

BLOWFIELD LIMITED

REPORT AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2014

M

BLOWFIELD LIMITED

REPORT AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS Year ended 31 December 2014

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 2014.

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.

Review of current position, future developments and significant risks

The Group's development to date, financial results and position as presented in the consolidated financial statements are considered satisfactory.

The main risks and uncertainties faced by the Group and the steps taken to manage these risks, are described in note 3 of the consolidated financial statements.

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 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 2014 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 2014.

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
Director

13 May 2015

Official Certification see reverse side

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, 22nd May 2015
BK no. 2631-37/ems
Fee CHF 20.00



NOTARIAT ZÜRICH (ALTSTADT)

A. Gossauer, Deputy Notary Public

APOSTILLE (Convention de la Haye du 5 octobre 1961)	
1. Land: Schweizerische Eidgenossenschaft, Kanton Zürich Country: Swiss Confederation, Canton of Zurich Diese öffentliche Urkunde / This public document	
2. ist unterschrieben von has been signed by	Alexander Gossauer
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
5. In / to 8090 Zürich / 8090 Zurich	Bestätigt / Certified
7. durch die Staatskanzlei des Kantons Zürich by Chancery of State of the Canton of Zurich	6. am / the 22. Mai 2015
8. Unter / under Nr. 1442/2015	10. Unterschrift / Signature
9. Stempel / Siegel / Stamp / seal	



D. Brennwald

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 35 which comprise the consolidated statement of financial position as at 31st December 2014, 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 2014 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 the 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, 2015 and March 2, 2015 were unqualified.



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

May 13, 2015



BLOWFIELD LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

Year ended 31 December 2014

	Note	2014 RUB 000	2013 RUB 000
Revenue	5	5.292.883	8.150.070
Direct costs	6	<u>(3.354.072)</u>	<u>(6.505.233)</u>
Gross profit		1.938.811	1.644.837
Net fee and commission income	7	298.729	149.040
Loss from investing activities	8	(496.156)	(92.729)
Recovery of impairment of investment on available for sale financial assets		-	97.906
Profit / (loss) on disposal of subsidiary	9	339.667	(301.010)
Administration expenses	10	<u>(1.473.957)</u>	<u>(1.450.368)</u>
Operating profit		607.094	47.676
Net finance income/(cost)	11	<u>104.146</u>	<u>(43.368)</u>
Profit before tax		711.240	4.308
Tax	12	<u>(152.011)</u>	<u>(80.367)</u>
Net profit/(loss) for the		<u>559.229</u>	<u>(76.059)</u>
Other comprehensive income			
Available-for-sale financial assets - Fair value Loss		(798.062)	(82.399)
Exchange difference arising on the translation and consolidation of foreign companies' financial statements		<u>(3.785.228)</u>	<u>(502.163)</u>
Other comprehensive income for the		<u>(4.583.290)</u>	<u>(584.562)</u>
Total comprehensive income for the		<u>(4.024.061)</u>	<u>(660.621)</u>

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 2014

	Note	2014 RUB 000	2013 RUB 000
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	13	391.340	415.532
Investment properties		1.944	16.821
Goodwill	14	107.534	107.534
Non-current assets held for resale	19	49.622	2.135.159
		550.440	2.675.046
Current assets			
Other current assets	17	9.720.243	8.071.016
Loans receivable	16	33.812.255	32.554.635
Available-for-sale financial assets	15	17.894.786	17.639.656
Financial assets at fair value through profit or loss	18	1.374.598	839.127
Investments in unit investment funds	20	472.381	110.000
Refundable taxes	26	213.885	47.868
Cash at bank and in hand		428	862
		63.488.576	59.263.164
Total assets		64.039.016	61.938.210
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Share capital	21	6	3
Other reserves	22	(5.477.170)	(893.880)
Retained earnings		2.975.113	1.943.626
		(2.502.051)	1.049.749
Non-controlling interest		2.283	10.403
Total equity		(2.499.768)	1.060.152
Non-current liabilities			
Borrowed funds and debts securities issued	23	13.994.916	11.299.821
Subordinated debt	24	5.595.504	2.220.000
		19.590.420	13.519.821
Current liabilities			
Trade and other payables	25	45.236.236	46.785.910
Financial liabilities at fair value through profit or loss		1.712.128	572.327
		46.948.364	47.358.237
Total liabilities		66.538.784	60.878.058
Total equity and liabilities		64.039.016	61.938.210

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

BLOWFIELD LIMITED

On 13 May 2015 the Board of Directors of Blowfield Limited authorised these consolidated financial statements for issue.


.....
Markus Andreas Hugelshofer
Director

Official Certification see reverse side

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.

APOSTILLE	
(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)	
1. Land: Schweizerische Eidgenossenschaft, Kanton Zürich Country: Swiss Confederation, Canton of Zurich Diese öffentliche Urkunde / This public document	
2. Ist unterschrieben von has been signed by	Alexander Gersamer
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 C. Melchior
5. in / to 8090 Zürich / 8090 Zurich	6. am / the 22. Mai 2015
7. durch die Staatskanzlei des Kantons Zürich by Chancery of State of the Canton of Zurich	
8. unter / under Nr. 14422/2015	
9. Stempel/Siegel / Stamp/Seal	10. Unterschrift / Signature
	

D. Brennwald

BLOWFIELD LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

Year ended 31 December 2014

	Note	Attributable to equity holders of the Company					
		Share capital RUB 000	Fair value reserve - available-for-sale financial assets RUB 000	Foreign exchange reserve RUB 000	Retained earnings RUB 000	Total RUB 000	Non-controlling interest RUB 000
Balance at 1 January 2013	3	197,455	(506,773)	1,828,796	1,519,481	4,997	1,524,478
Comprehensive income							
Net loss for the year	-	-	-	(76,059)	(76,059)	-	(76,059)
Exchange differences	-	-	(502,163)	190,889	(311,274)	348	(310,926)
Fair value adjustment	-	(82,399)	-	-	(82,399)	-	(82,399)
Net change in minority interest	-	-	-	-	-	5,058	5,058
Balance at 31 December 2013/ 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	6	(683,006)	(4,794,164)	2,975,113	(2,502,051)	2,283	(2,499,768)

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 2014

	Note	2014 RUB 000	2013 RUB 000
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Profit before tax		711.240	4.308
Adjustments for:			
Depreciation of property, plant and equipment		37.445	34.709
Recovery of loss on impairment of available-for-sale financial assets		-	(97.906)
Loss/(gain) on foreign exchange		1.207.964	120.946
Loss from the sale of property, plant and equipment		2.803	1.547
Loss from sales of non-current assets held for resale		-	(71.336)
Loss on disposal of loans receivable		-	18.154
Fair value losses on financial assets at fair value through profit or loss		248.959	188.946
Fair value losses on available-for-sale financial assets		252.335	9.475
Other provisions		(88.578)	301.010
Change in non-interest accruals		(683.452)	1.880
Change in interest accruals		(28.716)	168.962
Interest expense		-	88.781
Provision for guarantees and other transactions		-	92.851
Provision for impairment losses on interest bearing assets		31.606	343.183
Cash flows from operations before working capital changes		1.691.606	1.205.510
(Increase)/decrease in receivables		(2.120.960)	65.707
Decrease/(increase) in loans receivable		506.974	(3.866.859)
Increase/(decrease) in due to the Central Bank of Russia Federation		6.951.785	(742.028)
(Decrease)/increase in customer deposits		(14.462.771)	6.102.943
Decrease in debts securities issued		(86.348)	(33.105)
Decrease in due to banks		(1.762.913)	(1.022.403)
Decrease in other liabilities		(13.628)	(1.740)
Decrease/ (increase) in financial assets at fair value through profit or loss		528.680	(102.571)
Increase in trade and other payables		8.138	1.205
Increase in financial liabilities at fair value through profit or loss		315.214	296.153
Decrease/(increase) in other assets		93.913	(182.203)
Decrease in mandatory cash balances with Central Bank of Russian Federation		34.680	56.024
Decrease in due from banks		(1.160.137)	(108.119)
Cash flows (used in)/from operations		(9.475.767)	1.668.514
Tax paid		(145.011)	(68.365)
Net cash flows (used in)/from operating activities		(9.620.778)	1.600.149
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Acquisition for purchase of property, plant and equipment	13	(94.605)	(171.910)
Payment for non-current asset held for resale		-	(1.407.131)
Payment for purchase of available-for-sale financial assets		-	(1.397.642)
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		94.281	15.296
Proceeds from sale of available-for-sale financial assets		2.656.748	221.881
Proceeds from sale of investments in subsidiary undertakings		1.160.037	470.585
Proceeds from sale of non-current assets held for resale		49.277	1.111.510
Net cash flows from/(used in) investing activities		3.865.738	(1.157.411)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Proceeds of subordinated debts		3.875.504	-
Repayments of subordinated debts		(500.000)	-
Proceeds from borrowings		129.953	88.781

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

BLOWFIELD LIMITED

Proceeds from issue of bonds	1.760.399	2.110.141
Unrealised exchange profit	1.185.828	41.186
Interest paid	-	(88.781)
Effect of exchange rate changes on balance of cash held in foreign currencies	579	851.823
Bond repayment	(1.818.167)	(404.956)
Net cash flows from financing activities	4.634.096	2.598.194
Net (decrease) /increase in cash and cash equivalents	(1.120.944)	3.040.932
Cash and cash equivalents:		
At beginning of the year	6.538.839	3.497.907
At end of the year	5.417.895	6.538.839

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 2014

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 the 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

As from 1 January 2014, the Group adopted all the following IFRSs and International Accounting Standards (IAS), which are relevant to its operations. The adoption of these Standards did not have a material effect on the consolidated financial statements.

