncements and court decisions, which are sometimes contradictory and subject to varying interpretation by different tax authorities. Taxes are subject to review and investigation by a number of authorities which have the authority to impose severe fines, penalties and interest charges. A tax year remains open for review by the tax authorities during the three subsequent calendar years; however, under certain circumstances, a tax year may remain open for a longer period. Recent events in the Russian Federation suggest that the tax authorities are taking a more assertive position in their interpretation and enforcement of tax legislation. Starting from 1 January 2012 new transfer pricing rules came into force in Russia. These provide the possibility for tax authorities to make transfer pricing adjustments and impose additional tax liabilities in respect of controllable transactions if their prices deviate from the market range or profitability range. According to the provisions of transfer pricing rules, the taxpayer should sequentially apply five market price determination methods prescribed by the Tax Code. Tax liabilities arising from transactions between companies are determined using actual transaction prices. It is possible, with the evolution of the interpretation of transfer pricing rules in the Russian Federation and changes in the approach of the Russian tax authorities, that such transfer prices could be challenged. Since the current Russian transfer pricing rules became effective relatively recently, the impact of any such challenge cannot be reliably estimated; however, it may be significant to the financial position and/or the overall operations of the Group. These circumstances may create tax risks in the Russian Federation that are substantially more significant than in other countries. Management believes that it has provided adequately for tax liabilities based on its interpretations of applicable Russian tax legislation, official pronouncements and court decisions. However, the interpretations of the relevant authorities could differ and the effect on the financial position, if the authorities were successful in enforcing their interpretations, could be significant.

30. Events after the reporting period

There were no material events after the reporting period, which have a bearing on the understanding of the financial statements.

Independent auditor's report on pages 3 and 4

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

**ОТЧЕТ И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
по состоянию на 31 декабря 2015 г.**

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ОТЧЕТ И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
По состоянию на 31 декабря 2015 г.

| СОДЕРЖАНИЕ | СТРАНИЦА |
|--|-----------------|
| Совет директоров и прочие должностные лица | 1 |
| Отчет Совета Директоров | 2 |
| Отчет независимых аудиторов | 3-4 |
| Консолидированный отчет о прибыли или убытке, прочем совокупном доходе | 5 |
| Консолидированный отчет о финансовом положении | 6 |
| Консолидированный отчет об изменениях капитала | 8 |
| Консолидированный отчет о движении денежных средств | 9 |
| Примечания к финансовому отчету | 11-36 |

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ И ПРОЧИЕ ДОЛЖНОСТЫЕ ЛИЦА

| | |
|---|---|
| Совет директоров: | Маркус Андреас Хугельсхофер |
| Зарегистрированный агент компании: | Сент Винсент Траст Сервис Лимитед |
| Независимые Аудиторы: | ДеФрейтэс & Партнёры Присяжные Бухгалтеры Сьют 200, Гриффит Корпорэйт Центр, Бичмонт, Кингстаун, Сент-Винсент и Гренадины |
| Юридический адрес: | Траст Хаус, 112 Бонади Стрит Кингстаун, Сент-Винсент и Гренадины |
| Регистрационный номер: | No. 14562 IBC 2007 |

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Совет Директоров представляет свой отчет и проверенную аудиторами консолидированную финансовую отчетность Блоуфилд Лимитед и ее дочерних компаний (Группы) по состоянию на 31 декабря 2015 года.

Основная деятельность

Основные виды деятельности Группы включают осуществление операций с инвестициями, деятельность коммерческого банка, операции с иностранной валютой и производными инструментами, предоставление займов и поручительств, оказание брокерских услуг, услуг доверительного управления активами, депозитарных услуг и услуг по оценке, консультирование по финансовым вопросам.

Финансовые результаты и дивиденды

Финансовые результаты Группы за указанный год представлены на странице 5. Совет Директоров не рекомендует выплату дивидендов, и полагает, что чистой прибыли за рассматриваемый год не было.

Уставный капитал

В течение указанного года изменений в уставном капитале Компании не было.

Совет директоров

Имя члена Совета Директоров Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года и на дату данного отчёта указано на странице 1. Единственный директор был членом Совета Директоров в течение всего 2015 года.

В соответствии с Уставом Компании, единственный директор, который в настоящее время является членом Совета Директоров, остается в своей должности.

Существенных изменений в вознаграждении Совета Директоров не произошло.

События, имеющие место после отчетного периода

Значимые события, произошедшие после отчетного периода, описаны в примечании 30 к консолидированному финансовому отчету.

Независимые Аудиторы

Независимые аудиторы ДЕФРЕЙТЭС & ПАРТНЁРЫ выразили готовность остаться на своей должности, и соответствующее решение о предоставлении полномочий Совету Директоров определить сумму их вознаграждения будет вынесено в ходе Ежегодного Общего Собрания Акционеров.

По решению Совета Директоров

/подписано/

Маркус Андреас Хугельсхофер

Ликвидатор

20 мая 2016 г.

[Оттиск корпоративной печати Блоуфилд Лимитед * Сент-Винсент и Гренадины]

Официальное удостоверение

Предоставлено для установления подлинности поставленной на обороте подписи

г-на Маркуса Андреаса ХУГЕЛЬСХОФЕРА, родившегося 11 июля 1956 года, гражданина Швейцарии, Цюрих/Кантон Цюрих, проживающего по адресу: ул. Хельдерлинштрассе 3, г. Цюрих, 8032, Швейцария, лично известного нам.

Подпись была подтверждена в нашем присутствии уполномоченным третьим лицом.

Настоящее заверение относится только к установлению подлинности подписи, и не относится к проверке полномочия на подписание документов от лица компании.

Цюрих, 26 мая 2016 г.
Реестровый номер 23304-07/ems
Пошлина 20 швейцарских франков

НОТАРИАТ ЦЮРИХА (АЛЬТШТАДТ)

/подписано/

Н. Висс, Заместитель Государственного нотариуса

[Оттиск гербовой печати: Нотариат Цюриха (АЛЬТШТАДТ) * Кантон Цюрих]

АПОСТИЛЬ

(Гаагская конвенция от 5 октября 1961 года)

1. Страна: Швейцарская Конфедерация, кантон Цюрих

Настоящий официальный документ

2. подписан Наташей Васс

3. действующим в качестве Заместителя Государственного нотариуса

4. скреплен печатью/штампом Нотариата Цюриха (Альтштадт) Кантона Цюрих

Удостоверен

5. в Цюрихе, 8090

6. 26 мая 2016 г.

7. Государственной канцелярией кантона Цюрих

8. За № 1047794/2016

9. Штамп/печать:

10. Подпись

/подписано/

С. Ханзельманн

[Оттиск печати на латинском языке]

**ДЕФРЕЙТЭС &
ПАРТНЁРЫ**

Присяжные бухгалтеры и
консультанты по вопросам
управления

Сьют 200, Гриффит Корпорэйт Центр,
п/я 324, Бичмонт, Кингстаун, Сент-
Винсент и Гренадины
Тел: (784) 451-20-65
Факс: (784) 457-2160
Email: info@defreitas-consulting.com
Website: www.defreitas-consulting.com

Стенли П.Е. ДеФрейтэс

(член Федеральной ассоциации
адвокатов, занятых в средствах
массовой коммуникации, член
американского института
архитекторов, присяжный главный
бухгалтер, присяжный бухгалтер)

Консультанты – партнеры:

Дж. Льюлин Джилл, присяжный
главный бухгалтер, присяжный
бухгалтер

Майкл Пилгрим, присяжный
бухгалтер, магистр бизнеса, кандидат
наук

Квейм Эйджмэн, бакалавр в
области коммерции, магистр бизнеса

Индира Нарин, бакалавр
естественных наук, член
американской ассоциации по
коммуникациям в сфере бизнеса

Стэн ДеФрейтэс, член
Федеральной ассоциации адвокатов,
занятых в средствах массовой
коммуникации, магистр бизнеса,
присяжный главный бухгалтер,
присяжный бухгалтер, обладатель
диплома финансового консультанта

Джералд Смит, присяжный
бухгалтер

Хулио Сезар Мартинес, магистр
бизнеса

Отчет независимых аудиторов

Акционерам Блоуфилд Лимитед

Заключение по финансовому отчету

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Блоуфилд Лимитед («Компания») и ее дочерних компаний (совместно с Компанией - «Группа»), представленной на страницах с 5 по 36, которая включает консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2015 года, консолидированный отчет о совокупном доходе, об изменениях капитала и движении денежных средств за указанный год, а также краткое изложение основных положений политики бухгалтерской отчетности и прочие разъясняющие документы.

Ответственность Совета Директоров за консолидированную финансовую отчетность

Совет Директоров несет ответственность за подготовку консолидированного финансового отчета, представляющего достоверное и объективное мнение в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Ответственность включает в себя, среди прочего, разработку, введение и осуществление внутреннего контроля, необходимого для подготовки и беспристрастного предоставления консолидированной финансовой отчетности без каких-либо существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок; отбор и применение соответствующих принципов учетной политики, а также составление разумной учетной оценки в данных обстоятельствах.

Ответственность аудиторов за консолидированную финансовую отчетность

Наша ответственность состоит в том, чтобы изложить наше мнение по поводу настоящего финансового отчета на основе нашей аудиторской проверки.

Мы провели нашу проверку в соответствии с Международными Стандартами Аудита. В соответствии с этими Стандартами, мы должны соблюдать требования этики и разработать и провести аудит таким образом, чтобы добиться достаточной уверенности в том, что в финансовом отчете нет существенных искажений. Аудит предусматривает выполнение процедур в целях получения фактических данных аудита о суммах и расшифровках в финансовом отчете. Отбор процедур производится на основании решений аудиторов, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности, допущенного либо по ошибке, либо в целях обмана.

При оценке таких рисков аудиторы рассматривают внутренний контроль над подготовкой и добросовестным представлением консолидированной финансовой отчетности компании с тем, чтобы разработать такую методику проведения аудита, которая будет приемлема при данных обстоятельствах, а не для того, чтобы составить мнение об эффективности внутреннего контроля компании. Аудит также предусматривает оценку целесообразности применяемой учетной политики и обоснованности принципов бухгалтерского учета, проведенного Советом Директоров, а также оценку представления консолидированного финансового отчета в целом.

Мы считаем, что полученных нами фактических данных аудита достаточно, и они являются надлежащими для использования их в качестве основания для составления нашего аудиторского заключения.

Заключение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает истинное и достоверное финансовое положение Группы на 31 декабря 2015 года, а также ее финансовые показатели и движение денежных средств за указанный завершившийся год в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности.

Отчет независимых аудиторов (продолжение)
Акционерам Блоуфилд Лимитед

Отчет в соответствии с прочими требованиями

В соответствии с дополнительными требованиями Закона об аудиторах и аудите ежегодных и консолидированных финансовых отчетов, мы сообщаем следующее:

- Мы получили всю информацию и объяснения, которые сочли необходимыми в целях нашего аудита.
- По нашему мнению, Компания вела надлежащий бухгалтерский учет, насколько мы смогли оценить на основе нашего анализа данного учета.
- Консолидированная финансовая отчетность Компании согласуется с бухгалтерским учетом.
- По нашему мнению и в соответствии с информацией, имеющейся у нас, и объяснениями, предоставленными нам, консолидированная финансовая отчетность отражает всю необходимую информацию.
- По нашему мнению, информация, представленная в отчете Совета Директоров, согласуется с консолидированным финансовым отчетом.

Прочие вопросы и обстоятельства

Настоящий отчет, включая заключение, был подготовлен исключительно для членов Компании, как органа в соответствии с Главой 149 Закона о международных коммерческих компаниях (с изменениями и дополнениями) и Главой 143 Закона о компаниях, пересмотренного (версия 2009 года) законодательства Сент-Винсента и Гренадин и ни с какой другой целью. Представляя настоящее заключение, мы не берем на себя и не несем никакой ответственности при осуществлении любой другой цели, ответственности перед третьими лицами, которые могут узнать об этом отчете.

Финансовая отчетность дочерних компаний была проверена другими аудиторами; в своей работе мы полагались на данную финансовую отчетность и на безоговорочное заключение аудиторов по поводу данной отчетности от 29 апреля 2016 года и 22 февраля 2016 года.