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)

New standards

Amendments

IFRS Interpretations Committee

(ii)

Amendments

- *Amendments to IAS 19 - "Defined Benefit Plans: Employee Contributions" (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2014).*

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2014

2. Accounting policies (continued)

Adoption of new and revised IFRSs (continued)

(ii) (continued)

- *IFRS 9 "Financial Instruments" (issued 12 November 2009) and subsequent amendments (amendments to IFRS 9 and IFRS 7 issued 16 December 2011) (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2015).*
- *Annual Improvements to IFRSs 2010–2012 Cycle (issued on 12 December 2013) (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2014)*
- *Annual Improvements to IFRSs 2011–2013 Cycle (issued on 12 December 2013) (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2014)*

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.

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.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2014

2. Accounting policies (continued)

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;
- 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.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2014

2. Accounting policies (continued)

Business combinations (continued)

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.

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.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2014

2. Accounting policies (continued)

Revenue recognition (continued)

- **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 2014 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.

- **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.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2014

2. Accounting policies (continued)

Revenue recognition (continued)

- **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.

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.

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2014

2. Accounting policies (continued)

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.

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	10%-33%
Building and other real estate	2%-5%
Motor vehicles	20%-25%
Intangible assets	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.

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2014

2. Accounting policies (continued)

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.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2014

2. Accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

Financial assets (continued)

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.

- 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.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2014

2. Accounting policies (continued)**Financial instruments (continued)****Financial assets (continued)**

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.

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.



NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2014

2. Accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

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.

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).

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2014

2. Accounting policies (continued)**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.

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.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2014

3. Financial risk management (continued)**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.

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.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2014

4. Critical accounting estimates and judgments (continued)

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 2014 and 2013 the gross loans to customers totalled RUB 35.237 million and RUB 33.957 million respectively and allowance for impairment losses amounted to RUB 1.424 million and RUB 1.402 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.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2014

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.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2014

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.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2014

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

	2014	2013
	RUB 000	RUB 000
Interest income from loans receivable	3.887.181	3.538.044
Brokerage services, trusteeship management of assets, depositary services, appraisal and financial consulting	-	3.443.574
(Allowances) for impairment losses on interest-bearing assets	(31.606)	(343.183)
Interest income from due from banks	146.346	34.004
Interest income on assets at fair value (through profit or loss)	50.148	84.828
Interest income on assets at fair value (available for sale)	1.103.099	1.311.513
Other income	137.715	81.290
	<u>5.292.883</u>	<u>8.150.070</u>

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2014

6. Direct costs

	2014 RUB 000	2013 RUB 000
Management costs	-	686
Interest on debt securities issued	435.301	614.478
Interest on subordinated debt	269.965	236.700
Interest on customers deposits	1.645.487	1.645.487
Interest on due to banks	1.003.319	742.678
Direct costs	-	3.265.204
	<u>3.354.072</u>	<u>6.505.233</u>

7. Net fee and commission income

	2014 RUB 000	2013 RUB 000
Cash operation fees	76.908	71.340
Encashment option fees	25.629	26.467
Settlement fees	262.795	202.949
Guarantee fees	27.514	36.768
Plastic card services	14.776	9.565
Other income fees	4.934	3.609
Currency control services	47.086	9.621
Fee and commission expense	(160.913)	(211.279)
	<u>298.729</u>	<u>149.040</u>

8. Loss from investing activities

	2014 RUB 000	2013 RUB 000
Loss from sale of available-for-sale financial assets	(252.336)	(9.475)
Loss from sales of financial assets at fair value through profit or loss	(243.820)	(83.254)
	<u>(496.156)</u>	<u>(92.729)</u>

9. Profit / (loss) on disposal of subsidiary

	2014 RUB 000	2013 RUB 000
(Loss) / profit on disposal of subsidiary	339.667	(301.010)
	<u>339.667</u>	<u>(301.010)</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 2014

10. Administration expenses

	2014	2013
	RUB 000	RUB 000
Rent	68	136
Other administrative expenses	141.621	77.452
Taxes other than income taxes	99.012	62.230
Telecommunications	69.265	28.823
Security	36.101	32.379
Stationery	25.192	11.832
Property plant and equipment maintenance	104.909	53.450
Staff costs	672.154	672.203
Software usage expenses	38.204	24.556
Auditors' remuneration - current year	512	419
Auditors' remuneration - prior years	1.365	237
Advertising expenses	6.668	14.003
Management of unit investment fund	17.827	104.811
Charity	41.600	16.670
Loss on disposal of loans	-	18.154
Monitoring of pledged items	33.966	39.763
Secretarial services	412	276
Professional fees	26.770	25.226
Operating lease	162.394	99.076
Other provisions	(88.578)	92.851
Payment to deposit Insurance Fund	47.050	40.762
Depreciation of property plant and equipment	37.445	35.059
	<u>1.473.957</u>	<u>1.450.368</u>

11. Finance income/cost

	2014	2013
	RUB 000	RUB 000
Interest income	-	3.093
Exchange profit	234.119	70.840
Finance income	<u>234.119</u>	<u>73.933</u>
Interest expense	(129.953)	(117.292)
Other finance expenses	(20)	(9)
Finance costs	<u>(129.973)</u>	<u>(117.301)</u>
Net finance income/(cost)	<u>104.146</u>	<u>(43.368)</u>

12. Tax

	2014	2013
	RUB 000	RUB 000
Corporation tax - current year	75.715	65.358
Deferred tax - charge	76.296	15.009
Charge for the year	<u>152.011</u>	<u>80.367</u>

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2014

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 2013	259.860	283.908	543.768
Additions	120.581	51.239	171.820
Disposals	(47.661)	(16.432)	(64.093)
Transfers	(738)	738	-
Other	3.924	(166)	3.758
Balance at 31 December 2013/ 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	363.017	279.362	642.379
Depreciation			
Balance at 1 January 2013	177.889	43.953	221.842
Charge for the year	27.641	7.068	34.709
On disposals	(13.584)	(1.630)	(15.214)
Other	(1.445)	(171)	(1.616)
Balance at 31 December 2013/ 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	194.520	56.519	251.039
Net book amount			
Balance at 31 December 2014	168.497	222.843	391.340
Balance at 31 December 2013	145.465	270.067	415.532

14. Goodwill

	Goodwill RUB 000
Cost	
Balance at 1 January 2013	176.284
Exchange differences	8.295
Goodwill regarding the subsidiary disposed	(77.045)
Balance at 31 December 2013/ 1 January 2014	107.534
Balance at 31 December 2014	107.534
Net book amount	
Balance at 31 December 2014	107.534
Balance at 31 December 2013	107.534

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2014

15. Available-for-sale financial assets

	2014	2013
	RUB 000	RUB 000
Government and municipal bonds	2.393.997	1.334.622
Corporate bonds	8.578.049	2.786.544
Credit institutions - Bonds	6.833.811	11.498.885
Promissory notes	88.929	622.563
Equity securities	-	1.397.042
Balance at 31 December	17.894.786	17.639.656
Current portion	17.894.786	17.639.656

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.

As at 31 December, 2013 financial assets available-for-sale included promissory notes pledged to third parties as security for deals in monetary and currency market totaling RUB 602.761 thousand.

16. Loans receivable

	2014	2013
	RUB 000	RUB 000
Loans under reverse purchase agreements	1.425.321	1.178.168
Loans to customers	33.810.608	32.778.806
Allowances for impairment losses	(1.423.674)	(1.402.339)
	33.812.255	32.554.635

17. Other current assets

	2014	2013
	RUB 000	RUB 000
Promissory notes receivable	2.121.028	-
Other receivables	-	1.912
Deposits and prepayments	163.978	672.000
Due from banks	1.659.220	4.038.323
Cash and balances with the Central Bank	5.776.017	3.358.781
	9.720.243	8.071.016

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

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2014

18. Financial assets at fair value through profit or loss

	2014 RUB 000	2013 RUB 000
Financial assets at fair value through profit or loss		
Government and municipal bond	-	598.411
Corporate bonds	375.857	234.720
Credit institutions - bonds	88.733	5.996
Derivative financial instruments	910.008	-
	<u>1.374.598</u>	<u>839.127</u>
	<u>1.374.598</u>	<u>839.127</u>

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.

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 (2013: RUB 801.657 thousand). As at December 31, 2014 debt securities (short position) of RUB 922.531 thousand are in trust of CJSC IC OEMK - Invest (2013: RUB 572.327 thousand) which was a related party of the Group until 2013.

19. Non-current assets held for resale

	2014 RUB 000	2013 RUB 000
Balance at 1 January	2.135.159	2.332.661
Disposals	(2.085.537)	(197.490)
Exchange difference	-	(12)
Balance at 31 December	<u>49.622</u>	<u>2.135.159</u>

	2014 RUB 000	2013 RUB 000
Real Estate	49.622	527.134
Share participation in construction	-	1.608.025
Balance at 31 December	<u>49.622</u>	<u>2.135.159</u>
Less non-current portion	<u>(49.622)</u>	<u>(2.135.159)</u>
Current portion	-	-

As at December 31, 2014 and 2013 non-current assets held for resale include real estate and other property totaling RUB 49.622 thousand and RUB 43.806 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

	2014 RUB 000	2013 RUB 000
Closed Real Estate Unit Investment Fund City Trust-Development	110.000	110.000
Closed Real Estate Unit Investment Fund Imperial-First Fund of Real Estate	362.381	-
Balance at 31 December	<u>472.381</u>	<u>110.000</u>

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2014

21. Share capital

	2014 Number of shares	2014 RUB 000	2013 Number of shares	2013 RUB 000
Authorised				
Ordinary shares of US\$ 10 each	<u>10</u>	<u>6</u>	<u>10</u>	<u>3</u>
Issued and fully paid				
Balance at 1 January	10	3	10	3
Foreign exchange difference	-	3	-	-
Balance at 31 December	<u>10</u>	<u>6</u>	<u>10</u>	<u>3</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 2013	197.455	(506.773)	(309.318)
Exchange difference	-	(502.163)	(502.163)
Fair value adjustment	<u>(82.399)</u>	<u>-</u>	<u>(82.399)</u>
Balance at 31 December 2013/ 1 January 2014	115.056	(1.008.936)	(893.880)
Exchange difference	-	(3.785.228)	(3.785.228)
Fair value adjustment	<u>(798.062)</u>	<u>-</u>	<u>(798.062)</u>
Balance at 31 December 2014	<u>(683.006)</u>	<u>(4.794.164)</u>	<u>(5.477.170)</u>

23. Borrowed funds and debts securities issued

	2014 RUB 000	2013 RUB 000
Non current borrowings		
Borrowed funds	9.791.212	5.633.072
Debt securities issued	<u>4.203.704</u>	<u>5.666.749</u>
	13.994.916	11.299.821
Total	<u>13.994.916</u>	<u>11.299.821</u>

Debt securities issued analysis:

	2014 RUB 000	2013 RUB 000
Interest bearing promissory notes	201.366	68.231
Ruble-denominated bonds	2.707.755	4.397.730
Discounted promissory notes	<u>1.294.583</u>	<u>1.200.788</u>
Balance at 31 December	<u>4.203.704</u>	<u>5.666.749</u>

Maturity of non-current borrowings:

	2014 RUB 000	2013 RUB 000
Between one to two years	11.287.161	5.633.072
Between two and five years	<u>2.707.755</u>	<u>5.666.749</u>
	<u>13.994.916</u>	<u>11.299.821</u>

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2014

24. Subordinated debt

	RUB 000
Balance at 1 January 2013	2,219,993
Exchange differences	<u>7</u>
Balance at 31 December 2013/ 1 January 2014	2,220,000
Additions	<u>3,375,504</u>
Balance at 31 December 2014	<u>5,595,504</u>

The subordinated debt has maturity over 5 years.

25. Trade and other payables

	2014 RUB 000	2013 RUB 000
Trade payables	151,824	850,658
Due to Central Bank of the Russian Federation	17,541,750	10,580,073
Payables to unused vacation	31,932	33,239
Provision for guarantees	30,426	23,484
Payables to unit holders in Unit Investment fund	-	204,987
Customer deposits	26,455,788	32,871,646
Due to banks	986,397	2,200,484
Shareholders' current accounts - credit balances	17,001	7,867
Provisions for litigations	-	542
Accruals	14,247	9,001
Deferred income	<u>6,871</u>	<u>3,929</u>
	<u>45,236,236</u>	<u>46,785,910</u>

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

26. Refundable taxes

	2014 RUB 000	2013 RUB 000
Corporation tax	(68,782)	(212)
Current income tax	1,687	2,522
Deferred income tax	(146,790)	(25,821)
Other taxes	-	(24,357)
	<u>(213,885)</u>	<u>(47,868)</u>

27. Significant Subsidiary

At 31 December, 2014 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. The "Investment Company "OEMK - Invest", incorporated in Russia in 1995 was owned by the Group up until 18 July 2013. The interest held in ZAO "Investment Company "OEMK-INVEST" was disposed for the amount of RUB 470.585 thousands. The Group realised a net loss on disposal of RUB 301.010 thousands.

BLOWFIELD LIMITED

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2014

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, 2014 and 2013 contingent liabilities comprise:

	2014	2013
	RUB 000	RUB 000
Quarantees issued and similar commitments	1.368.288	2.189.167
Commitments on loans and unused credit lines	3.848.411	3.023.048
Provision for quarantees	(30.426)	(23.474)
	<u>5.186.273</u>	<u>5.188.741</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:

	2014	2013
	RUB 000	RUB 000
Less than one year	103.259	25.974
Between one and five years	216.870	4.658
	<u>320.129</u>	<u>30.632</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:

	2014	2013
	RUB 000	RUB 000
Less than 1 year	172	105
	<u>172</u>	<u>105</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 2014, no provision for litigation was created by the Group (2013: RUB 530 thousand).

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Year ended 31 December 2014

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 2014 г.

/Подпись/

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ОТЧЕТ И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2014 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 консолидированной финансовой отчетности	11-36

/Подпись/

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ И ПРОЧИЕ ДОЛЖНОСТЫЕ ЛИЦА

Совет директоров:	Маркус Андреас Хугельсхофер
Зарегистрированный агент компании:	Сент Винсент Траст Сервис Лимитед
Независимые Аудиторы:	ДЕФРЕЙТЭС & ПАРТНЕРЫ 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:	№14562 IBC 2007

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Совет Директоров представляет свой отчет и проверенную аудиторами консолидированную финансовую отчетность компании Блоуфилд Лимитед и ее дочерних компаний (Группы) по состоянию на 31 декабря 2014 г.

Основная деятельность

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

Анализ текущего положения, перспективы развития и существенные риски

Состояние Группы на сегодняшний день, результаты ее финансовой деятельности и финансовое положение, представленные в финансовом отчете, признаны удовлетворительными.

Основные риски и факторы неопределенности, относящиеся к условиям деятельности Группы, а также шаги, предпринимаемые Группой для управления этими рисками, описаны в примечании 3 к данной консолидированной финансовой отчетности.

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 2014 года и на дату данного отчёта указано на странице 1. Единственный директор был членом Совета Директоров в течение всего 2014 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 консолидированной финансовой отчетности.

Независимые Аудиторы

Независимые аудиторы, ДЕФРЕЙТЭС & ПАРТНЕРЫ, 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,

/Подпись/

Маркус Андреас Хугельсхофер

Директор

13 мая 2015 г.

Официальное удостоверение смотри на обороте

[Два оттиска печати: Нотариат Цюриха (АЛЬТШТАДТ) * Кантон Цюрих]

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. Хёльдерлинштрассе 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, 22 мая 2015 г.

Реестровый номер 2631-37/ems

Пошлина 20 швейцарских франков

НОТАРИАТ ЦЮРИХА (АЛЬТШТАДТ)

/Подпись/

А. Госскауэр, Заместитель Государственного нотариуса

[Оттиск 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 Александром Госскауэром

3. действующим в качестве Заместителя Государственного нотариуса

4. скреплен печатью/штампом Нотариата Цюриха (Альтштадт)

Удостоверен

5. в Цюрихе, 8090

6. 22 мая 2015 г.

7. Государственной канцелярией кантона Цюрих

8. За № 14421/2015

9. Штамп/печать:

10. Подпись

/Подпись/

Сбор 30 швейцарских франков

Д. Бреннвальд

[Оттиск печати на латинском языке]

ДЕФРЕЙТЭС & ПАРТНЕРЫ

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. Луэлин 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 компании Блоуфилд Лимитед

Заключение по консолидированной финансовой отчетности

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности компании Блоуфилд Лимитед (далее - «Компания») и ее дочерних компаний (совместно с Компанией - «Группа»), представленной на страницах с 5 по 35, которая включает консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2014 года, консолидированный отчет о прибыли или убытке, прочем 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 Компании несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, представляющей 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.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает истинное и достоверное финансовое положение Группы на 31 декабря 2014 года, а также ее финансовые показатели и движение денежных средств за указанный год в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности.

/Подпись/

Филиалы по ВСЕМУ МИРУ

Отчет независимых аудиторов (продолжение)

Акционерам компании Блоуфилд Лимитед

Отчет в соответствии с другими 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 это 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 способом в соответствии с требованиями.
- По нашему мнению, информация, представленная в отчете Совета Директоров, согласуется с консолидированной финансовой отчетностью.

Прочие вопросы и обстоятельства

Настоящий отчет, включая мнение, был подготовлен исключительно для акционеров Компании как органа в соответствии с Главой 149 Закона о Международных компаниях (с изменениями и дополнениями) и Главой 143 Закона о Компаниях законодательства Сент-Винсента и Гренадин (в редакции 2009 года) и ни с какой другой целью. Представляя настоящее заключение, мы не берем на себя и не несем никакой ответственности с любой другой целью перед любыми другими лицами, которые могут узнать об этом отчете.

Консолидированная 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 2015 года и 2 марта 2015 года.

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

/Подпись/

ДЕФРЕЙТЭС & ПАРТНЕРЫ

Присяжные Бухгалтеры

Сьют 200, Гриффит Корпорэйт Центр

Бичмонт, Кингстаун

Сент-Винсент и Гренадины

13 мая 2015 года

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ, ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**
По состоянию на 31 декабря 2014 г.

	Примечание	2014 тыс. рублей	2013 тыс. рублей
Доход	5	5.292.883	8.150.070
Прямые расходы	6	<u>(3.354.072)</u>	<u>(6.505.233)</u>
Чистая прибыль		1.938.811	1.644.837
Чистый доход по оплате услуг и комиссионный доход	7	298.729	149.040
Убыток от инвестиционной деятельности	8	(496.156)	(92.729)
Восстановление убытка от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		-	97.906
Прибыль/убыток от продажи дочерней компании	9	339.667	(301.010)
Административные расходы	10	<u>(1.473.957)</u>	<u>(1.450.368)</u>
Операционная прибыль		607.094	47.676
Чистые финансовые доходы/(расходы)	11	<u>104.146</u>	<u>(43.368)</u>
Прибыль до налогообложения		711.240	4.308
Налог	12	<u>(152.011)</u>	<u>(80.367)</u>
Чистая прибыль/(чистый убыток) за год		559.229	(76.059)
Прочий совокупный доход			
Финансовые активы, имеющиеся для продажи – уменьшение справедливой стоимости		(798.062)	(82.399)
Курсовые разницы, возникшие при пересчете валют и консолидации отчетности иностраннх компаний		<u>(3.785.228)</u>	<u>(502.163)</u>
Прочий совокупный доход за период		<u>(4.583.290)</u>	<u>(584.562)</u>
Итоговый совокупный доход за период		<u>(4.024.061)</u>	<u>(660.621)</u>

Примечания на страницах 11-36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