[Оттиск печати: ДЕФРЕЙТЭС & ПАРТНЁРЫ * Присяжные Бухгалтеры и консультанты]

/подписано/

ДЕФРЕЙТЭС & ПАРТНЁРЫ
Присяжные Бухгалтеры
Сьют 200, Гриффит Корпорэйт Центр
Бичмонт, Кингстаун
Сент-Винсент и Гренадины

20 мая 2016 года

[Удостоверяю, что данная копия является точной и верной копией, сделанной с оригинала и сопоставленной с ним.

Датировано 24 мая 2016 года

/подписано/

ПАТИНА Д.С. НАЙТС
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НОТАРИУС - СЕНТ-ВИНСЕНТ И ГРЕНАДИНЫ]

[Оттиск печати: ПАТИНА Д.С. НАЙТС * СЕНТ-ВИНСЕНТ И ГРЕНАДИНЫ * ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НОТАРИУС]

АПОСТИЛЬ

(Гаагская конвенция от 5 октября 1961 года)

1. Страна: Сент-Винсент и Гренадины
Настоящий официальный документ
2. подписан Патиной Д.С. Найтс
3. действующим в качестве Государственного нотариуса
4. Блоуфилд Лимитед

УДОСТОВЕРЕН

5. в Управлении по финансовому регулированию и надзору

6. 24 мая 2016 г.

7. Диомье Гэрри, Исполнительным директором, Заместителем
исполнительного директора, Управляющим администрации, Сент-Винсент и
Гренадины

8. За № FSA-5053/2016

9. Штамп/печать:

10. Подпись

/подписано/

Исполнительный директор,

Заместитель исполнительного директора,

Управляющий администрации

[Оттиск печати: Сент-Винсент и Гренадины * Управление по финансовому регулированию и надзору
24.05.2016]

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ, ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**
По состоянию на 31 декабря 2015 г.

| | Примечание | 2015 ТЫС. РУБЛЕЙ | 2014 ТЫС. РУБЛЕЙ |
|--|------------|---------------------|---------------------|
| Доход | 5 | 5.866.493 | 5.292.883 |
| Прямые расходы | 6 | (4.483.079) | (3.354.072) |
| Общая прибыль | | 1.383.414 | 1.938.811 |
| Чистый доход по оплате услуг и комиссионный доход | 7 | 325.183 | 298.729 |
| Убыток от инвестиционной деятельности | 8 | (203.196) | (496.156) |
| Обесценение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи | | (277.527) | - |
| Прибыль от продажи дочерней компании | 9 | - | 339.667 |
| Административные расходы | 10 | (1.378.368) | (1.473.957) |
| Операционные (расходы)/доходы | | (150.494) | 607.094 |
| Чистые финансовые доходы | 11 | 308.411 | 104.146 |
| Прибыль до налогообложения | | 157.917 | 711.240 |
| Налог | 12 | (31.834) | (152.011) |
| Чистая прибыль за год | | 126.083 | 599.229 |
| Прочий совокупный доход | | | |
| Финансовые активы, имеющиеся для продажи – Увеличение/уменьшение справедливой стоимости | | 792.891 | (798.062) |
| Курсовые разницы, возникшие при пересчете валют и консолидации отчетности иностранных компаний | | (2.559.368) | (3.785.228) |
| Прочий совокупный доход за год | | (1.766.477) | (4.583.290) |
| Итоговый совокупный доход за год | | (1.640.394) | (4.024.061) |

Примечания на страницах 11-36 являются неотъемлемой частью настоящего финансового отчета.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**

31 декабря 2015 года

| АКТИВЫ | Примечание | 2015 тыс. рублей | 2014 тыс. рублей |
|--|------------|---------------------|---------------------|
| Внеоборотные активы | | | |
| Имущество, машины и оборудование | 13 | 327.225 | 391.340 |
| Инвестиционное имущество | | 1.900 | 1.944 |
| Гудвилл | 14 | 107.534 | 107.534 |
| Внеоборотные активы, предназначенные для продажи | 19 | 208.687 | 49.622 |
| | | <u>645.346</u> | <u>550.440</u> |
| Оборотные активы | | | |
| Прочие оборотные активы | 17 | 8.441.646 | 9.720.243 |
| Кредиты, выданные клиентам | 16 | 28.463.657 | 33.812.255 |
| Финансовые активы, имеющиеся для продажи | 15 | 19.064.490 | 17.894.786 |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 18 | 884.981 | 1.374.598 |
| Инвестиции в паевые инвестиционные фонды | 20 | 290.649 | 472.381 |
| Возмещаемые налоги | 26 | - | 213.885 |
| Банковская и кассовая наличность | | 3.925 | 428 |
| | | <u>57.149.348</u> | <u>63.488.576</u> |
| Итого активов | | <u>57.794.694</u> | <u>64.039.016</u> |
| КАПИТАЛ И ПАССИВ | | | |
| Капитал | | | |
| Акционерный капитал | 21 | 7 | 6 |
| Прочие резервы | 22 | (7.243.647) | (5.477.170) |
| Нераспределенная прибыль | | 3.215.652 | 2.975.113 |
| | | <u>(4.027.988)</u> | <u>(2.502.051)</u> |
| Доля неконтролирующих участников | | 2.658 | 2.283 |
| Итого капитал | | <u>(4.025.330)</u> | <u>(2.499.768)</u> |
| Долгосрочные обязательства | | | |
| Заемные средства и выданные долговые ценные бумаги | 23 | 3.567.029 | 13.994.916 |
| Субординированные займы | 24 | 6.592.962 | 5.595.504 |
| | | <u>10.159.991</u> | <u>19.590.420</u> |
| Краткосрочные обязательства | | | |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 25 | 40.477.938 | 45.236.236 |
| Заемные средства и долговые обязательства выданные | 23 | 11.170.920 | - |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | | - | 1.712.128 |
| Налоги к оплате | 26 | 11.175 | - |
| | | <u>51.660.033</u> | <u>46.948.364</u> |
| Итого обязательства | | <u>61.820.024</u> | <u>66.538.784</u> |
| Итого капитал и обязательства | | <u>57.794.694</u> | <u>64.039.016</u> |

Примечания на страницах 11-36 являются неотъемлемой частью настоящего финансового отчета.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

Совет директоров Блоуфилд Лимитед утвердил 20 мая 2016 г. публикацию настоящего консолидированного финансового отчета.

/подписано/

Маркус Андреас Хугельсхофер

Ликвидатор

[Оттиск корпоративной печати Блоуфилд Лимитед * Сент-Винсент и Гренадины]

Примечания на страницах 11-36 являются неотъемлемой частью настоящего финансового отчета.

Официальное удостоверение смотри на обороте

Официальное удостоверение

Предоставлено для установления подлинности поставленной на обороте подписи

г-на Маркуса Андреаса ХУГЕЛЬСХОФЕРА, родившегося 11 июля 1956 года, гражданина Швейцарии, Цюрих/Кантон Цюрих, проживающего по адресу: ул. Хельдерлинштрассе 3, г. Цюрих, 8032, Швейцария, лично известного нам.

Подпись была подтверждена в нашем присутствии уполномоченным третьим лицом.

Настоящее заверение относится только к установлению подлинности подписи, и не относится к проверке полномочия на подписание документов от лица компании.

Цюрих, 26 мая 2016 г.
Реестровый номер 23304-07/ems
Пошлина 20 швейцарских франков

НОТАРИАТ ЦЮРИХА (АЛЬТШТАДТ)
/подписано/
Н. Висс, Заместитель Государственного нотариуса

[Оттиск гербовой печати: Нотариат Цюриха (АЛЬТШТАДТ) * Кантон Цюрих]

| | |
|---|--|
| АПОСТИЛЬ (Гаагская конвенция от 5 октября 1961 года) | |
| 1. Страна: Швейцарская Конфедерация, кантон Цюрих | |
| Настоящий официальный документ | |
| 2. подписан <u>Наташей Васс</u> | |
| 3. действующим в качестве <u>Заместителя Государственного нотариуса</u> | |
| 4. скреплен печатью/штампом <u>Нотариата Цюриха (Альтштадт) Кантона Цюрих</u> | |
| Удостоверен | |
| 5. в Цюрихе, 8090 | 6. <u>26 мая 2016 г.</u> |
| 7. <u>Государственной канцелярией кантона Цюрих</u> | |
| 8. За № <u>1047791/2016</u> | |
| 9. Штамп/печать: | 10. Подпись /подписано/ С. Ханзельмани |

[Оттиск печати на латинском языке]

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА**

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

Распределяемый среди акционеров Компании

| | При меч ание | Акционерн ый капитал тыс. рублей | Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи тыс. рублей | Резерв по курсовым разницам тыс. рублей | Нерапре- деленная прибыль тыс. рублей | Итого тыс. рублей | Доля неконтро- лирующих участников тыс. рублей | Итого тыс. рублей |
|--|--------------------|--|---|--|--|----------------------|--|-------------------------|
| | | | | | | | | |
| Баланс на 01 января 2014 г. | | 3 | 115.056 | (1.008.936) | 1.943.626 | 1.049.749 | 10.403 | 1.060.152 |
| Совокупный доход | | - | - | - | 559.229 | 559.229 | - | 559.229 |
| Чистая прибыль за год | | 3 | (798.062) | (3.785.228) | 472.258 | (3.312.967) | (11.742) | (3.324.709) |
| Курсовые разницы | | - | - | - | - | (798.062) | - | (798.062) |
| Изменение справедливой стоимости | | - | - | - | - | - | - | - |
| Чистое изменение в доле миноритарных акционеров | | - | - | - | - | - | 3.622 | 3.622 |
| Баланс на 31 декабря 2014 г./ 01 января 2015 г. | | 6 | (683.006) | (4.794.164) | 2.975.113 | (2.502.051) | 2.283 | (2.499.768) |
| Совокупный доход | | - | - | - | 126.083 | 126.083 | - | 126.083 |
| Чистая прибыль за год | | 1 | - | (2.559.368) | 114.456 | (2.444.911) | 295 | (2.444.616) |
| Курсовые разницы | | - | 792.891 | - | - | 792.891 | - | 792.891 |
| Изменение справедливой стоимости | | - | - | - | - | - | - | - |
| Чистое изменение в доле миноритарных акционеров | | - | - | - | - | - | 80 | 80 |
| Баланс на 31 декабря 2015 года | | 7 | 109.885 | (7.353.532) | 3.215.652 | (4.027.988) | 2.658 | (4.025.330) |

Примечания на страницах 11-36 являются неотъемлемой частью настоящего финансового отчета.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

| | Приме чание | 2015 тыс. рублей | 2014 тыс. рублей |
|---|----------------|---------------------|---------------------|
| ДЕНЕЖНЫЙ ДОХОД ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | |
| Прибыль до налогообложения | | 157.917 | 711.240 |
| Корректировка на: | | | |
| Амортизация имущества, машин и оборудования | 13 | 53.064 | 37.445 |
| Покрытие убытков по обесценению финансовых активов, имеющих для продажи | | - | - |
| Убыток/(Прибыль) от обмена валюты | | (1.506.301) | 1.207.964 |
| Убыток от продажи имущества, машин и оборудования | | 22.163 | 2.803 |
| Убыток от снижения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытков | | 126.119 | 248.959 |
| (Прибыль)/Убыток от снижения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих для продажи | | (2.885) | 252.335 |
| Прочие резервы | | 69.276 | (88.578) |
| Обесценение – активы, имеющиеся для продажи | 15 | 277.527 | - |
| Изменения в беспроцентных начислениях | | 221.585 | (683.452) |
| Изменения в процентных начислениях | | 189.073 | (28.716) |
| Расходы по процентам | | 149.599 | - |
| Курсовые разницы при конвертации уставного капитала | | 24.068 | - |
| Резервы для потерь от обесценивания активов, имеющих процентный доход | | 236.774 | 31.606 |
| Денежный поток, используемый в операционной деятельности до изменений капитала | | | |
| Уменьшение/(увеличение) торговой дебиторской задолженности | | 17.979 | 1.691.606 |
| Уменьшение по выданным кредитам | | 2.456.728 | (2.120.960) |
| Увеличение/(уменьшение) выплат ЦБ РФ | | 6.071.415 | 506.974 |
| (Уменьшение) депозитов клиентов | | (2.085.424) | 6.951.785 |
| Уменьшение по долговым ценным бумагам выданным | | (4.126.985) | (14.462.771) |
| Уменьшение по выплатам банкам | | (1.076.861) | (86.348) |
| Уменьшение по прочим обязательствам | | (174.422) | (1.762.913) |
| Уменьшение по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытков | | (25.303) | (13.628) |
| (Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности | | 464.590 | 528.680 |
| (Уменьшение)/увеличение по финансовым обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытков | | (51.466) | 8.138 |
| Увеличение/(уменьшение) прочих активов | | (1.813.199) | 315.214 |
| Уменьшение обязательного объема наличности в соответствии с распоряжением ЦБ РФ | | (71.677) | 93.913 |
| Уменьшение выплат от банков | | 173.197 | 34.680 |
| Денежные потоки, использованные в основной деятельности | | (129.894) | (1.160.137) |
| Налог уплаченный | | (371.322) | (9.475.767) |
| Чистые денежные потоки, использованные в основной деятельности | | (5.082) | (145.011) |
| ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | (376.404) | (9.620.778) |
| Покупка имущества, машин и оборудования | 13 | (29.924) | (94.605) |
| Доходы от продажи имущества, машин и оборудования | | 27.108 | 94.281 |
| Доходы от продажи финансовых активов, имеющих для продажи | | 1.891.873 | 2.656.748 |
| Доходы от продажи инвестиций в дочерние компании | | - | 1.160.037 |
| Доходы от продажи от внеоборотных активов, предназначенных для перепродажи | | 29.695 | 49.277 |
| Оплата увеличения доли уставного капитала в инвестициях в дочерние компании | | (812.352) | - |
| Доходы от снижения премии по акциям в инвестициях в дочерние компании | | 2.475.534 | - |
| Чистый денежный поток, полученный от инвестиционной деятельности | | 3.581.934 | 3.865.738 |

| | Приме чание | 2015 тыс. рублей | 2014 тыс. рублей |
|--|----------------|---------------------|---------------------|
| ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | |
| Выплата эмиссионного дохода | | (1.593.944) | - |
| Доходы по субординированной задолженности | | - | 3.875.504 |
| Возврат заемных средств | | (1.513.585) | - |