АКТИВЫ	Примечание	2014 тыс. рублей	2013 тыс. рублей
Внеоборотные активы			
Имущество, станки и оборудование	13	391.340	415.532
Инвестиционное имущество		1.944	16.821
Нематериальные активы	14	107.534	107.534
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	19	49.622	2.135.159
		550.440	2.675.046
Оборотные активы			
Прочие оборотные активы	17	9.720.243	8.071.016
Кредиты, выданные клиентам	16	33.812.255	32.554.635
Финансовые активы, имеющиеся для продажи	15	17.894.786	17.639.656
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	18	1.374.598	839.127
Инвестиции в паевые инвестиционные фонды	20	472.381	110.000
Возмещаемые налоги	26	213.885	47.868
Банковская и кассовая наличность		428	862
		63.488.576	59.263.164
Итого активов		64.039.016	61.938.210
КАПИТАЛ И ПАССИВ			
Капитал			
Акционерный капитал	21	6	3
Прочие резервы	22	(5.477.170)	(893.880)
Нераспределенная прибыль		2.975.113	1.943.626
		(2.502.051)	1.049.749
Доля неконтролирующих участников		2.283	10.403
Итого капитал		(2.499.768)	1.060.152
Долгосрочные обязательства			
Заемные средства и выданные долговые ценные бумаги	23	13.994.916	11.299.821
Субординированные займы	24	5.595.504	2.220.000
		19.590.420	13.519.821
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25	45.236.236	46.785.910
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		1.712.128	572.327
		46.948.364	47.358.237
Итого обязательства		66.538.784	60.878.058
Итого капитал и обязательства		64.039.016	61.938.210

Примечания на страницах 11-36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

Совет директоров компании Блоуфилд Лимитед утвердил 13 мая 2015 г. публикацию настоящей консолидированной финансовой отчетности.

/Подпись/
Маркус Андреас Хугельсхофер
Директор

Официальное удостоверение смотри на обороте

[Два оттиска печати: Нотариат Цюриха (АЛЬТШТАДТ) * Кантон Цюрих]

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. Хёльдерлинштрассе 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, 22 мая 2015 г.

Реестровый номер 2631-37/ems

Пошлина 20 швейцарских франков

НОТАРИАТ ЦЮРИХА (АЛЬТШТАДТ)

/Подпись/

А. Госскауэр, Заместитель Государственного нотариуса

[Оттиск 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 Александром Госскауэром

3. действующим в качестве Заместителя Государственного нотариуса

4. скреплен печатью/штампом Нотариата Цюриха (Альтштадт)

Удостоверен

5. в Цюрихе, 8090

6. 22 мая 2015 г.

7. Государственной канцелярией кантона Цюрих

8. За № 14422/2015

9. Штамп/печать:

10. Подпись

/Подпись/

Сбор 30 швейцарских франков

Д. Бреннвальд

[Оттиск печати на латинском языке]

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА**

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

Распределяемый среди акционеров Компании

Примечание	Акционер ный капитал тыс. рублей	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи тыс. рублей	Резерв по курсовым разницам тыс. рублей	Нераспре- деленная прибыль тыс. рублей	Итого тыс. рублей	Доля Неконтро- лирующих участников тыс. рублей	Итого тыс. рублей
Баланс на 1 января 2013 г.	3	197.455	(506.773)	1.828.796	1.519.481	4.997	1.524.478
Совокупный доход	-	-	-	-	-	-	-
Чистый убыток за год				(76.059)	(76.059)		(76.059)
Курсовые разницы			(502.163)	190.889	(311.274)	348	(310.926)
Изменение справедливой стоимости	-	(82.399)	-	-	(82.399)	-	(82.399)
Чистое изменение в доле миноритарных акционеров	-	-	-	-	-	5.058	5.058
Баланс на 31 декабря 2013 г./ 1 января 2014 г.	3	115.056	(1.008.936)	1.943.626	1.049.749	10.403	1.060.152

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА**

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

Совокупный доход	-	-	-			-	
Чистая прибыль за год				559.229	559.229		559.229
Курсовые разницы	3	-	(3.785.228)	472.258	(3.312.967)	(11.742)	(3.324.709)
Изменение справедливой стоимости	-	(798.062)	-	-	(798.062)	-	(798.062)
Чистое изменение в доле миноритарных акционеров	-	-	-	-	-	3.622	3.622
Баланс на 31 декабря 2014 г.	6	(683.006)	(4.794.164)	2.975.113	(2.502.051)	2.283	(2.499.768)

Примечания на страницах 11-36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

	Примечание	2014 тыс. рублей	2013 тыс. рублей
ДЕНЕЖНЫЙ ДОХОД ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Прибыль до налогообложения		711.240	4.308
Корректировка на:			
Амортизация имущества, станков и оборудования		37.445	34.709
Покрытие убытков по обесценению финансовых активов, имеющихся для продажи		-	(97.906)
Прибыль/убыток от обмена валюты		1.207.964	120.946
Убыток от продажи имущества, станков и оборудования		2.803	1.547
Убыток от продажи внеоборотных активов, предназначенных для продажи		-	(71.336)
Убыток от списания кредитов, выданных клиентам		-	18.154
Убыток от снижения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытков		248.959	188.946
Убыток от снижения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся для продажи		252.335	9.475
Прочие активы		(88.578)	301.010
Изменения в беспроцентных начислениях		(683.452)	1.880
Изменения в процентных начислениях		(28.716)	168.962
Расходы по процентам		-	88.781
Резервы по гарантиям и другим сделкам		-	92.851
Резервы для потерь от обесценивания активов, имеющих процентный доход		31.606	343.183
Денежный поток, используемый в операционной деятельности до изменений капитала		1.691.606	1.205.510
(Увеличение)/уменьшение торговой дебиторской задолженности		(2.120.960)	65.707
Уменьшение/(увеличение) по кредитам, выданным клиентам		506.974	(3.866.859)
Увеличение/(уменьшение) выплат ЦБ РФ		6.951.785	(742.028)
(Уменьшение)/увеличение депозитов клиентов		(14.462.771)	6.102.943
Уменьшение по долговым ценным бумагам, выданным клиентам		(86.348)	(33.105)
Уменьшение по выплатам банкам		(1.762.913)	(1.022.403)
Уменьшение по прочим обязательствам		(13.628)	(1.740)
Уменьшение/(увеличение) по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытков		528.680	(102.571)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		8.138	1.205
Увеличение по финансовым обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытков		315.214	296.153
Уменьшение/(увеличение) прочих активов		93.913	(182.203)
Уменьшение обязательного объема наличности в соответствии с распоряжением ЦБ РФ		34.680	56.024
Уменьшение выплат от банков		(1.160.137)	(108.119)
Денежные потоки, полученные от /(использованные в) основной деятельности		(9.475.767)	1.668.514
Налог уплаченный		(145.011)	(68.365)
Чистые денежные потоки, полученные от /(использованные в) основной деятельности		(9.620.778)	1.600.149

**ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Покупка имущества, станков и оборудования	13	(94.605)	(171.910)
Покупка внеоборотных активов, предназначенных для продажи		-	(1.407.131)
		-	
Платежи за приобретение финансовых активов, имеющихся для продажи			(1.397.642)
Доходы от продажи имущества, станков и оборудования		94.281	15.296
Доходы от продажи финансовых активов, имеющихся для продажи		2.656.748	221.881
Доходы от продажи инвестиций в дочерние компании		1.160.037	470.585
Доходы от продажи от внеоборотных активов, предназначенных для продажи		49.277	1.111.510
Чистый денежный поток, полученный от/(используемый в) инвестиционной деятельности		3.865.738	(1.157.411)

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Доходы по субординированным займам	3.875.504	
Выплаты по субординированным займам	(500.000)	-
Доходы по займам	129.953	88.781

Примечания на страницах 11-36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

Доходы от выпуска облигаций	1.760.399	2.110.141
Нереализованный доход от обмена валюты	1.185.828	41.186
Проценты уплаченные	-	(88.781)
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств	579	851.823
Выплаты по облигациям	(1.818.167)	(404.956)
Чистый денежный поток, полученный от/(использованный в) финансовой деятельности	4.634.096	2.598.194
Чистое (снижение)/увеличение денежного потока и денежных эквивалентов	(1.120.944)	3.040.932
Денежные средства и их эквиваленты:		
На начало года	6.538.839	3.497.907
На конец года	5.417.895	6.538.839

Примечания на страницах 11-36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2014 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 общество 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, 112, Бонади Стрит, Кингстаун, Сент-Винсент и Гренадины.

Основная деятельность

Основные виды деятельности Группы включают в себя 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.

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 требует использования определенных критических бухгалтерских оценок, а также требует от руководства применять собственные суждения при применении учетной политики. 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

Группа приняла все новые и пересмотренные Международные Стандарты Финансовой Отчетности (МСФО) Международные Стандарты Бухгалтерского Учета (МСБУ), которые распространяются на ее деятельность и на отчетные периоды, начиная с 1 января 2014 года. Принятие таких стандартов не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Компании.

На дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности, Совет по международным стандартам бухгалтерского учета выпустил новые стандарты бухгалтерского учета, которые еще не вступили в силу:

(i)
Новые стандарты
Поправки

Комитет по толкованиям МСФО (IFRS)

(ii)
Поправки

- *Поправки к МСБУ (IAS) 19 «Определенные Системы льгот: Вклады Сотрудника» (применяются для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. или позднее).*

11

/Подпись/

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

(ii) (продолжение)

- *МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (принятые 12 ноября 2009 г.) и последующие поправки (поправки к МФСО (IFRS) 9 и МФСО (IFRS) 7 приняты 16 декабря 2011 г.) (применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 г. или позднее).*
- *Ежегодные изменения МФСО (IFRSs) на период 2010–2012 (принятые 12 декабря 2013 г.) (применяются для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. и позднее).*
- *Ежегодные изменения МФСО (IFRSs) на период 2011–2013 (принятые 12 декабря 2013 г.) (применяются для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. и позднее).*

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

Принципы 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 дочерних компаний). Контроль осуществляется, когда Компания получает, или имеет право на, различные выгоды от объекта капиталовложений и в силу своего контроля имеет возможность влиять на размеры данной выгоды.

Доходы и расходы дочерних компаний, полученные или распределенные в течение года, включены в консолидированный отчет о прибыли или убытке, прочем 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 Компании.

Когда Группа теряет контроль над дочерней компанией, прибыль или убыток от списания исчисляется как разница между (i) совокупной справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и (ii) предыдущей балансовой стоимостью активов (включая нематериальные активы) и обязательствами 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, сумма, ранее признанная в другом совокупном доходе, и накопленная в капитале, принимается, как если бы 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.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

2. Методы бухгалтерского учета (продолжение)

Объединение деятельности

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 приобретенные активы и обязательства отражаются по их справедливой стоимости на дату приобретения, за исключением:

- отложенные налоговые активы или пассивы и обязательства или активы, связанные с вознаграждениями работникам, признаются и измеряются в соответствии с МСФО 12 Налоги на прибыль и МСФО 19 Вознаграждения работникам соответственно;
- обязательства или долевые инструменты, связанные с выплатами на основе долевых инструментов приобретенной компании или выплаты на основе долевых инструментов группы рассчитываются в соответствии с МСФО 2- Выплаты на основе долевых инструментов; и
- активы (или группы выбытия), которые классифицируются как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО 5 Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и Прекращаемые операции измеряются в соответствии с этим Стандартом.

Нематериальные активы определяется как превышение суммы переданного размещения, сумма любой неконтролирующей доли в приобретенной компании, и справедливая стоимость доли покупателя до приобретения (если таковые имеются) от сумм на дату приобретения идентифицируемых активов и обязательств. Если, после переоценки, чистая сумма на дату приобретения приобретенных идентифицируемых активов и обязательств превышает сумму переданного возмещения, сумма любой неконтролирующей доли не контрольными пакетами в приобретенной компании и справедливая стоимость доли покупателя в приобретаемой компании (если имеется), избыток незамедлительно учитывается в прибыли или убытках как прибыль от покупки.

Неконтролирующие доли, представляющие текущие доли и дающие право их владельцам пропорционально разделить чистые активы компании в случае ликвидации могут измеряться по справедливой стоимости или пропорциональной доле неконтролирующей доли чистых активов приобретаемой компании. Выбор измерения определяется для каждой сделки. Прочие типы неконтролирующих долей определяются по справедливой стоимости, или, если применимо, иным способом, указанным в МСФО.

Если переданное возмещение Группы включает в себя активы или пассивы, вытекающие из потенциально возможной компенсации, потенциально возможная компенсация рассчитывается по справедливой стоимости его приобретения на Дату приобретения и включена в переданное возмещение. Изменения в справедливой стоимости потенциально возможной компенсации, которые квалифицируются как измерение корректировки за период, корректируются ретроспективно, с соответствующей корректировкой нематериальных активов. Корректировки за период измерения – это корректировки, которые возникают из дополнительной информации, полученной в период «измерения» (который не может превышать одного года с даты приобретения) фактов и обстоятельств, которые существовали на дату приобретения.

Последующий учет изменений справедливой стоимости потенциально возможной компенсации, которые не квалифицируются как корректировки за период измерения, зависит от того, как квалифицируется потенциально возможная компенсация. Потенциально возможная компенсация, которая классифицируется как капитал, не пересчитывается при последующей отчетности и ее последующий расчет происходит в рамках акционерного капитала. Потенциально возможная компенсация, которая классифицируется как активы или пассивы, пересчитываются при последующей отчетности в соответствии с положениями МСБУ 39 или МСБУ 37. Потенциальные активы и пассивы, при необходимости, с соответствующим учетом прибыли или убытков в разделе прибыли или убытки.

Когда объединение бизнеса проводится поэтапно, доля Группы в капитале приобретаемой компании до приобретения, рассчитывается по справедливой стоимости на дату приобретения (т. е. на дату, когда Группа получает контроль) и возникающую прибыль или убытки, если есть, учитываются в прибылях и убытках. Сумму, возникающие в связи с долями в приобретаемой компании до даты приобретения, которые ранее учитывались в другом совокупном доходе, классифицируются как прибыль или убытки там, где учитывались бы, если бы такие доли были удалены.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

2. Методы бухгалтерского учета (продолжение)

Объединение деятельности (продолжение)

Если к концу отчетного периода, в котором происходит слияние, первоначальный учет для объединения бизнеса не завершён, Группа сообщает предварительные суммы для статей, для которых учет не завершён. Эти предварительные суммы корректируются в течение периода измерения (см. выше), или записываются дополнительные активы или пассивы, чтобы отразить новую информацию, полученную о фактах и обстоятельствах, которые существовали на дату приобретения, и если бы были известны, смогли бы повлиять на суммы, указанные на эту дату.

Объединение бизнеса до 1 января 2010 года учитывалось в соответствии с предыдущей версией МСФО 3.

Нематериальные активы

Нематериальные активы представляет превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы чистых идентифицируемых активов приобретаемых обязательств на дату приобретения. Нематериальные активы при приобретении дочерних предприятий включаются в «нематериальные активы». Нематериальные активы при приобретении партнеров включаются в «Инвестиции в партнеров».

Нематериальные активы ежегодно проверяется на обесценивание и проводится за вычетом убытков от обесценивания. Прибыль и убытки от устранения обязательства включает в себя балансовую стоимость нематериальных активов. Нематериальные активы относятся к единицам, генерирующим денежные средства для целей проверки несостоятельности.

Признание доходов

Доходы группы учитываются на следующих основаниях:

- **Продажа продукции**

Продажи продукции учитываются, когда значительные риски и выгоды от владения продукцией были переданы заказчику, что происходит, как правило, после того, как Группа продала или доставила продукцию заказчику, заказчик принял продукцию и можно быть достаточно уверенным во взыскания дебиторской задолженности, связанной с продажей.

- **Оказание услуг**

Продажи или услуги 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 будут оказаны.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

2. Методы бухгалтерского учета (продолжение)

Признание дохода (продолжение)

- **Доход от инвестиций в ценные бумаги**

Дивиденды от инвестиций в ценные бумаги признаются, когда устанавливается право получить платеж. Удержанные налоги переводятся в отчет о прибылях и убытках. 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 на прибыль или убыток, соответственно.

Разница между справедливой стоимостью инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток по состоянию на 31 декабря 2014 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 в наличии для продажи финансовых активов учитываются в составе капитала. При имеющихся в наличии для продажи финансовых активов, которые продаются или обесцениваются, накопленные корректировки справедливой стоимости, включаются в прибыль или убыток, как доходы или убытки от инвестиций по справедливой стоимости, с учетом любых сумм, учтенных в отчете о прибылях и убытках за предыдущие периоды.

- **Признание доходов по услугам и комиссий**

Комиссии за открытие ссудного счета, а также соответствующие прямые затраты, связанные с предоставлением ссуд, отражаются в качестве корректировки эффективной процентной ставки по ссудам. Если существует вероятность того, что вследствие обязательства по предоставлению ссуды будет заключен договор о предоставлении ссуды, комиссия за обязательства по предоставлению ссуды включается в состав доходов будущих периодов (вместе с соответствующими прямыми затратами) и отражается в качестве корректировки фактических доходов по ссуде. В случае если вероятность того, что обязательства по предоставлению ссуды могут привести к предоставлению ссуды, оценивается как низкая, комиссия за обязательство по предоставлению ссуды отражается в составе прибылей или убытков в течение оставшегося периода действия обязательств по предоставлению ссуды. По истечении срока действия обязательства по предоставлению ссуды, не завершившегося предоставлением ссуды, комиссия за обязательство по предоставлению ссуды признается в составе прибылей или убытков на дату окончания срока его действия.

- **Признание доходов и расходов по сделкам «РЕПО» и «обратного РЕПО»**

Прибыли/убытки от продажи указанных выше инструментов признаются в качестве процентных доходов или расходов в отчете о прибыли или убытке исходя из разницы между ценой обратной покупки, начисленной к текущему моменту с использованием метода эффективной процентной ставки, и ценой продажи таких инструментов третьим сторонам. Когда сделка «РЕПО»/«обратное РЕПО» совершается на исходных условиях, эффективная процентная ставка между ценой продажи и покупки, согласованная в исходном договоре, учитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

- **Комиссионный доход**

Комиссионный доход учитывается тогда, когда установлено право на получение платежа.

- **Оказание услуг**

Оказание услуг учитывается в отчетном периоде, в котором услуги выполнены, со ссылкой на завершение определенной сделки, рассчитываемой исходя из фактических услуг, оказанных как часть общих услуг, подлежащих оказанию.

- **Доход от аренды**

Доход от аренды учитывается методом начислений в соответствии с содержанием соответствующих соглашений.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

2. Методы бухгалтерского учета (продолжение)

Признание дохода (продолжение)

- **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.

Вознаграждения работникам

Группа и ее сотрудники делают отчисления в государственный фонд социального страхования, основанные на размере заработной платы работников. Взносы Группы относятся к расходам, понесенным и включенным в расходы на персонал. Группа не имеет законных или конструктивных обязательств по дополнительным взносам, если схема не имеет достаточных активов для выплаты всех пособий работников, связанных со службой работника в текущие и предыдущие периоды.

Пенсионные пособия

Компании Группы делают отчисления в государственный фонд социального страхования, основанные на размере заработной платы работников. Взносы группы относятся на расходы, понесенные и включенные в расходы по персоналу. Группа не имеет законных или конструктивных обязательств по дополнительным взносам, если схема не имеет достаточных активов для выплаты всех пособий работников, связанных со службой работника в текущие и предыдущие периоды.

Финансовый доход

Финансовые доходы включают доходы по процентам, которые учитываются методом начисления.

Финансовые затраты

Расходы по процентам и другие займы относятся к прибыли или убытку.