Примечания на страницах 11-36 являются неотъемлемой частью настоящего финансового отчета.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

| | Примечание | 2015 тыс. рублей | 2014 тыс. рублей |
|--|------------|---------------------|---------------------|
| Выплата займов от дочерних компаний | | - | (500.000) |
| Доходы по займам | | - | 129.953 |
| Доходы от выпуска облигаций | | 3.324.769 | 1.760.399 |
| Нереализованный доход по курсовой разнице | | 712.600 | 1.185.828 |
| Проценты уплаченные | | (149.599) | - |
| Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств | | 10.770 | 579 |
| Выплаты по облигациям | | (2.997.499) | (1.818.167) |
| Чистый денежный поток, полученный от/(использованный в) финансовой деятельности | | (2.206.488) | 4.634.096 |
| Чистое увеличение/(снижение) денежного потока и денежных эквивалентов | | 999.042 | (1.120.944) |
| Денежные средства и их эквиваленты: | | | |
| На начало года | | 5.417.895 | 6.538.839 |
| На конец года | | 6.416.937 | 5.417.895 |

Примечания на страницах 11-36 являются неотъемлемой частью настоящего финансового отчета.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

1. Регистрация и основная деятельность

Страна регистрации

Компания Блоуфилд Лимитед (далее - «Компания») была зарегистрирована в Сент-Винсенте и Гренадинах 16 января 2007 года как частная компания с ограниченной ответственностью в соответствии с Законом о международных коммерческих компаниях 1996 года и последующими изменениями, внесенными в Главу 149 Законодательства Сент-Винсента и Гренадин в связи с регистрацией Закона о международных коммерческих компаниях (с изменениями и дополнениями). Ее юридический адрес: Траст Хаус (Trust House), 112, Бонади Стрит (Bonadie Street), Кингстаун, Сент-Винсент и Гренадины.

Основная деятельность

Основные виды деятельности Группы включают осуществление операций с инвестициями, деятельность коммерческого банка, операции с иностранной валютой и производными инструментами, предоставление займов и поручительство, оказание брокерских услуг, услуг доверительного управления активами, депозитарных услуг и услуг по оценке, консультирование по финансовым вопросам.

2. Методы бухгалтерского учета

Основные методы бухгалтерского учета, принятые для подготовки данной консолидированной финансовой отчетности, изложены ниже. Эти методы последовательно использованы при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности по всем представленным годам, кроме случаев, оговоренных особо.

Основа подготовки финансовой отчетности

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (МСФО). Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании принципа первоначальной стоимости, изменяемой при переоценке земельных участков и зданий, инвестиционной собственности, финансовых активов, имеющих для продажи, и финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытков.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО (IFRS) требует использования определенных критических бухгалтерских оценок, а также требует от руководства применять собственные суждения при применении учетной политики Группы. Также она требует использования предположений, которые влияют на учетные показатели активов и пассивов, а также раскрытия условно-обязательных активов и пассивов на дату финансовой отчетности и объявленных сумм доходов и расходов в течение отчетного периода. Хотя эти суждения основаны на всей полноте информации, которой обладает руководство, о текущих событиях и мероприятиях, фактические результаты могут отличаться от этих предположений.

Применение новых и пересмотренных МСФО

За текущий год Группа приняла все новые и пересмотренные Международные Стандарты Финансовой Отчетности (МСФО) (IFRS), которые распространяются на ее деятельность и на отчетные периоды, начиная с 1 января 2015 года. Принятие таких стандартов не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, за следующим исключением: на дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности, Совет по международным стандартам бухгалтерского учета выпустил новые стандарты бухгалтерского учета, которые на тот момент еще не вступили в силу.

(i) Принятые Евросоюзом

Комитет по интерпретациям МСФО (IFRS)

(ii) Непринятые Евросоюзом

Совет директоров полагает, что принятие этих стандартов в будущем не окажет влияния на показатели консолидированной финансовой отчетности Группы.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

2. Методы бухгалтерского учета (продолжение)

Основы консолидации

Компания имеет дочерние предприятия, для которых Глава 143 Закона о компаниях Сент-Винсента и Гренадин требует подготовки и представления консолидированной финансовой отчетности на Ежегодном общем собрании. Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и предприятий (включая предприятия особого назначения), контролируемых Компанией (ее дочерними компаниями). Контроль осуществляется, когда Компания получает, или имеет право на различные доходы от объекта капиталовложений и в силу своего контроля имеет возможность влиять на размеры данных доходов.

Доходы и расходы дочерних компаний, полученные или распределенные в течение года, включены в консолидированный отчет о совокупном доходе с даты их получения до даты их распределения, соответственно. Общий совокупный доход дочерних компаний относится к доходу владельцев Компании и неконтролирующих участников, даже если это приведет к дефициту баланса неконтролирующих участников.

В случае необходимости вносятся корректировки в финансовую отчетность дочерних компаний для приведения их принципов учетной политики в соответствие с принципами, используемыми другими членами Группы.

При консолидации все сделки внутри группы, расчеты, доходы и расходы исключены полностью.

Изменения долей Группы в существующих дочерних компаниях

Изменения долей Группы в существующих дочерних компаниях, не приводящих к потере контроля Группы дочерних компаний, считаются сделками с акциями. Балансовая стоимость доли Группы и неконтролирующих участников изменяется с целью отражения изменения долей в дочерней компании. Любая разница между суммой, на которую изменена доля неконтролирующих участников, и справедливой стоимости вознаграждения, оплаченного или полученного, признается непосредственно в капитале и относится к счету владельцев Группы.

Когда Группа теряет контроль над дочерней компанией, прибыль или убыток от списания исчисляется как разница между (i) совокупной справедливой стоимости полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и (ii) предыдущая балансовая стоимость активов (включая гудвилл), и обязательств дочерней компании и неконтролирующих участников. Если активы дочерней компании учтены по переоцененной стоимости или справедливой стоимости и относящийся совокупный доход или убыток был учтен в другом совокупном доходе и накоплен в капитале, суммы, ранее признанная в другом совокупном доходе, и накопленная в капитале, принимается, как будто Компания списала соответствующие активы напрямую (т.е. переписала на счет прибыли или убытков или отнесла непосредственно на счет нераспределенной прибыли, в соответствии с применимыми МФСО (IFRSs)). Справедливая стоимость любых инвестиций, оставшихся в бывшей дочерней компании на дату, когда контроль потерян, рассматривается как справедливая стоимость при начальной оценке для последующего учета в соответствии с МСБУ (IAS) 39 Финансовые инструменты: Признание и оценка или, когда применимо, стоимость при начальном признании инвестиций в партнера или совместно управляемое предприятие.

Объединение компаний

Приобретения предприятий учитываются с помощью метода приобретения. Вклад, внесенный в объединенную компанию оценивается по справедливой стоимости, которая рассчитывается как сумма справедливой стоимости на дату приобретения активов, переданных Группой, обязательств, понесенных Группой перед бывшими владельцами приобретенных долей и капитала, в обмен на контроль над приобретенной. Расходы, связанные с приобретением, как правило, учитываются в прибыли или убытках. На дату приобретения, идентифицируемые активы и обязательства отражаются по их справедливой стоимости на дату приобретения, за исключением:

- отложенных налоговых активов или пассивов и обязательств или активов, связанных с выплатой вознаграждений сотрудникам, которые признаются и измеряются в соответствии с МБС 12 Налоги на прибыль и МБС 19 Вознаграждения сотрудников, соответственно;

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

2. Методы бухгалтерского учета (продолжение)

Объединение компаний (продолжение)

- обязательств или долевых инструментов, относящихся к выплатам приобретаемой Группы на основании доли или к выплатам Группы на основании доли, которые возникли взамен выплат на основании доли приобретаемой Группы, определяются в соответствии с МСФО 2-Выплаты на основании доли на день покупки, и
- активы (или группы выбытия), которые классифицируются как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО 5 Внеоборотные активы, предназначенные для продажи и прекратившие операции, учитываются в соответствии с этим стандартом.

Деловая репутация (гудвилл) определяется как превышение выплаченной суммы вознаграждения, суммы любых миноритарных пакетов в приобретенной компании, и справедливой стоимости пакета в акционерном капитале покупаемой компании, которым приобретатель владел ранее (если таковой имеется) над чистой суммарной стоимостью на день приобретения идентифицируемых активов и принятых на себя обязательств. Если, после переоценки, чистая суммарная стоимость приобретенных идентифицируемых активов и принятых на себя обязательств на дату сделки превышает выплаченную сумму вознаграждения, сумму любых миноритарных пакетов в приобретенной компании, и справедливую стоимость пакета в акционерном капитале покупаемой компании, которым приобретатель владел ранее (если таковой имеется), то такое превышение немедленно признается в прибыли или убытке в качестве дохода по выгодной сделке.

Миноритарные пакеты, которые представляют собой пакеты прав собственности и дают право их владельцам на пропорциональную долю чистых активов компании в случае ликвидации, первоначально могут измеряться по справедливой стоимости или по пропорциональной доле миноритарного пакета в составе признанной стоимости идентифицируемых активов приобретенной компании. Выбор метода оценки производится на основании метода сделок. Другие типы миноритарных пакетов оцениваются по справедливой стоимости, или в тех случаях, когда это применимо, на основе, указанной в другой МСФО.

В случае, когда вознаграждение, внесенное Группой в рамках объединения компаний, включает в себя активы или обязательства, возникшие в результате соглашения об условной компенсации, условная компенсация оценивается по справедливой стоимости ее приобретения и включается в состав вознаграждения оплаченного за объединение компаний. Изменения справедливой стоимости условной компенсации, которые относятся к поправкам периода оценки, производятся задним числом совместно с изменениями стоимости деловой репутации. Поправки периода оценки - поправки, которые возникают при получении дополнительной информации в течение "периода оценки" (который не может превышать одного года с даты приобретения) о фактах и обстоятельствах, которые существовали на день приобретения.

Последующий учет изменений справедливой стоимости условной компенсации, которые не относятся к поправкам периода оценки, зависит от классификации условной компенсации. Условная компенсация, которая классифицируется как капитал, не переоценивается на последующие даты отчетности и последующие расчеты ее стоимости производятся совместно с капиталом. Условная компенсация, которая классифицируется как актив или обязательство, переоценивается на последующие даты отчетности в соответствии с МБС 39, или МБС 37 Резервы, условные обязательства и условные активы, соответственно, с отнесением соответствующих доходов или расходов на прибыль или убыток.