Пересчет иностранных валют

(1) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Статьи, включенные в финансовую отчетность Компании, выражены в валюте основной экономической среды, в которой Компания осуществляет свою деятельность («функциональная валюта»). Финансовая отчетность выражена в российских рублях (тыс. рублей), являющихся функциональной валютой и валютой представления отчетности Группы.

(2) Сделки и баланс

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действующему на дату совершения операции. Курсовые доходы или убытки, возникающие в результате осуществления таких операций или вследствие перерасчета денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, по курсу, действующему на конец года, учитываются в составе прибыли или убытка. 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.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

2. Методы бухгалтерского учета (продолжение)

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 бухгалтерского баланса.

Дивиденды

Выплата дивидендов акционерам Группы учитывается в финансовой отчетности Компании за тот год, в котором они были утверждены акционерами Группы.

Имущество, станки и оборудование

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

Амортизация рассчитывается по линейному методу с целью списания стоимости каждого актива к его остаточной стоимости на расчетный срок службы. Годовая используемая ставка амортизации:

	%
Мебель, светильники 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 замены таких товаров относится к прибыли или убытку.

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, станков и оборудования относятся к прибыли или убытку того года, в котором они возникли. Затраты на капитальный ремонт и другие последующие расходы включены в балансовую стоимость актива, когда существует вероятность, что будущие экономические выгоды сверх первоначально начисленных стандартов производительности существующих активов будут поступать к Группе. Капитальный ремонт амортизируются в течение оставшегося срока полезной службы соответствующего актива.

Имущество, станки и оборудование перестает учитываться после снятия или тогда, когда от использования данного актива не ожидается дальнейшее получение экономической выгоды. Прибыль или убыток от снятия с эксплуатации или устаревания имущества, станков и оборудования определяется как разница между выручкой от продажи и балансовой стоимости активов и отражается в составе прибыли или убытка.

Инвестиции в недвижимость

Инвестиции в недвижимость (в основном, магазины и офисные здания), которыми владеют с целью заработка от сдачи в аренду и/или увеличения стоимости капитала в долгосрочной перспективе и не занятые Группой. Инвестиции в недвижимость оцениваются по справедливой стоимости, представляющей собой рыночную стоимость, определяемую ежегодно внешними оценщиками. Изменения справедливой стоимости учитываются в прибыли или убытке, включаются в операционную прибыль и соответствующим образом переносятся из нераспределенной прибыли в резерв справедливой стоимости.

Инвестиции в недвижимость перестают учитываться после снятия или тогда, когда инвестиции в недвижимость не используются на постоянной основе и от использования данного актива в будущем не ожидается получение экономической выгоды. Любая прибыль и убыток от прекращения инвестиций в недвижимость (рассчитанная как разница между чистыми поступлениями от выбытия и текущей балансовой стоимостью активов) включаются в доход или расход в течение периода, когда они были прекращены.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

2. Методы бухгалтерского учета (продолжение)

Арендованное имущество

Договоры аренды, по условиям которых к арендатору переходят все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируются как финансовая аренда. Все прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда.

Группа как арендатор

Платежи по договорам финансовой аренды относятся на расходы в сумме чистых инвестиций Группы в аренду. Доход от финансовой аренды относится на отчетный период так, чтобы отразить постоянную периодическую ставку возмещения по чистым инвестициям Группы, подлежащим оплате, в отношении аренды.

Доход от операционной аренды учитывается методом амортизации на основе линейного метода за срок соответствующей аренды. Первоначальные прямые издержки, понесенные при согласовании и реализации операционной аренды, прибавляются к балансовой стоимости арендованного имущества и учитываются методом амортизации на основе линейного метода за срок соответствующей аренды.

Финансовые инструменты

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

Торговая дебиторская задолженность

При первичном признании торговая дебиторская задолженность учитывается по справедливой стоимости, а впоследствии учитывается по амортизационной 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, образованные Группой в виде денежных средств непосредственно заемщику, рассматриваются как кредиты и отражаются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость – сумма, в которой измеряется предоставленный кредит по первоначальному признанию минус погашение основной суммы задолженности, плюс или минус кумулятивная амортизация с помощью метода эффективной процентной ставки для любой разницы между первоначальной суммой и суммой на конец, и минус любое снижение за обесценивание или невозможность взыскания. Все кредиты признаются при передаче средств заемщику.

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

Финансовые активы

(1) Классификация

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

2. Методы бухгалтерского учета (продолжение)

Финансовые инструменты

Финансовые активы (продолжение)

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 Компании. Информация о таких финансовых активах и их справедливой стоимости доводится во внутреннем порядке до сведения основного руководящего состава Компании. 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 отчете о финансовом положении займы и дебиторская задолженность Компании включают в себя дебиторскую задолженность по торговым операциям и прочую дебиторскую задолженность, а также денежные средства и их эквиваленты.
- 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 имеет определенное намерение и возможность удерживать до погашения, за исключением займов и дебиторской задолженности, выданных Компанией, классифицируются как инвестиции, находящиеся в собственности до срока их погашения. В течение отчетного года Группа не имела инвестиции данной категории.
- Финансовые активы, имеющиеся для продажи
Финансовые активы, имеющиеся для продажи - производные активы, которые либо указаны в данной категории, либо не попадают ни в одну другую категорию. Они включены в внеоборотные активы, если руководство не планирует распорядиться ими в качестве инвестиций 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 Компания обязуется купить или продать такой актив.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

2. Методы бухгалтерского учета (продолжение)

Финансовые инструменты

Финансовые активы (продолжение)

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 Компании на получение платежей.

Справедливая стоимость котироваемых инвестиций определяется на основе текущих цен предложения. Если рынок финансового актива не является активным (а также для некотироваемых 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 компании на получение платежей.

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 имеющихся 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 отчётности, если бы обесценение не было признано.

В отношении имеющихся в наличии для продажи долевого ценных бумаг 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 имеющихся 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.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

2. Методы бухгалтерского учета (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства в кассе, свободные остатки на корреспондентских и срочных счетах в ЦБ РФ с первоначальным сроком погашения не более 90 дней и средства в кредитных организациях с первоначальным сроком погашения не более 90 дней (включая счета типа «Ностро» и сделки обратного «РЕПО»), кроме гарантийных депозитов по операциям с пластиковыми картами, не обремененные какими-либо договорными обязательствам.

Заемные средства

Первоначальное признание заемных средств производится по полученной сумме без учета понесенных операционных издержек. В дальнейшем заемные средства учитываются по амортизированной стоимости. Любая разница между полученной суммой заемных средств (за вычетом операционных издержек) и суммой погашения отражается в прибыли или убытке за соответствующий период по методу эффективной процентной ставки.

Торговая задолженность

Торговая задолженность первоначально оценивается по справедливой стоимости и затем оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Непризнание финансовых активов и пассивов

Финансовые активы

Финансовый актив (и, если это необходимо, часть финансового актива или часть группы финансовых активов) снимается с учёта, 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.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства снимаются с учёта, когда обязательство выполнено, отменено или истекло по сроку.

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, не подлежат амортизации и ежегодно проходят проверку на обесценивание. Активы, которые подлежат амортизации, проверяются на обесценивание всякий раз тогда, когда события или изменения обстоятельств указывают на то, что балансовая стоимость может быть невозмещаемой. Убытком от обесценивания признается сумма, на которую балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую сумму. Возмещаемая сумма более высокая сумма справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости в использовании. Для целей оценки обесценивания активы группируются на самых низких уровнях, для которых существуют отдельно определяемые потоки денежных средств (единицы, генерирующие денежные средства).

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

2. Методы бухгалтерского учета (продолжение)

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 отчётности 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 признаются, когда у Группы появляется юридическое или конструктивное обязательство в результате прошлых событий, вполне вероятно, что для погашения обязательства может потребоваться расход ресурсов, и может быть сделана достоверная оценка суммы. В случае если Группа ожидает компенсацию резерва, например, по договору страхования, компенсация учитывается как отдельный актив, однако только при наличии полной уверенности в получении такой компенсации.

Долгосрочные обязательства

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

2. Управление финансовыми рисками

Факторы финансового риска

Группа подвергается риску колебания рыночной стоимости, процентной ставки, кредитному риску, риску ликвидности и риску управления капиталом, обусловленным 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 Группу риску изменения процентной ставки справедливой стоимости. Управление Компании 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 отчётную дату. Группа не подвержена высокой концентрации кредитного риска. Группа имеет действующие политики по обеспечению того, чтобы товары и услуги продавались контрагентам с хорошей кредитной историей, и постоянно отслеживает сроки погашения дебиторской задолженности.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

3. Управление финансовыми рисками (продолжение)

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, при котором ценность финансовых инструментов будет колебаться из-за изменений в курсах обмена валют. Валютный риск возникает, когда будущие коммерческие сделки и оцененные активы и пассивы устанавливаются в валюте, которая не является валютой расчетов Группы. Группа подвергается валютному риску, являющемуся результатом различных валютных рисков, прежде всего, относительно доллара США и Евро. Руководство Группы контролирует колебания обменного курса на постоянной основе и действует соответственно.

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 Компании не изменилась.

Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Компании примерно равна их балансовой стоимости на дату составления финансовой отчетности.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, таких, как финансовые активы, доступные для продажи, основывается на рыночной стоимости котируемых финансовых инструментов на отчетную дату. Такая рыночная стоимость, используемая для финансовых активов, имеющих у Группы, является текущей ценой покупателя. Соответственная рыночная цена котируемых финансовых пассивов (обязательств) является текущей ценой продавца.

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.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

4. Критические учетные оценки и суждения (продолжение)

Группа проводит оценку и делает предположения относительно будущего. По определению, полученные предварительные значения редко соответствуют фактическим результатам. Ниже рассматриваются оценки и предположения, могущие в значительной степени повлиять на корректировку балансовой стоимости активов и пассивов в течение последующего финансового года:

- **Резерв на обесценивание займов**

Группа регулярно рассматривает свои кредиты для оценки их обесценивания. Резервы на обесценивание займов Группы установлены для определения понесенных убытков от снижения стоимости в его портфеле кредитов и дебиторской задолженности. Группа считает оценочные значения связанными с резервами на обесценивание 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 обесценивающимся займам и дебиторской задолженности, основаны на текущем представлении, 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 применяет решение руководства, чтобы оценить сумму 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 результатах исполнения, потребительском поведении в прошлом, исследуемых данных, 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 обесцениванию, 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 обесценивание 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 иметь место в РФ, и какой эффект такие изменения могли бы оказать на соответствии резервов по обесцениванию финансовых активов в будущие периоды. На 31 декабря 2014 г. и 2013 г. общий объем кредитов клиентам составил 35.237 миллионов рублей и 33.957 миллионов рублей, соответственно, и резерв на обесценивание займов составил 1.424 миллиона рублей и 1.402 миллиона рублей, соответственно.

- **Нематериальные активы**

Нематериальные активы – это дополнительная разница в стоимости при приобретении выше справедливой стоимости чистых активов. Определение справедливой стоимости активов и пассивов, приобретаемых компаний, требует выдачи решения руководством; например, те финансовые активы и обязательства, для которых нет никаких указанных цен, и те нематериальные активы, где значения отражают оценки состояния рынка. Различие в справедливой стоимости могло бы привести к изменениям нематериальных активов и выполнению последующих приобретений. Нематериальные активы не подлежат амортизации, но исследуется ежегодно или чаще для обесценивания, если события или изменения в обстоятельствах указали, что она должна быть переоценена. В целях тестирования ухудшения нематериальных активов, приобретенных при объединении компаний, размещается в каждой из существующих генерирующих денежные средства единиц Группы или группы генерирующих денежные средства единиц, ожидающих получение выгоды от объединения.

Тестирование ухудшения нематериальных активов включает сравнение балансовой стоимости существующей генерирующей денежные средства единицы или группы генерирующих денежные средства единиц с ее возмещаемой стоимостью. Возмещаемая стоимость выше справедливой стоимости единицы и ее ценности от использования. Ценность от использования - текущая стоимость ожидаемых будущих потоков наличности от существующей генерирующей денежные средства единицы или группы генерирующих денежные средства единиц. Справедливая стоимость - сумма, доступная для продажи существующей генерирующей денежные средства единицы «в сделке без заинтересованности» между хорошо осведомленными, согласными сторонами. Тестирование ухудшения неотъемлемо затрагивает много качественно субъективных областей: подготовка прогноза потока наличности в течение периодов, которые находятся за пределами нормальных требований управленческой отчетности; оценка учетной ставки, соответствующей бизнесу; оценка справедливой стоимости существующей генерирующей денежные средства единицы; и оценка разделения активов по каждому виду деятельности, нематериальные активы которой рассматриваются.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

4. Критические учетные оценки и суждения (продолжение)

- **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.

- **Резерв под устаревшие и неликвидные товарно-материальные запасы**

Группа рассматривает свои отчеты о товарно-материальных запасах как доказательство в отношении ликвидности товарно-материальных запасов и их нетто-стоимости реализации при выбытии. Резерв под устаревшие и неликвидные товарно-материальные запасы основывается на опыте прошлого управления, учитывая стоимость товарно-материальных запасов, а также движения и уровня запаса каждой категории товарно-материальных ценностей.

Сумма резерва отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Обзор нетто-стоимости реализации товарно-материальных запасов проводится непрерывно, и методология и допущения, используемые для оценки устаревших и неликвидных товарно-материальных запасов, оцениваются постоянно и регулируются соответствующим образом.

- **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. Компания 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 при помощи методов оценки. Группа использует свое толкование, чтобы выбрать множество методов и сделать предположения, которые, главным образом, основаны на состоянии рынка, существующем на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций в недвижимость была оценена на основании справедливой стоимости их отдельных активов.

- **Справедливая стоимость финансовых активов**

Справедливая стоимость финансовых инструментов, которые не продаются на активном рынке, определяется при помощи методов оценки. Группа использует свое толкование, чтобы выбрать множество методов и сделать 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 этих отдельных активов.

- **Снижение стоимости доступных для продажи финансовых активов**

Группа следует положению МСФО 39 в определении, когда принимать во внимание снижение стоимости инвестиций. Это определение требует значимых суждений. В создании этого суждения Группа оценивает, среди других факторов, продолжительность и степень, в которой справедливая стоимость инвестиций составляет менее их себестоимости, 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 2014 г.

4. Критические учетные оценки и суждения (продолжение)

- **Пенсионное обеспечение**

Затраты на определенную программу по пенсионным льготам определяются при помощи оценки страховых возмещений. Страховое возмещение включает предположения об учетных ставках, ожидаемой ставке возмещения по плановым активам, будущее увеличение заработной платы, показатель смертности и, при необходимости, будущее увеличение пенсионных отчислений. Группа утверждает эти предположения на основании рыночных ожиданий на отчетную дату, используя наилучшие оценки для каждого параметра, за период, в котором обязательства установлены. Ввиду долгосрочного характера этих планов, такие оценки в существенной степени подвержены неопределенности.

- **Снижение стоимости нефинансовых активов**

Проверка на снижение стоимости осуществляется при помощи дисконтированных потоков денежной наличности, предположительно образовавшихся за счет использования нефинансовых активов, с применением ставки дисконтирования, которая отражает действующие рыночные оценки и риски, связанные с активом. Когда непрактично оценивать возмещаемую стоимость актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость образовавшейся наличной денежной единицы, к которой относится актив.

- **Снижение стоимости нематериальных активов**

Нематериальные активы первоначально учитываются по стоимости приобретения и амортизируются по методу амортизации на основе равномерных отчислений за срок их эксплуатации. Нематериальные активы, приобретаемые при объединении бизнеса, первоначально учитываются по справедливой стоимости на дату приобретения. Нематериальные активы с неопределенным сроком эксплуатации проходят проверку на снижение стоимости минимум раз в год. Проверка на снижение стоимости осуществляется при помощи дисконтированных потоков денежной наличности, предположительно образовавшихся за счет использования нематериальных активов, с применением ставки дисконтирования, которая отражает действующие рыночные оценки и риски, связанные с активом. Когда непрактично оценивать возмещаемую стоимость актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей денежной единицы, к которой относится актив.

- **Снижение стоимости гудвила**

Определение снижения стоимости гудвила требует оценки ценности от использования актива генерирующими денежными средствами единицами Группы, в которых был размещен гудвил. Ценность от использования требует, чтобы Группа оценила будущие потоки наличности, которые возникнут у генерирующих денежных средств единиц, используя подходящую учетную ставку, чтобы вычислить текущую стоимость.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

4. Критические учетные оценки и суждения (продолжение)

- **Оценка финансовых инструментов**

Финансовые инструменты, которые группируются по справедливой стоимости как прибыль и убыток, или доступные для продажи, и все деривативы, указаны по справедливой стоимости. Справедливая стоимость таких финансовых инструментов – это предполагаемая сумма, за которую инструмент может подлежать обмену между добровольными сторонами иначе, чем в случае принудительной продажи или продажи при ликвидации. Если указанная рыночная цена может быть использована для инструмента, справедливая стоимость рассчитывается на основании рыночной цены. Если параметры оценки не присутствуют на рынке или не могут быть получены на базе существующих рыночных цен, справедливая стоимость определяется посредством анализа других присутствующих данных о рынке, подходящих для каждого продукта и моделей оценки, которые используют математическую методологию, основанную на принятых финансовых теориях. Модели оценки принимают во внимание договорные условия по ценным бумагам, а также основанные на данных рынка параметры оценки, такие, как процентные ставки, изменчивость, обменные курсы и кредитный рейтинг контрагента. Модели оценки принимают во внимание договорные условия по ценным бумагам, а также основанные на данных рынка параметры оценки, такие, как процентные ставки, изменчивость, обменные курсы и кредитный рейтинг контрагента. Там, где основанные на данных рынка параметры оценки отсутствуют, руководство принимает решение в пользу наилучшей оценки такого параметра, чтобы установить разумное отражение того, как рынок, по ожиданию, оценит инструмент. При реализации этого решения используется множество инструментов, включая существующие прогнозные данные, исторические данные и методы экстраполяции. Убедительным доказательством справедливой стоимости финансового инструмента при начальной оценке является договорная цена продажи до тех пор, пока инструмент не используется для сравнения с данными рассматриваемых рынков. Любое различие между договорной ценой и стоимостью, основанной на методе оценки, не учитывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках при первоначальной оценке. Последующая прибыль или убытки учитываются в той степени, в которой это является результатом изменения факторе, который участники рынка могли бы принимать во внимание при установлении цены. Группа полагает, что оценочное значение, относящееся к стоимости финансовых инструментов при условии, что указанные рыночные цены были не доступны, является основным источником неопределенности оценки, так как: (i) оно очень зависит от изменений от периода к периоду, поскольку требует от руководства принятия допущений о процентных ставках, изменчивости, обменных курсах, кредитном рейтинге контрагента, регуляторах оценки и определенной особенности сделок, и (ii) эффект, который определяет изменения в оценках, может оказать существенное влияние на активы, заявленные в ее балансе, а также ее прибыль / (убыток). Если бы руководство использовало различные предположения относительно процентных ставок, изменчивости, обменных курсов, кредитного рейтинга контрагента и регуляторов оценки, большее или меньшее изменение в оценке финансовых инструментов в условиях, когда указанные рыночные цены не доступны, привело бы к тому, что возможно бы оказало существенное влияние на объявленный чистый доход Группы.