Если объединение компаний происходит поэтапно, пакет приобретаемой компании, которым Группа уже владела ранее, переоценивается на дату приобретения (т.е. на дату приобретения Группой контроля) и полученный доход или убыток относится на прибыль или убыток. Суммы, полученные от владения пакетом приобретаемой компании до даты приобретения, которые ранее были учтены в составе прочего совокупного дохода переклассифицируются на доход или расход статьи, по которой данный пакет был бы списан.

Если первоначальная оценка объединения компаний не завершена к концу отчетного периода, в котором такое объединение произошло, Группа применяет предварительные оценки по объектам, стоимость которых еще не определена. Данные предварительные оценки изменятся с течением периода оценки (смотри выше), и дополнительные обязательства или активы отражаются в учете по мере появления дополнительной информации, которая могла бы повлиять на оценку данных объектов на день покупки.

Объединение компаний, произошедшее до 1 января 2010 года, учтено в соответствии с предыдущей редакцией МСФО 3.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

2. Методы бухгалтерского учета (продолжение)

Деловая репутация (Гудвилл)

Деловая репутация представляет собой превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли чистых идентифицируемых активов приобретенной компании на дату приобретения Группой. Деловая репутация дочерних компаний входит в «нематериальные активы». Деловая репутация зависимых предприятий входит в «Инвестиции в дочерние компании».

Деловая репутация ежегодно тестируется на обесценение и учитывается по стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Прибыли и убытки от выбытия из компании включают балансовую стоимость деловой репутации проданного предприятия. Деловая репутация отражается в разделе активов, генерирующих денежные средства, с целью проверки на обесценение.

Превышение чистой справедливой стоимости активов, обязательств или условных обязательств продаваемой компании по сравнению с их учетной величиной мгновенно отражается на счете прибыли ил убытков.

Признание дохода

Доход Группы учитывается следующим образом:

- **Продажа продукции**
Продажа продукции признается в случае передачи от продавца к покупателю значительных рисков и вознаграждений от обладания продукцией, когда Группа продала и доставила товар покупателю, а покупатель принял его и погашение соответствующей задолженности должным образом гарантировано.
- **Оказание услуг**
Продажи услуг учитываются в отчетном периоде, в котором оказаны услуги со ссылкой на завершение определенной сделки, рассчитываемой исходя из фактических услуг, оказанных как часть общих услуг, которые должны быть оказаны.
- **Доход от инвестиций в ценные бумаги**
Дивиденды от инвестиций в ценные бумаги признаются, когда устанавливается право получить платеж. Удержанные налоги относятся на счет прибылей или убытков. Проценты на инвестиции в ценные бумаги признаются по методу начисления.

Прибыль или убытки от продажи инвестиций в ценные бумаги представляют собой разницу между чистой суммой полученных средств и балансовой стоимости проданных инвестиций, и переносятся в состав прибыли или убытка, соответственно.

Разница между справедливой стоимостью инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток по состоянию на 31 декабря 2015 года и средней себестоимостью, представляет собой нереализованные прибыли и убытки и включается в состав прибыли или убытка в периоде, в котором она возникает. Нереализованные прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости имеющихся для продажи финансовых активов учитываются в составе капитала. Если имеющихся для продажи финансовые активы продаются или обесцениваются, накопленные корректировки справедливой стоимости включаются в состав прибыли или убытка, как доходы или убытки от инвестиций по справедливой стоимости, с учетом любых сумм, учтенных в составе прибыли и убытка за предыдущие периоды.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

2. Методы бухгалтерского учета (продолжение)

Признание дохода (продолжение)

- **Доходы и расходы по оплате услуг и комиссиям**
Комиссия за предоставление кредита переносится, вместе со связанными с этим прямыми расходами, и учитывается как корректировка эффективной процентной ставки. В случае, при котором существует вероятность того, что обязательство по кредиту приведет к конкретным кредитным соглашениям, комиссия за предоставление кредита, вместе со связанными с этим прямыми расходами, записываются как корректировка эффективной процентной ставки займа. В случае, при котором маловероятно, что обязательство по кредиту приведет к конкретным кредитным соглашениям, комиссия за предоставление кредита учитывается в консолидированном отчете о доходах за весь период обязательства. Если обязательство по кредиту истекает не приведя к займу, комиссия за предоставление кредита учитывается в консолидированном отчете о доходах на дату истечения такого обязательства. Сборы за обслуживание кредита учитываются в качестве дохода по оказанным услугам. Сборы за синдицирование кредита учитываются в консолидированном отчете о доходах после завершения синдицирования. Все прочие комиссии учитываются тогда, когда услуги оказаны.
- **Учет дохода от договоров РЕПО и обратного РЕПО**
Прибыль/убыток от продажи вышеуказанных инструментов учитывается как процентный доход или расход в консолидированном отчете о доходах на основании разницы между ценой выкупа, наращенной на дату использования метода эффективной процентной ставки и ценой продажи, когда подобные инструменты проданы третьим лицам. Когда РЕПО/обратная РЕПО совершается на исходных условиях, фактический доход (процент) полученный из-за разницы между ценой продажи и выкупа, согласованными в исходном договоре, учитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.
- **Комиссионный доход**
Комиссионный доход учитывается тогда, когда установлено право на получение платежа.
- **Оказание услуг**
Продажи услуг учитываются в отчетном периоде, в котором оказаны услуги со ссылкой на завершение определенной сделки, рассчитываемой исходя из фактических услуг, оказанных как часть общих услуг, которые должны быть оказаны.
- **Доход от аренды**
Доход от аренды учитывается методом начислений в соответствии с содержанием соответствующих соглашений.
- **Доход от роялти**
Доход от роялти учитывается методом начислений в соответствии с содержанием соответствующих соглашений.
- **Доход от процентов**
Доход от процентов учитывается с учетом распределения во времени с помощью метода эффективной процентной ставки.

Вознаграждение работников

Группа и ее работники осуществляют перечисления взносов в Государственный Фонд Социального Страхования, основой которых является зарплата сотрудников. Группа не имеет прямых или подразумеваемых обязательств по уплате дополнительных взносов, если принятая схема вознаграждений не имеет достаточных средств для оплаты всем работникам вознаграждений, связанных с занятостью сотрудника в Группы в текущем и предыдущих периодах.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

2. Методы бухгалтерского учета (продолжение)

Пенсионные пособия

Группа компаний и ее сотрудники осуществляют перечисления взносов в Государственный Пенсионный Фонд, исчисляемых от суммы заработной платы сотрудников. Группа не имеет законных или конструктивных обязательств по дополнительным взносам, если схема не имеет достаточных активов для выплаты всех пособий сотрудников, связанных с работой сотрудника в текущие и предыдущие периоды.

Финансовый доход

Финансовая прибыль включает процентный доход, который определяется на основании прироста процентов.

Финансовые расходы

Расходы в виде процентов и прочие расходы по займам списываются на счет прибыли или убытка по мере появления.

Пересчет валют

(1) Функциональная и предъявительская валюта

Консолидированная финансовая отчетность и аудиторское заключение Группы представлены в валюте основной экономической среды, в которой работает предприятие (функциональная валюта). Консолидированная финансовая отчетность и аудиторское заключение представлены в Российских рублях (тыс. рублей) – валюте, которая для Группы является функциональной и предъявительской.

(2) Сделки и остатки

Сделки в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту, используя обменные курсы, существующие на дату сделки. Прибыли и убытки от обмена валют, полученные в результате расчетов по таким сделкам и от обмена денежных активов и пассивов, выраженных в иностранной валюте, по курсу, существующему на конец года, приведены в отчете о прибылях и убытках. Курсовая разница по неденежным статьям, например активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убытки, включаются в состав прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости. Курсовая разница по финансовым активам, имеющимся для продажи, отражается в прочем совокупном доходе и затем включается в резерв справедливой стоимости в капитале.

Налоги

Текущие налоговые обязательства и активы оцениваются в размере ожидаемого платежа или суммы покрытия от налоговых органов, с использованием налоговых ставок и законов, которые полностью или в основной части вступили в силу на дату составления отчета.

Дивиденды

Выплата дивидендов акционерам Группы отражается в Финансовом отчете Группы за тот год, в котором акционеры приняли решение об их выплате.

Имущество, машины и оборудование

Имущество, машины и оборудование учитываются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

2. Методы бухгалтерского учета (продолжение)

Имущество, машины и оборудование (продолжение)

Амортизация рассчитывается по линейному методу с целью списания стоимости каждого актива к его остаточной стоимости в течение срока их полезного использования. Используемые годовые ставки амортизации:

| | % |
|---|---------|
| Мебель, приспособления и офисное оборудование | 10%-33% |
| Здания и другая недвижимость | 2%-5% |
| Автотранспортные средства | 20%-25% |
| Нематериальные активы | 10%-20% |

Амортизация не рассчитывается для столовых приборов, постельного белья и т. д. Стоимость таких товаров относится на счет прибыли или убытков.

Остаточная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

В тех случаях, когда балансовая стоимость актива превышает его оценочную возмещаемую сумму, актив сразу списывается до его возмещаемой суммы.

Расходы на ремонт и техническое обслуживание имущества, машин и оборудования относятся на прибыль или убытки того года, в котором они возникли. Затраты на капитальный ремонт и другие последующие расходы включаются в балансовую стоимость актива, когда существует вероятность, что в будущем Группа получит экономическую выгоду после истечения первоначально определенных сроков полезного использования существующих активов. Капитальный ремонт амортизируются в течение оставшегося срока полезной службы соответствующего актива.

Имущество, машины и оборудование перестает учитываться после его списания или тогда, когда от использования данного актива не ожидается дальнейшее получение экономической выгоды. Прибыль или убыток от списания или устаревания имущества, машин и оборудования определяется как разница между выручкой от продажи и балансовой стоимостью активов и отражается в составе прибыли или убытка.

Инвестиции в недвижимость

Инвестиции в недвижимость – это объекты имущества, которыми владеют с целью заработка от сдачи в аренду и/или увеличения стоимости капитала в долгосрочной перспективе и не занятые Группой. Инвестиции в недвижимость отражены по справедливой стоимости, которая является рыночной стоимостью, определяемой ежегодно внешними оценщиками. Изменения справедливой стоимости относятся на счет прибылей или убытков и включаются в прочий операционный доход и впоследствии переносятся из нераспределенной прибыли в резерв по справедливой стоимости.

Инвестиции в недвижимость снимаются с учета после списания или тогда, когда инвестиции в недвижимость не используются на постоянной основе и от использования данного актива в будущем не ожидается получение экономической выгоды. Прибыль и убытки от прекращения инвестиций в недвижимость (определяемые как разница между выручкой от продажи и балансовой стоимостью активов) учитываются в составе прибыли или убытков в того периода, когда они были списаны.

Арендованные активы

Договоры аренды признаются финансовыми арендными договорами каждый раз, когда по условиям арендного договора передаются все существенные риски и доходы от владения арендатору. Все другие договоры аренды классифицированы как договоры операционной аренды.

Договоры аренды, заключенные со стороны арендодателя

Суммы к получению от арендаторов в соответствии с финансовыми арендными договорами учитываются как дебиторская задолженность в сумме чистых инвестиций Группы по договорам аренды. Финансовый доход по арендному договору относится к отчетным периодам с целью отражения постоянной периодической прибыли от чистых инвестиций Группы в отношении арендных договоров.

Доход от операционной аренды учитывается методом амортизации на основе равномерных отчислений в периоде соответствующей аренды. Первоначальные переменные издержки, понесенные в связи с ведением переговоров и заключением договоров операционной аренды, добавляются к балансовой стоимости арендуемого актива и учитываются методом амортизации на основе равномерных отчислений в периоде соответствующей аренды.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

2. Методы бухгалтерского учета (продолжение)

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отчете Группы о финансовом положении, когда Группа становится участником контрактных условий инструмента.

Торговая дебиторская задолженность

При первичном признании торговая дебиторская задолженность учитывается по справедливой стоимости, а впоследствии учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Надлежащие допущения для предполагаемых сумм, не подлежащих погашению, признаются в отчете о прибылях и убытках, когда есть объективные данные о том, что актив обесценен. Признаваемое допущение учитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных по эффективной процентной ставке, рассчитанной при первичном признании.

Предоставленные кредиты

Кредиты, предоставленные Группой в виде денежных средств непосредственно заемщику, рассматриваются как кредиты и отражаются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость – величина равная стоимости предоставленного кредита при первоначальном признании минус сумма основного долга, плюс или минус амортизация исчисленная с помощью метода эффективной процентной ставки для любой разницы между первоначальной суммой и суммой на момент погашения, и минус любое снижение и обесценение или невозможность взыскания. Все кредиты признаются в учете в момент передачи средств заемщику.

Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов или обязательств) и распределения процентного дохода или процентного расхода в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка, по которой дисконтируются предполагаемые будущие платежи или поступления в течение предполагаемого срока службы финансового инструмента или, если применимо, в течение более короткого периода к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

Финансовые активы

(1) Классификация

Группа классифицирует свои финансовые активы следующим образом: финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения, и финансовые активы, доступные для продажи. Эта классификация зависит от цели, с которой приобретаются инвестиции. Руководство определяет классификацию финансовых активов при первичном признании.

- Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков

Данная категория имеет две подкатегории: финансовые активы, удерживаемые для торговли, и финансовые активы, отраженные по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков в начале. Финансовый актив классифицируется как актив, удерживаемый для торговли, если он приобретен главным образом для цели продажи в краткосрочном периоде. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков в начале, – это финансовые активы, которые находятся в управлении и которые оцениваются по справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной инвестиционной стратегией Группы. Информация о таких финансовых активах и их справедливой стоимости доводится во внутреннем порядке до сведения основного руководящего состава Группы. Активы из данной категории классифицируются как оборотные средства, если они находятся во владении для продажи и должны быть реализованы в течение двенадцати месяцев после отчетной даты.

- Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность - это производные финансовые инструменты с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке, и в отношении задолженности по которым не существует намерения осуществлять торговые операции. Они включаются в состав оборотных активов, за исключением тех, сроки погашения по которым наступают позже, чем через двенадцать месяцев после отчетной даты. Они классифицируются как внеоборотные активы. В консолидированном отчете о финансовом положении займы и дебиторская задолженность Группы включают в себя дебиторскую задолженность по торговым операциям и прочую дебиторскую задолженность, а также денежные средства и их эквиваленты.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

2. Методы бухгалтерского учета (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

- **Инвестиции, удерживаемые в собственности до погашения**

Инвестиции, удерживаемые в собственности до погашения, являются производными финансовыми активами с фиксированными или устанавливаемыми платежами и фиксированным сроком погашения, в отношении которых руководство Компании имеет определенное намерение и возможность удерживать до погашения, за исключением займов и дебиторской задолженности. В течение отчетного года Группа не имела инвестиции данной категории.

- **Финансовые активы, имеющиеся для продажи**

Финансовые активы, имеющиеся для продажи - это не являющиеся производными финансовые активы, которые либо отнесены к данной категории, либо не отнесены к какой-либо другой категории. К их числу относятся внеоборотные активы, если только руководство не примет решение реализовать соответствующие инвестиции в течение двенадцати месяцев после отчетной даты.

(2) Признание и оценка

Регулярные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются по дате торгов, которая является датой, на которую Группа обязуется купить или продать такой актив. Инвестиции первоначально признаются по справедливой стоимости плюс операционные издержки для всех финансовых активов, не учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости и транзакционные издержки относятся на расходы в отчете о прибылях и убытках. Финансовые активы прекращают признаваться в отчетности в случае, когда права на получение денежных потоков от финансовых активов, истекли или были переданы, и Группа передала все существенные риски и выгоды от владения ими. Доступные в наличии для продажи финансовые активы и финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, впоследствии учитываются по справедливой стоимости. Кредиты и дебиторская задолженность, а также и удерживаемые до погашения инвестиции, отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прибыли и убытки от изменения в справедливой стоимости финансовых активов, входящих в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлены в составе прибыли или убытка за период, в котором они возникли. Доход в виде дивидендов от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражается в отчете о прибылях и убытках, когда возникает право Группы на получение платежей.

Справедливая стоимость котированных инвестиций определяется на основе текущих цен предложения. Если рынок финансового актива не является активным (а также для некотированных ценных бумаг), Группа устанавливает справедливую стоимость с использованием методов оценки. Они включают использование сведений о недавних сделках, сведения о других инструментах, которые по существу аналогичны оцениваемым, а также на основе данных анализа дисконтированных денежных потоков, с максимальным использованием данных анализа рынка, и минимальным использованием информации, связанной с конкретной компанией-эмитентом. Вложения в акции, для которых справедливая стоимость не может быть надежно измерена, отражаются по себестоимости за вычетом обесценения.

Изменения в справедливой стоимости денежных ценных бумаг, номинированные в иностранной валюте, а также бумаг, классифицированных как готовые для продажи, анализируются между курсовыми разницами, возникающими в результате изменений в амортизированной стоимости ценной бумаги, и другими изменениями в балансовой стоимости ценной бумаги.

Курсовые разницы по денежным ценным бумагам, отражаются в составе прибыли или убытка, тогда как курсовые разницы по неденежным ценным бумагам, отражаются в составе прочего совокупного дохода. Изменения в справедливой стоимости денежных и неденежных ценных бумаг, классифицированных как доступные в наличии для продажи, отражаются в составе прочего совокупного дохода.

Когда ценные бумаги, которые классифицируются как доступные в наличии для продажи, продаются или обесцениваются, накопленные корректировки справедливой стоимости отражаются в прочем совокупном доходе и включаются в прибыль или убыток, как прибыль и убытки от имеющихся в наличии для продажи финансовых активов.

Проценты по имеющимся в наличии для продажи ценным бумагам, которые рассчитываются с использованием метода эффективной процентной ставки, отражаются в составе прибыли или убытка. Дивиденды по имеющимся в наличии для продажи долям или акциям признаются в составе прибыли или убытка, в момент, когда возникает право Группы на получение платежей.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

2. Методы бухгалтерского учета (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Группа оценивает на каждую отчетную дату наличие объективных доказательств того, что финансовый актив или группа финансовых активов обесценились. В случае ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости ценной бумаги ниже ее стоимости приобретения, рассматривается как показатель того, что ценные бумаги обесценились. При наличии таких доказательств в отношении имеющих в наличии для продажи финансовых активов совокупный убыток, который определяется как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом ранее признанных в составе прибыли или убытка убытков от обесценения данного финансового актива, будет удален из данных о чистых активах и признан в составе прибыли или убытка.

Для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, если в последующем периоде сумма убытка от обесценения уменьшается, и это снижение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания обесценения, то ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается через прибыль или убыток до такой степени, чтобы балансовая стоимость инвестиции на дату компенсации обесценения, не превышала её амортизированной стоимости которая была бы отражена в отчетности, если бы обесценение не было признано.

В отношении имеющих в наличии для продажи долевых ценных бумаг (акций, долей и др.), убытки от обесценения, ранее признанные в составе прибыли или убытка, не восстанавливаются через прибыль или убыток. Любое увеличение справедливой стоимости после обесценения признаются в прочем совокупном доходе и аккумулируются под заголовком «Резерв переоценки инвестиций». В отношении имеющих в наличии для продажи долговых ценных бумаг, убытки от обесценения впоследствии восстанавливаются через прибыль или убыток, если увеличение справедливой стоимости инвестиций может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают наличность, свободные остатки на корреспондируемых и срочных депозитах в ЦБ РФ с первоначальным сроком погашения, равным 90 или менее дней, и суммы, подлежащие выплате кредитными учреждениями, с первоначальным сроком погашения, равным 90 или менее дней (включая счета НОСТРО и резервные сделки РЕПО), кроме страховых депозитов по сделкам с использованием банковских карт. Денежные средства и их эквиваленты не обременены договорными обязательствами.

Заемствования

Заемствования отражаются сначала в размере полученных денежных средств, за вычетом понесенных расходов по сделке. Впоследствии заемствования отражаются по амортизационной стоимости. Любая разница между величиной поступивших средств (за вычетом расходов по сделке) и стоимостью погашения относится на счет прибылей и убытков в течение срока заемствований с использованием метода эффективной процентной ставки.

Торговая кредиторская задолженность

Первоначально торговая кредиторская задолженность учитывается по справедливой стоимости, а впоследствии учитывается по амортизационной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Списание финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (и, если это необходимо, часть финансового актива или часть группы финансовых активов) списывается, когда:

- право на получение денежных средств от актива истекло;
- Группа сохраняет право на получение денежных средств от актива, но приняла обязательства передать их третьему лицу без существенной задержки согласно договорённости о «прямой передаче»; или
- Группа передала право на получение денежных средств от актива и либо (а) передала все существенные риски и блага по активу, или (б) не передала и не удерживает все существенные риски и блага, но передала контроль над активом.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

2. Методы бухгалтерского учета (продолжение)

Списание финансовых активов и обязательств (продолжение)

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства списываются, когда эти обязательства погашаются или расторгаются или истекает срок их действия.

Когда финансовое обязательство заменено другим в отношении того же кредитора на других, в существенных отношениях, условиях, или условия существующего обязательства изменились существенным образом, такой обмен или модификация считаются снятием с учёта первоначального обязательства, и признанием нового обязательства, и разница между соответствующей балансовой стоимостью рассматривается как прибыль или убыток.

Обесценение активов

Активы, имеющие неопределенный срок полезного использования, не являются предметом амортизации и проверяются ежегодно на предмет обесценения. Активы, которые являются предметом обесценения или амортизации, проверяются для переоценки, когда какие-либо события или изменения обстоятельств указывают на то, что балансовая стоимость может быть не восстановлена. Убытки при обесценении определяются как сумма, на которую балансовая стоимость актива превышает стоимость его возмещения. Сумма возмещения выше, чем справедливая стоимость активов за вычетом расходов по продаже и стоимости использования. Для того, чтобы оценить размер обесценения, активы группируются по самому низкому уровню, по которому они отдельно учитываются в отчете о движении денежных средств (единицы, генерирующие денежные средства).

Зачёт финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства зачитываются, и чистая сумма отражается в отчете о финансовом положении, если, и только при условии существования подлежащих судебной защите прав на зачёт признанных в отчетности сумм, и в том случае, если существует намерение произвести расчёт по чистой сумме, или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Как правило, это не касается крупных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются на валовой основе в отчете о финансовом положении.

Акционерный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как акционерный капитал.

Резервы

Резервы учитываются, когда Группа имеет текущие законные или конструктивные обязательства благодаря прошлым событиям, и возможно, что потребуются дополнительные средства для выполнения данных обязательств, и возможна достоверная оценка размера таких средств. Если Группа считает, что такой резерв будет возмещен, например, по договору страхования, то сумма такого возмещения признается в качестве отдельного актива, но только в случае его реального получения.

Долгосрочные обязательства

Долгосрочные обязательства представляют суммы, подлежащие уплате в течение более двенадцати месяцев с отчетной даты.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

3. Управление финансовыми рисками

Факторы финансового риска

Группа подвергается риску колебания рыночной стоимости, процентной ставки, кредитному риску, риску ликвидности и риску управления капиталом, обусловленными финансовыми инструментами, которыми она владеет. Ниже рассматривается методика управления риском, используемая Группой для управления этими рисками:

3.1. Риск колебания рыночной стоимости

Риск изменения рыночных цен возникает в случае колебания стоимости финансовых инструментов в результате изменения рыночных цен. Имеющиеся в наличии Группы доступные для продажи финансовые активы и финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, восприимчивы к риску рыночных цен, связанному с неопределенностью относительно будущих цен на инвестиции. Риск рыночных цен, которому подвержена Группа, управляется посредством диверсификации инвестиционного портфеля.

3.2. Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентных ставок - это риск того, что стоимость финансовых инструментов будет колебаться вследствие изменения рыночных процентных ставок. Займы, выданные по переменной ставке, подвергают денежные потоки Группы риску процентной ставки. Займы, выданные по фиксированным ставкам, подвергают Компанию риску изменения процентной ставки справедливой стоимости. Управление Группы контролирует колебания процентных ставок на постоянной основе и действует соответственно.

3.3. Кредитный риск

Кредитный риск возникает, когда контрагент не может выполнить свои обязательства, и такой риск может уменьшить сумму будущих поступлений от финансовых активов, находящихся во владении Группы на отчетную дату. Группа не подвержена высокой концентрации кредитного риска. Группа имеет действующие принципы по обеспечению того, чтобы товары и услуги продавались контрагентам с хорошей кредитной историей, и постоянно отслеживает сроки погашения дебиторской задолженности.

3.4. Риск ликвидности

Риски ликвидности возникают, когда сроки погашения активов и пассивов не совпадают. Несовпадающая позиция потенциально приводит к прибыли, но также может увеличить риск убытков. Группа имеет процедуры, направленные на минимизацию таких убытков, а также на поддержание достаточных наличных средств и высоколиквидных активов, а также Группа проводит политику поддержания достаточного объема возможностей по привлечению кредитов.

3.5. Валютный риск

Валютный риск - это риск того, что стоимость финансовых инструментов будет колебаться из-за изменений курсов обмена валют. Валютный риск возникает, когда будущие коммерческие сделки и признанные активы и обязательства деноминированы в валюте, которая не является валютой составления финансовой отчетности. Группа подвергается риску валютного обмена, возникающему в результате воздействия различных валют, и, в первую очередь, Доллара США и евро. Руководство Группы постоянно наблюдает за колебаниями валютного курса и принимает соответствующие меры.

3.6. Управление капиталным риском

Группа управляет капиталом таким образом, чтобы при наиболее широких возможностях для текущей деятельности максимизировать прибыль участников, путём оптимизации баланса долгов и чистых активов. За последний год общая стратегия Группы не изменилась.

Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы примерно равна их балансовой стоимости на дату составления баланса.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, таких как финансовые активы, имеющиеся для продажи, основывается на рыночной стоимости котируемых финансовых инструментов на отчетную дату. Данная рыночная стоимость, используемая для финансовых активов, имеющихся у Группы, является текущей ценой покупателя. Соответственно, рыночная цена котируемых финансовых обязательств является текущей ценой продавца.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

4. Критические учетные оценки и суждения

Оценки и суждения постоянно оцениваются с учетом прошлого опыта и прочих факторов, включая ожидаемые будущие события, которые, предположительно, являются обоснованными в данных условиях.

Группа проводит оценку и делает предположения относительно будущего. По определению, полученные предварительные значения редко соответствуют фактическим результатам. Ниже рассматриваются оценки и предположения, на основании которых можно провести значительную корректировку балансовой стоимости активов и пассивов в течение последующего финансового года:

- **Резерв на обесценение займов**

Группа регулярно пересматривает свои кредиты для оценки их обесценения. Резервы на обесценение займов Группы установлены для определения понесенных убытков от снижения стоимости в его портфеле кредитов и дебиторской задолженности. Группа считает оценочные значения, связанные с резервами на обесценение займов, и дебиторскую задолженность основным источником оценки неопределенности, так как (i) они очень зависят от изменений от периода к периоду, поскольку будущий уровень неплатежей и оценка возможных потерь, относящихся к обесцениваемым займам и дебиторской задолженности, основаны на текущем опыте, и (ii), любая значительная разница между предполагаемыми убытками Группы и фактическими убытками потребовала бы от Группы учесть резервы, которые могли бы оказать существенное влияние на ее финансовую отчетность в будущие периоды. Группа использует управленческое решение для оценки суммы любого убытка от снижения стоимости в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, и существуют несколько доступных источников данных прошлых периодов, касающихся подобных заемщиков. Точно так же Группа оценивает изменения в будущих потоках наличности, основанных на прошлых результатах, поведении клиентов в прошлом, данных исследований, указывающих на неблагоприятное изменение в платежном состоянии заемщиков в группе, и национальные или местные экономические условия, которые коррелируют с неисполнением обязательств в группе. Руководство использует оценки, основанные на опыте прошлых убытков, для активов с особенностями кредитного риска и объективными данными по обесценению, подобно таким же в группе кредитов. Группа использует решение руководства, чтобы приспособить имеющиеся данные под группу кредитов, чтобы отразить текущие обстоятельства, не отраженные в данных прошлых периодов. Резервы на обесценение финансовых активов в консолидированных финансовых отчетах были определены на основе существующих экономических и политических условий. Группа не имеет возможности предсказать, какие изменения в условиях будут происходить в РФ, и какой эффект такие изменения могли бы оказать на соответствие резервов по обесценению финансовых активов в будущие периоды. На 31 декабря 2015 и 2014 годов общий объем кредитов, выданных клиентам, составил 29.977 миллионов рублей и 35.236 миллионов рублей соответственно, и резерв на обесценение займов составил 1.514 миллионов рублей и 1.423 миллионов рублей соответственно.

- **Деловая репутация (Гудвилл)**

Деловая репутация (Гудвилл) – это превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью чистых активов. Определение справедливой стоимости активов и обязательств приобретаемой компании требует принятия управленческого решения; например, такие финансовые активы и обязательства, по которым не существует котировок, и такие финансовые нефинансовые активы, оценка которых зависит от ситуации на рынке. Отклонения от справедливой стоимости приведут к возникновению деловой репутаций и событиям, происшедшим после осуществления покупки деловой репутации не амортизируется, но он его оценка пересматривается ежегодно или чаще на предмет обесценения, если произошедшие события или изменения могли стать причиной его обесценения. Для проверки на обесценение, деловая репутация приобретенный при объединении компаний, учитывается отдельно по каждому объекту Группы, генерирующему денежные средства или по группам, генерирующим денежные средства, которые должны приносить доход от их объединения.

Проверка деловой репутации на обесценение производится путем сравнения текущей справедливой стоимости объекта Группы, генерирующего денежные средства, или группы, генерирующей денежные средства с их возмещаемой стоимостью. Возмещаемой стоимостью является наибольшая по значению величина справедливой стоимости и экономической выгоды от его использования. Справедливая стоимость – это сумма, которую можно получить от продажи объекта, генерирующего денежные средства, при совершении сделки без заинтересованности между опытными, изъявляющими интерес сторонами. Проверка на обесценение по своей природе включает в себя ряд суждений: подготовка прогноза денежного потока на период, превышающий обычные требования к отчетности; оценка учетной ставки по данной компании; оценка справедливой стоимости объекта, генерирующего денежные средства; оценка отдельных активов каждого объекта, генерирующего денежные средства, чья деловая репутация подлежит пересмотру.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

4. Критические учетные оценки и суждения (продолжения)

• **Резервы на безнадежные и сомнительные долги**

Группа отслеживает доказательства возможности возврата торговой и прочей дебиторской задолженности. Такие доказательства включают в себя платежную историю контрагента и его общее финансовое положение. В случае, если существуют свидетельства о возможности невозврата, определяется подлежащая возврату сумма, и делается соответствующий резерв на безнадежные и сомнительные долги. Размер резерва отражается в прибыли и убытках. Отслеживание кредитного риска является постоянным, методология и предположения, которые применяются при определении резерва, регулярно пересматриваются и изменяются соответствующим образом.

• **Резервы по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам**

Группа пересматривает книги учета товарно-материальных запасов с целью оценки возможности их продажи и чистой стоимости их реализации. Резервы по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам создаются на основании прошлого опыта Руководства, учитывая стоимость товарно-материальных запасов, а также движение и наличие каждой категории товарно-материальных запасов.

Сумма резерва отражается по счету прибыли или убытка. Пересмотр чистой реализационной стоимости осуществляется постоянно, и способы и предположения, используемые для оценки, регулярно пересматриваются и приводятся в соответствие.

• **Налог на прибыль**

Необходима серьезная оценка в определении условий для налога на прибыль. Существуют операции и расчеты, для которых окончательное определение налога неясно в ходе повседневной коммерческой деятельности. Группа признает пассивы для ожидаемой налоговой проверки, основанной на оценке возможности выплаты дополнительного налога. Если окончательный результат такой проверки отличается от сумм, которые были рассчитаны первоначально, такая разница отразится на налоге на прибыль и условиях отложенного налога за тот период, когда такой подсчет был проведен.

• **Справедливая стоимость инвестиций в недвижимость**

Справедливая стоимость инвестиций в недвижимость определяется с помощью методов оценки. Группа по своему мнению выбирает различные методы и делает предположения, которые главным образом, основаны на состоянии рынка, существующем на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций в недвижимость, была оценена на основании справедливой стоимости каждого актива в отдельности.

• **Справедливая стоимость финансовых активов**

Справедливая стоимость финансовых инструментов, которые не продаются на активном рынке, определяется при помощи методов оценки. Группа по своему мнению выбирает различные методы и делает предположения, которые главным образом основаны на состоянии рынка, существующем на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость финансовых активов, имеющих для продажи, была оценена на основании справедливой стоимости каждого актива в отдельности.

• **Обесценение имеющихся для продажи финансовых активов**

Группа следует положению МСФО (IAS) 39 в определении, когда принимать во внимание снижение стоимости инвестиций. Это определение требует значимых суждений. В создании этого суждения Группа оценивает, среди прочих факторов, продолжительность и степень уменьшения справедливой стоимости инвестиций по сравнению с их себестоимостью, и финансовая стабильность и краткосрочные перспективы деловой активности для объекта капиталовложений, включая факторы, такие как: индустрия производства и область применения, изменения в технологии и операционном и финансовом потоке наличности.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

4. Критические учетные оценки и суждения (продолжения)

• **Пенсионное пособие**

Стоимость пенсионных планов с фиксированными выплатами определяется по методу оценки страховых возмещений. Метод оценки страховых возмещений включает в себя предположение дисконтной ставки, ожидаемую ставку возврата активов по плану, будущий рост заработной платы, уровень смертности и будущее увеличение пенсии при необходимости. Группа устанавливает данные предположения на основании рыночных ожиданий на отчетную дату с использованием наилучшей оценки каждого параметра в отношении того периода, в котором обязательства должны быть выполнены. В силу долгосрочности таких планов, такие оценки являются весьма неопределенными.

• **Обесценение нефинансовых активов**

Проверка на обесценение производится с помощью метода дисконтированного потока денежных средств, который должен быть получен за счет нефинансовых активов, используя учетную ставку, которая отражает текущую рыночную стоимость и риски, связанные с данным активом. В случае невозможности определения суммы возмещения самого актива, Группа определяет сумму возмещения единицы, генерирующей денежные средства, в которую входит такой актив.

• **Обесценение нематериальных активов**

Нематериальные активы учитываются по цене покупки и затем амортизируются линейным способом в течение срока из полезного использования. Нематериальные активы, приобретенные в результате объединения компаний, первоначально признаются в учете по справедливой стоимости на дату покупки. Нематериальные активы с определенным сроком полезного использования пересматриваются на предмет обесценения не реже одного раза в год. Проверка на обесценение производится с использованием дисконтированных денежных потоков, которые, как ожидается, будут получены при использовании данного нематериального актива, с использованием дисконтированной ставки, которая отражает текущую рыночную оценку и риски, связанные с данным активом. Группа определяет возмещаемую стоимость генерирующей денежный поток единицы, к которой данный актив принадлежит.

• **Обесценение деловой репутации (гудвилл)**

Определение обесценения деловой репутации требует оценки используемого объема генерирующих денежные средства единиц Группы, относящихся к данной деловой репутации. Определение используемого объема требует определения Группой будущих денежных потоков, возникших от использования генерирующих денежные средства единиц, с применением соответствующей дисконтной ставки для расчета текущей стоимости.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

4. Критические учетные оценки и суждения (продолжения)• **Оценка финансовых инструментов**

Финансовые инструменты, которые классифицированы в как учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков или имеющиеся для продажи и все их производные, учтены по справедливой стоимости. Справедливой стоимостью таких финансовых инструментов считается стоимость, по которой мог бы быть произведен обмен данного инструмента между согласными сторонами, не считая случаев принудительной продажи или продажи при ликвидации. Если котированная рыночная цена известна для инструмента, то справедливая стоимость может быть определена на основании рыночной цены. Когда параметры оценки не известны на рынке или не могут быть получены от рыночной цены, справедливая стоимость может быть получена посредством анализа других имеющихся на рынке данных, подходящих для каждого отдельного продукта и моделей оценки стоимости, которые используют математическую методологию, основанную на принятых финансовых теориях. Модели оценки стоимости принимают во внимание условия контракта ценных бумаг, а также основанные на рынке оценочные параметры, такие как процентные ставки, изменчивость, обменные курсы и кредитный рейтинг контрагента. Если на рынке такие параметры оценки отсутствуют, менеджмент делает предположение относительно наилучшей оценки этого параметра, отражающей наиболее вероятную рыночную цену инструмента. При вынесении такого суждения, множество инструментов используется, включая приблизительные данные, исторические данные и методы экстраполяции. Наилучшим свидетельством справедливой стоимости при первичном признании является цена покупки, если нет сравнимых рыночных данных. Разница между ценой покупки и стоимостью, основанной на оценке, не показана в консолидированном отчете о прибылях и убытках при первоначальном признании. Последующая прибыль или убыток признаются только в той мере, которая повлияет на определение цены участниками рынка. Группа полагает, что предварительная оценка финансовых инструментов, по которым рыночные цены не доступны, являются ключевым источником неопределенности в оценке потому что: (i) она крайне изменчива от периода до периода, потому что требует предположений менеджмента о процентных ставках, изменчивости, обменных курсах, кредитном рейтинге контрагента, поправках стоимости и определения особенностей сделок, и (ii) воздействие от признания изменений на стоимость активов, указанных в его балансе, а также прибыль / (убытки) может быть значительным. Если бы менеджмент использовал другие предположения относительно процентных ставок, изменчивости, обменного курса, кредитного рейтинга контрагента и изменения стоимости, большего или меньшего изменения стоимости финансовых инструментов, по которым рыночные цены не доступны, это бы привело к значительному изменению величины чистой прибыли Группы, указанной в отчете.

5. Доход

| | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| | тыс. рублей | тыс. рублей |
| Дебиторская задолженность по процентам с кредитов | 4.312.441 | 3.887.181 |
| (Резерв) расходов на обесценение по процентным активам | (236.774) | (31.606) |
| Процентный доход от задолженности банков | 223.182 | 146.346 |
| Процентный доход от активов, учитываемых по справедливой стоимости (через счет прибыли или убытков) | - | 50.148 |
| Процентный доход от активов, учитываемых по справедливой стоимости (имеющихся для продажи) | 1.499.086 | 1.103.099 |
| Прочие доходы | 68.558 | 137.715 |
| | <u>5.866.493</u> | <u>5.292.883</u> |

6. Прямые расходы

| | 2015 | 2014 |
|--|------------------|------------------|
| | тыс. рублей | тыс. рублей |
| Проценты по долговым обязательствам выданным | 589.918 | 435.301 |
| Проценты по субординированным займам | 536.767 | 269.965 |
| Проценты по депозитам клиентов | 1.673.845 | 1.645.487 |
| Проценты по задолженности банкам | 1.682.549 | 1.003.319 |
| | <u>4.483.079</u> | <u>3.354.072</u> |

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

7. Чистая прибыль по оплате услуг и комиссии

| | 2015 | 2014 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| | тыс. рублей | тыс. рублей |
| Оплата за операции с наличностью | 69.734 | 76.908 |
| Оплата за обналичивание | 22.456 | 25.629 |
| Оплата за расчеты | 246.382 | 262.795 |
| Оплата по гарантиям | 38.678 | 27.514 |
| Обслуживание пластиковых карт | 24.766 | 14.776 |
| Прочий доход по оплате сборов | 16.745 | 4.934 |
| Услуги валютного контроля | 21.455 | 47.086 |
| Расходы по оплате сборов и комиссий | <u>(115.033)</u> | <u>(160.913)</u> |
| | <u>325.183</u> | <u>298.729</u> |

8. Убыток от инвестиционной деятельности

| | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| | тыс. рублей | тыс. рублей |
| Чистый убыток от продажи финансовых активов, имеющихся для продажи | (192.719) | (252.336) |
| Чистый убыток от продажи финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через счет прибыли или убытков | <u>(10.477)</u> | <u>(243.820)</u> |
| | <u>(203.196)</u> | <u>(496.156)</u> |

9. Прибыль от продажи дочерней компании

| | 2015 | 2014 |
|--------------------------------------|-------------|----------------|
| | тыс. рублей | тыс. рублей |
| Прибыль от продажи дочерней компании | - | 339.667 |
| | <u>-</u> | <u>339.667</u> |

В 2014 году следующие изменения произошли в составе Группы, которые привели к получению указанной прибыли в размере 339.667 тыс. рублей:

За период с 1 января по 27 марта 2014 года Группа продала 616.900 паев ЗПИФН «Империал – первый фонд недвижимости», что привело к снижению участия Группы в фонде до 49%, что является ниже контрольного пакета. После потери контроля, Группа продолжила снижать свое участие в фонде и на 31 декабря 2014 года участие Группы в фонде составило 19,47%. В целях подготовки финансового отчета по состоянию на 31 декабря 2014 ЗПИФН «Империал – первый фонд недвижимости» не был консолидирован и представлен в отчете о финансовом положении по статье «Инвестиции в паевые инвестиционные фонды» (см. Примечание 20)*.

В июне 2014 года Группа продала 100% уставного капитала ООО «НС-Финанс» и 21,916 паев ЗПИФН «Империал – новый город»

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

10. Административные расходы

| | 2015 тыс. рублей | 2014 тыс. рублей |
|--|------------------------|---------------------|
| Аренда | 143 | 68 |
| Прочие административные расходы | 89.569 | 141.621 |
| Налоги, кроме налога на прибыль | 72.654 | 99.012 |
| Телекоммуникация | 44.317 | 69.265 |
| Безопасность | 33.735 | 36.101 |
| Канц. товары | 21.862 | 25.192 |
| Обслуживание имущества, машин и оборудования | 35.230 | 104.909 |
| Затраты на персонал | 693.766 | 672.154 |
| Расходы на программное обеспечение | 35.008 | 38.204 |
| Вознаграждение аудиторов – текущий год | 795 | 512 |
| Вознаграждение аудиторов – прошлые года | 1.574 | 1.365 |
| Расходы на рекламу | 5.463 | 6.668 |
| Управление паевым инвестиционным фондом | - | 17.827 |
| Благотворительность | 12.000 | 41.600 |
| Отслеживание заложенного имущества | 51.603 | 33.966 |
| Услуги секретаря | 303 | 412 |
| Профессиональные сборы | 27.203 | 26.770 |
| Договоры операционной аренды | 105.178 | 162.394 |
| Прочие резервы | 46.045 | (88.578) |
| Платежи в фонд страхования вкладов | 48.856 | 47.050 |
| Амортизация имущества, машин и оборудования | 53.064 | 37.445 |
| | <u>1.378.368</u> | <u>1.473.957</u> |

11. Финансовые доходы/ расходы

| | 2015 тыс. рублей | 2014 тыс. рублей |
|----------------------------------|------------------------|---------------------|
| Доходы по обменным операциям | 458.128 | 234.119 |
| Финансовые доходы | <u>458.128</u> | <u>234.119</u> |
| Расходы по процентам | (149.599) | (129.953) |
| Прочие финансовые расходы | (118) | (20) |
| Финансовые расходы | <u>(149.717)</u> | <u>(129.973)</u> |
| Чистые финансовые расходы | <u>308.411</u> | <u>104.146</u> |

12. Налоги

| | 2015 тыс. рублей | 2014 тыс. рублей |
|-----------------------------------|------------------------|---------------------|
| Корпоративный доход – текущий год | 67.706 | 75.715 |
| Отложенный налог- изменение | (35.872) | 76.296 |
| Изменение за год | <u>31.834</u> | <u>152.011</u> |

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

13. Имущество, завод и оборудование

| | Мебель, приспособ ления и офисное оборудова ние тыс. рублей | Здания и другая недвижи мость тыс. рублей | Итого тыс. рублей |
|--|---|---|----------------------|
| Стоимость | | | |
| Баланс на 1 января 2014 г. | 335.966 | 319.287 | 655.253 |
| Прибавления | 94.552 | 53 | 94.605 |
| Списания | (67.449) | (40.030) | (107.479) |
| Передачи | (52) | 52 | - |
| Баланс на 31 декабря 2014 г. / 1 января 2015 г. | 363.017 | 279.362 | 642.379 |
| Прибавления | 29.431 | 493 | 29.924 |
| Списания | (42.786) | (11.732) | (54.518) |
| Передачи | (59) | 59 | - |
| Баланс на 31 декабря 2015 г. | 349.603 | 268.182 | 617.785 |
| Амортизация | | | |
| Баланс на 1 января 2014 г. | 190.501 | 49.220 | 239.721 |
| Начислено в течение года | 29.509 | 7.936 | 37.445 |
| На списание | (25.490) | (637) | (26.127) |
| Баланс на 31 декабря 2014 г. / 1 января 2015 г. | 194.520 | 56.519 | 251.039 |
| Начислено в течение года | 45.910 | 7.154 | 53.064 |
| На списание | (13.183) | (360) | (13.543) |
| Баланс на 31 декабря 2015 г. | 227.247 | 63.313 | 290.560 |
| Чистая балансовая сумма | | | |
| Баланс на 31 декабря 2015 г. | <u>122.356</u> | <u>204.869</u> | <u>327.225</u> |
| Баланс на 31 декабря 2014 г. | <u>168.497</u> | <u>222.843</u> | <u>391.340</u> |

14. Деловая репутация (Гудвилл)

| | Гудвилл тыс. рублей |
|--|------------------------|
| Стоимость | |
| Баланс на 1 января 2014 г. | <u>107.534</u> |
| Баланс на 31 декабря 2014 г. / 1 января 2015 г. | <u>107.534</u> |
| Баланс на 31 декабря 2015 г. | <u>107.534</u> |
| Чистая балансовая сумма | |
| Баланс на 31 декабря 2015 г. | <u>107.534</u> |
| Баланс на 31 декабря 2014 г. | <u>107.534</u> |

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

15. Финансовые активы, имеющиеся для продажи

| | 2015 тыс. рублей | 2014 тыс. рублей |
|---|---------------------|---------------------|
| Государственные и муниципальные облигации | 631.834 | 2.393.997 |
| Корпоративные облигации | 10.274.257 | 8.578.049 |
| Кредитные организации – облигации | 8.158.399 | 6.833.811 |
| Простые векселя | - | 88.929 |
| Баланс на 31 декабря | 19.064.490 | 17.894.786 |
| Текущая стоимость | <u>19.064.490</u> | <u>17.894.786</u> |

Финансовые активы, имеющиеся для продажи, оценены по справедливой стоимости на конец дня 31 декабря. Для инвестиций, которые торгуются на активных рынках, справедливая стоимость определяется по цене предложения биржи. Для других инвестиций, справедливая стоимость которых определяется с учётом рыночной стоимости аналогичных инвестиций, или исходя из дисконтированных потоков денежных средств от таких активов. Долевые инвестиции, в отношении которых обоснованную справедливую стоимость установить невозможно, учитываются по цене приобретения минус обесценение.

16. Дебиторская задолженность по кредитам

| | 2015 тыс. рублей | 2014 тыс. рублей |
|----------------------------------|------------------------|---------------------|
| Кредиты по договорам выкупа | - | 1.425.321 |
| Кредиты клиентам | 29.977.383 | 33.810.608 |
| Резерв на расходы по обесценению | <u>(1.513.726)</u> | <u>(1.423.674)</u> |
| | <u>28.463.657</u> | <u>33.812.255</u> |

17. Прочие оборотные активы

| | 2015 тыс. рублей | 2014 тыс. рублей |
|-----------------------------------|------------------------|---------------------|
| Задолженность по простым векселям | 16.745 | 2.121.028 |
| Досрочные платежи и авансы | 133.762 | 163.978 |
| Задолженность банков | 1.692.773 | 1.659.220 |
| Наличность и остатки в ЦБ | <u>6.598.366</u> | <u>5.776.017</u> |
| | <u>8.441.646</u> | <u>9.720.243</u> |

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженностей, подлежащих погашению в течение одного года, примерно равна их балансовой стоимости, указанной выше.

18. Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков

| | 2015 тыс. рублей | 2014 тыс. рублей |
|--|------------------------|---------------------|
| <u>Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков</u> | | |
| Корпоративные облигации | 884.981 | 375.857 |
| Кредитные организации - облигации | - | 88.733 |
| Производные финансовые инструменты | - | 910.008 |
| Баланс на 31 декабря | <u>884.981</u> | <u>1.374.598</u> |

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

18. Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков (продолжение)

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, оцениваются по справедливой стоимости на конец рабочего дня 31 декабря, которая определяется по цене предложения фондовой биржи. Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, классифицируются как оборотные активы, так как их реализация ожидается в течение двенадцати месяцев после отчетной даты. В отчете о движении денежных средств, финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, представлены в разделе операционной деятельности в виде изменений рабочего капитала. В отчете о совокупном доходе изменения справедливой стоимости финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, отражены в составе операционных доходов.

По состоянию на 31 декабря 2014 года финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, в сумме 464.590 тыс. рублей находятся в трастовом управлении ЗАО «ИК ОЕМК-Инвест». На 31 декабря 2014 года долговые ценные бумаги (короткая позиция) на сумму 922.531 тыс. рублей находятся в трастовом управлении ЗАО «ИК ОЕМК-Инвест», которая была зависимым лицом Группы до 2013 года.

19. Краткосрочные финансовые инвестиции

| | 2015 тыс. рублей | 2014 тыс. рублей |
|--------------------------------------|------------------------|---------------------|
| Баланс на 1 января | 49.622 | 2.135.159 |
| Прибавления | 159.065 | - |
| Списания | - | (2.085.537) |
| Баланс на 31 декабря | 208.687 | 49.622 |
| | 2015 тыс. рублей | 2014 тыс. рублей |
| Недвижимость | 208.687 | 49.622 |
| Баланс на 31 декабря | 208.687 | 49.622 |
| За вычетом доли внеоборотных активов | (208.687) | (49.622) |
| Текущая доля | - | - |

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов внеоборотные активы, удерживаемые для перепродажи, состоят из недвижимости и прочего имущества на общую сумму 208.687 тыс. рублей и 49.622 тыс. рублей соответственно, полученных Группой в результате гарантийного залога по кредиту, в отношении которого заемщик не смог выполнить свои обязательства. Текущая стоимость внеоборотных активов, удерживаемых для перепродажи, будет покрыта за счет продажи. Руководство Группы одобрило соответствующий план продаж и приняло активное участие в осуществлении маркетинга по продаже данных активов.

20. Инвестиции в паевые инвестиционные фонды

| | 2015 тыс. рублей | 2014 тыс. рублей |
|--|---------------------|---------------------|
| Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Империал – первый фонд недвижимости» | 180.649 | 362.381 |
| Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «СитиТраст – Девелопмент» | 110.000 | 110.000 |
| Баланс на 31 декабря | 290.649 | 472.381 |

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

21. Акционерный капитал

| | 2015 | 2015 | 2014 | 2014 |
|---|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | кол-во акций | тыс. рублей | кол-во акций | тыс. рублей |
| Уставный капитал | | | | |
| Обыкновенные акции по 10 долларов США каждая | 10 | 7 | 10 | 6 |
| Выпущенный и полностью оплаченный | | | | |
| Баланс на 01 января | 10 | 6 | 10 | 3 |
| Курсовые разницы | - | 1 | - | 3 |
| Баланс на 31 декабря | 10 | 7 | 10 | 6 |

22. Прочие резервы

| | Резерв по справедливой стоимости- имеющиеся для продажи финансовые активы | Валютный резерв | Итого |
|---|--|--------------------|-------------|
| | тыс. рублей | тыс. рублей | тыс. рублей |
| Баланс на 1 января 2014 | 115.056 | (1.008.936) | (893.880) |
| Курсовые разницы | - | (3.785.228) | (3.785.228) |
| Изменение справедливой стоимости | (798.062) | - | (798.062) |
| Баланс на 31 декабря 2014 г./1 января 2015 г. | (683.006) | (4.794.164) | (5.477.170) |
| Курсовые разницы | - | (2.559.368) | (2.559.368) |
| Изменение справедливой стоимости | 792.891 | - | 792.891 |
| Баланс на 31 декабря 2015 г. | 109.885 | (7.353.532) | (7.243.647) |

23. Заемные средства и выпущенные долговые обязательства

| | 2015 тыс. рублей | 2014 тыс. рублей |
|---|---------------------|---------------------|
| Краткосрочные займы | | |
| Заемные средства | 11.170.920 | - |
| Долгосрочные займы | | |
| Заемные средства | - | 9.791.212 |
| Выпущенные долговые обязательства | 3.567.029 | 4.203.704 |
| | 3.567.029 | 13.994.916 |
| Итого | 14.737.949 | 13.994.916 |
| Анализ выпущенных долговых обязательств: | | |
| | 2015 тыс. рублей | 2014 тыс. рублей |
| Простые векселя с процентами | 58.312 | 106.366 |
| Облигации | 3.074.029 | 2.707.755 |
| Уцененные простые векселя | 204.273 | 1.294.583 |
| Сберегательный сертификат | 230.415 | 95.000 |
| Баланс на 31 декабря | 3.567.029 | 4.203.704 |

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

23. Заемные средства и выпущенные долговые обязательства (продолжение)

Срок погашения внеоборотных займов

| | 2015 тыс. рублей | 2014 тыс. рублей |
|-----------------------|---------------------|---------------------|
| От одного до двух лет | 3.567.029 | 11.287.161 |
| От двух до пяти лет | - | 2.707.755 |
| | <u>3.567.029</u> | <u>13.994.916</u> |

24. Субординированный займ**Субординированный займ**Баланс на 1 января 2014 г.
Прибавлениятыс. рублей
2.220.000
3.375.504**Баланс на 31 декабря 2014 г./1 января 2015 г.****5.595.504**

Прибавления

997.458**Баланс на 31 декабря 2015 г.****6.592.962**

Субординированный займ имеет срок погашения более 5 лет.

25. Торговая и прочая кредиторская задолженность

| | 2015 тыс. рублей | 2014 тыс. рублей |
|---|---------------------|---------------------|
| Торговая кредиторская задолженность | 112.408 | 151.824 |
| Долг ЦБ РФ | 15.456.326 | 17.541.750 |
| Кредиторская задолженность за неиспользованный отпуск | 30.228 | 31.932 |
| Резерв по гарантиям | 32.077 | 30.426 |
| Депозиты клиентов | 24.362.618 | 26.455.788 |
| Долг банкам | 467.506 | 986.397 |
| Текущие счета участников – кредитовый остаток | - | 17.001 |
| Начисления | 11.936 | 14.247 |
| Доходы будущих периодов | 4.839 | 6.871 |
| | <u>40.477.938</u> | <u>45.236.236</u> |

Справедливая стоимость торговой и прочей кредиторской задолженностей, подлежащих погашению в течение одного года, примерно равна их балансовой стоимости, указанной выше.

26. Текущие налоговые обязательства/(текущие налоговые активы)

| | 2015 тыс. рублей | 2014 тыс. рублей |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| Корпоративный налог | (11.160) | (68.782) |
| Текущий налог на прибыль | 6.774 | 1.687 |
| Отложенный налоговый актив | 15.561 | (146.790) |
| | <u>11.175</u> | <u>(213.885)</u> |

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

27. Основная дочерняя компания

По состоянию на 31 декабря 2015 года основной дочерней компанией Группы являлась компания Аксиал Инвестмент Лимитед с долей 100%, созданная на Кипре. Аксиал Инвестмент Лимитед имеет одну дочернюю компанию: Общество с ограниченной ответственностью Коммерческий банк «Национальный стандарт» («Банк») с долей 99,9%, созданное в России в 2002 году. Деятельность банка регулируется Центральным Банком России и его основной деятельностью является деятельность коммерческого банка, торговля ценными бумагами, валютой и производными инструментами, предоставление кредитов и гарантий.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

28. Обязательства и условные обязательства

Группа имеет непоплаченные кредитные обязательства по выданным кредитам. Данные обязательства, связанные с кредитом, выражены в виде суммы одобренного кредита, лимита расхода по кредитной карте и возможности овердрафта. Группа предоставила финансовые гарантии и аккредитивы в целях обеспечения выполнения обязательств клиентами третьим сторонам. Данные договоры устанавливают пределы данных обязательств. Группа применяет такую же стратегию управления рисками и применяет те же процедуры при предоставлении кредитных обязательств, финансовых гарантий и аккредитивов клиентам. Суммы договоров по кредитным обязательствам представлены в следующей таблице по категориям:

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов условные обязательства включают:

| | 2015 | 2014 |
|--|------------------|------------------|
| | тыс. рублей | тыс. рублей |
| Гарантии выданные и подобные обязательства | 1.348.663 | 1.368.288 |
| Обязательства по кредитам и неиспользованные кредитные линии | 2.889.468 | 3.848.411 |
| Резерв под гарантии | (32.077) | (30.426) |
| | <u>4.206.054</u> | <u>5.186.273</u> |

Общая сумма непоплаченных кредитных обязательств, указанная выше, не означает будущие требования о выплате, так как окончание их срока или их прекращение может наступить без предоставления средств. Большинство кредитов и кредитных обязательств являются безотзывными.

Договоры операционной арендыДоговоры аренды, заключенные со стороны арендатора

Дебиторская задолженность по договорам операционной аренды без права отмены по состоянию на 31 декабря составляет:

| | 2015 | 2014 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| | тыс. рублей | тыс. рублей |
| Менее одного года | 87.781 | 103.259 |
| От одного до пяти лет | 134.418 | 216.870 |
| | <u>222.199</u> | <u>320.129</u> |

Группа арендует ряд помещений по договорам операционной аренды. Обычно, договор аренды заключается сначала на период от одного года до пяти лет с возможностью в продления аренды в дальнейшем. Но один из договоров аренды не содержит условной арендной платы.

Договоры аренды, заключенные со стороны арендодателя

Группа сдает в аренду свою недвижимость. Сумма платежей за оперативную аренду без права отмены составляет:

| | 2015 | 2014 |
|-------------------|-------------|-------------|
| | тыс. рублей | тыс. рублей |
| Менее одного года | 153 | 172 |
| | <u>153</u> | <u>172</u> |

Страхование

Страховая отрасль в Российской Федерации находится на стадии развития и многие виды страховой защиты, широко применяемой в других частях мира, еще, как правило, не доступны. Группа не имеет полного покрытия на свои помещения и оборудование, прерывание бизнеса или ответственность перед третьей стороной в отношении собственности или экологический ущерб, возникающих в результате аварий или деятельности Группы. До тех пор, пока Группа получит достаточное страховое покрытие, существует риск, что утрата или повреждение определенных активов может иметь существенное негативное влияние на операции и финансовое положение Группы.

Судебные споры

В ходе своей деятельности, действия Группы могут стать предметом судебных исков и жалоб. По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, Группой не использовала резерв на судебные разбирательства.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2015 г.

29. Условные налоговые обязательства

Система налогообложения в Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями в законодательстве, официальные заявления и решения суда, которые иногда являются противоречивыми, имеют неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Налоги являются предметом пересмотра и исследования ряда регулирующих органов, имеющих право налагать существенные штрафы, неустойки и проценты. Налоговый год остается открытым для рассмотрения налоговыми органами в течение трех последующих календарных лет. Однако при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым дольше. Недавние события в Российской Федерации показывают, что налоговые органы принимают более напористую и содержательную позицию в толковании и применении налогового законодательства. Новое законодательство о трансфертном ценообразовании в Российской Федерации вступило в силу с 1 января 2012 года. Новые правила дают возможность налоговым органам изменять трансфертное ценообразование и вводить дополнительные налоги на сделки контролируемых сторон, если их цены отличаются от рыночного уровня или уровня дохода. По новым правилам трансфертного ценообразования, налогоплательщики должны последовательно применять пять методов определения рыночной цены, описанных в Налоговом кодексе. Налоговые обязательства, возникающие при совершении сделок между компаниями, определяются исходя из действительной цены сделки. Возможно, что в процессе разъяснений правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменении подхода Российских налоговых органов, что такие цены будут проверяться. Поскольку Российские правила трансфертного ценообразования вступили в силу сравнительно недавно, влияние такой проверки не может быть достоверно определено; однако, она может оказать существенное влияние на финансовое положение Группы и/или ее деятельность. Данные обстоятельства могут создать налоговые риски в Российской Федерации, которые будут значительно выше, чем в других странах. Руководство полагает, что оно произвело правильную оценку налоговых обязательств, основанную на толковании положений применимого российского налогового законодательства, официальных заявлений и решений суда. Однако интерпретации соответствующих органов могут быть другими, и если такие толкования примут силу, то они окажут значительное влияние на данный финансовый отчет.

30. События, произошедшие после составления баланса

После составления баланса не произошло никаких существенных событий, которые оказывают влияние на понимание финансовой отчетности.

Отчет независимых аудиторов представлен на страницах 3 и 4

Настоящим удостоверяется, что перевод текста с английского языка на русский язык, выполненный переводчиком Крыловой Мариной Владимировной 27 мая 2016 года, является точным и верным переводом _____

Бюро переводов «Аксис»
Axis Translation Agency • Москва • Moscow
+ 7 (499) 502-28-18
axisperevod.ru • perevod@a-xis.ru
119017, г. Москва,
ул. Большая Ордынка, д. 40, стр. 4
119017, Moscow,
Bolshaya Ordynka Str., 40, bldg. 4
ОГРН * PSRN 1107746514094