5. Доход

	2014	2013
	тыс. рублей	тыс. рублей
Процентный доход от дебиторской задолженности	3.887.181	3.538.044
Брокерские услуги, доверительное управление активами, депозитарные услуги, оценка и финансовый консалтинг	-	3.443.574
(Резервы) на убытки от обесценения стоимости активов, приносящих процентный доход	(31.606)	(343.183)
Процентный доход, подлежащий выплате банками	146.346	34.004
Процентный доход от активов по справедливой стоимости (прибыль или убыток)	50.148	84.828
Процентный доход от активов по справедливой стоимости (имеющихся для продажи)	1.103.099	1.311.513
Прочий доход	<u>137.715</u>	<u>81.290</u>
	<u>5.292.883</u>	<u>8.150.070</u>

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

6. Прямые затраты	2014	2013
	тыс. рублей	тыс. рублей
Административные расходы	-	686
Процент по выпущенным долговым ценным бумагам	435.301	614.478
Проценты по субординированному долгу	269.965	236.700
Проценты от использования средств клиентов	1.645.487	1.645.487
Проценты от использования банковских депозитов	1.003.319	742.678
Переменные издержки	-	<u>3.265.204</u>
	<u>3.354.072</u>	<u>6.505.233</u>

7. Чистые доходы в виде сборов и комиссий

	2014	2013
	тыс. рублей	тыс. рублей
Сборы за операции с наличными денежными средствами	76.908	71.340
Сборы за инкассирование	25.629	26.467
Сборы за операции с безналичными расчетами	262.795	202.949
Комиссии за выдачу гарантии	27.514	36.768
Услуги по пластиковым картам	14.776	9.565
Другие сборы, приносящие доход	4.934	3.609
Услуги по валютному контролю	47.086	9.621
Расходы в виде сборов и комиссий	<u>(160.913)</u>	<u>(211.279)</u>
	<u>298.729</u>	<u>149.040</u>

8. Убыток от инвестиционной деятельности

	2014	2013
	тыс. рублей	тыс. рублей
Убыток от продажи имеющихся для продажи финансовых активов	<u>(252.336)</u>	(9.475)
Убыток от продажи финансовых активов по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<u>(243.820)</u>	<u>(83.254)</u>
	<u>(496.156)</u>	<u>(92.729)</u>

9. Прибыль (убыток) от продажи дочерних компаний

	2014	2011
	тыс. рублей	тыс. рублей
Прибыль (убыток) от продажи дочерних компаний	<u>339.667</u>	(301.010)
	<u>339.667</u>	<u>(301.010)</u>

В течение 2014 года следующие изменения произошли в составе Группы, которые привели к прибыли в размере 339.667 тысяч рублей:

За период с 1 января по 27 марта 2014 года Группа продала 616.900 паев Закрытого паевого инвестиционного фонда недвижимости «Империял - первый фонд недвижимости», что привело к снижению участия Группы в фонде до 49% - меньше контрольного пакета акций. После утраты контроля, Группа продолжила снижение участия в фонде, и на 31 декабря 2014 г. участие Группы в фонде составило 19,47%. В целях подготовки финансовой отчетности на 31 декабря 2014 г. Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Империял - первый фонд недвижимости» не был консолидирован, и он представлен в отчете о финансовом положении в качестве «Инвестиций в паевые инвестиционные фонды (см. Примечание 20)». В июне 2014 г. Группа продала 100% уставного капитала ООО «НС-Файнэнс» (NS-Finance LLC) и 21.916 паев Закрытого паевого инвестиционного фонда недвижимости «Империял – Новый Город».

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

10. Административные расходы

	2014	2013
	тыс. рублей	тыс. рублей
Аренда	68	136
Прочие административные расходы	141.621	77.452
Налоги, отличные от подоходного налога	99.012	62.230
Телекоммуникации	69.265	28.823
Охрана	36.101	32.379
Канцелярские принадлежности	25.192	11.832
Содержание имущества, станков и оборудования	104.909	53.450
Расходы на персонал	672.154	672.203
Расходы на использование программного обеспечения	38.204	24.556
Вознаграждение аудиторов в текущем году	512	419
Вознаграждение аудиторов за предыдущие годы	1.365	237
Расходы на рекламу	6.668	14.003
Управление паевым инвестиционным фондом	17.827	104.811
Благотворительность	41.600	16.670
Убытки от реализации займов	-	18.154
Контроль предметов залога	33.966	39.763
Секретарские услуги	412	276
Профессиональные сборы	26.770	25.226
Операционная аренда	162.394	99.076
Прочие резервы	(88.578)	92.851
Взнос в страховой фонд	47.050	40.762
Износ имущества, станков и оборудования	37.445	35.059
	<u>1.473.957</u>	<u>1.450.368</u>

11. Финансовые доходы/ расходы

	2014	2013
	тыс. рублей	тыс. рублей
Доходы по процентам	-	3.093
Курсовая прибыль	234.119	70.840
Финансовые доходы	<u>234.119</u>	<u>73.933</u>
Финансовые затраты	(129.953)	(117.292)
Прочие финансовые затраты	(20)	(9)
Финансовые расходы	<u>(129.973)</u>	<u>(117.301)</u>
Чистые финансовые доходы (расходы)	<u>104.146</u>	<u>(43.368)</u>

12. Налогообложение

	2014	2013
	тыс. рублей	тыс. рублей
Налог на доходы корпораций – текущий год	75.715	65.358
Отложенный налог – отчисления	76.296	15.009
Отчисления за год	<u>152.011</u>	<u>80.367</u>

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

13. Имущества, станки и оборудование

	Мебель, инвентарь и офисная техника тыс. рублей	Здания и прочая недвижи- мость тыс. рублей	Итого тыс. рублей
Стоимость			
Баланс на 1 января 2013 г.	259.860	283.908	543.768
Прирост	120.581	51.239	171.820
Списание	(47.661)	(16.432)	(64.093)
Перемещение	(738)	738	-
Другое	3.924	(166)	3.758
Баланс на 31 декабря 2013/ 1 января 2014 г.	335.966	319.287	655.253
Прирост	94.552	53	94.605
Списание	(67.449)	(40.030)	(107.479)
Перемещение	(52)	52	-
Баланс на 31 декабря 2014 г.	363.017	279.362	642.379
Амортизация			
Баланс на 1 января 2013 г.	177.889	43.953	221.842
Отчисления за год	27.641	7.068	34.709
На списание	(13.584)	(1.630)	(15.214)
Другое	(1.445)	(171)	(1.616)
Баланс на 31 декабря 2013 г./ 1 января 2014 г.	190.501	49.220	239.721
Отчисления за год	29.509	7.936	37.445
На списание	(25.490)	(637)	(26.127)
Баланс на 31 декабря 2014 г.	194.520	56.519	251.039
Остаточная балансовая стоимость			
Баланс на 31 декабря 2014 г.	168.497	222.843	391.340
Баланс на 31 декабря 2013 г.	145.465	270.067	415.532

14. Нематериальные активы

	НМА тыс. рублей
Стоимость	
Баланс на 1 января 2013 г.	176.284
Курсовые разницы	8.295
Гудвил в отношении проданной дочерней компании	(77.045)
Баланс на 31 декабря 2013 г./ 1 января 2014 г.	107.534
Баланс на 31 Декабря 2014 г.	107.534
Остаточная балансовая стоимость	
Баланс на 31 декабря 2014 г.	107.534
Баланс на 31 декабря 2013 г.	107.534

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

15. Финансовые активы, имеющиеся для продажи

	2014	2013
	тыс. рублей	тыс. рублей
Государственные и муниципальные облигации	2.393.997	1.334.622
Корпоративные облигации	8.578.049	2.786.544
Кредитные учреждения – облигации	6.833.811	11.498.885
Простые векселя	88.929	622.563
Долевые ценные бумаги	-	1.397.042
Баланс на 31 декабря	17.894.786	17.639.656
Текущая часть	17.894.786	17.639.656

Финансовые активы, имеющиеся для продажи, оцениваются по справедливой стоимости на конец рабочего дня 31 декабря. Для инвестиций, которые торгуются на активных рынках, справедливая стоимость определяется по цене предложения соответствующей 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.

На 31 декабря 2013 г. финансовые активы, имеющиеся для продажи, включали простые векселя, переданные в залог третьим лицам в качестве обеспечения по сделкам на денежном и валютном рынках на общую сумму 602.761 тысяч рублей.

16. Дебиторская задолженность

	2014	2013
	тыс. рублей	тыс. рублей
Дебиторская задолженность по соглашениям с обратным выкупом	1.425.321	1.178.168
Дебиторская задолженность с покупателями	33.810.608	32.778.806
Резервы на убытки от снижения стоимости	(1.423.674)	(1.402.339)
	33.812.255	32.554.635

17. Прочие текущие активы

	2014	2013
	тыс. рублей	тыс. рублей
Задолженность по простым векселям	2.121.028	-
Прочая задолженность	-	1.912
Депозиты и авансы	163.978	672.000
Счета «Ностро»	1.659.220	4.038.323
Наличность и остатки в Центральном банке РФ	5.776.017	3.358.781
	9.720.243	8.071.016

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

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

**18. Финансовые активы по справедливой стоимости
через прибыль или убыток**

	2014 тыс. рублей	2013 тыс. рублей
<u>Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток</u>		
Государственные и муниципальные облигации	-	598.411
Корпоративные облигации	375.857	234.720
Кредитные учреждения – облигации	88.733	5.996
Производные финансовые инструменты	910.008	-
	<u>1.374.598</u>	<u>839.127</u>
	<u>1.374.598</u>	<u>839.127</u>

Финансовые активы по справедливой стоимости, оцениваемые через прибыль или убыток, являются рыночными ценными бумагами и оцениваются по рыночной стоимости на момент окончания рабочего дня 31 декабря со ссылкой на Фондовую биржу, определяющую цены предложения. Финансовые активы по справедливой стоимости, оцениваемые через прибыль или убыток, классифицированы как оборотный капитал, потому что они, как ожидается, будут реализованы в течение двенадцати месяцев от отчетной даты.

На 31 декабря 2014 г. финансовые активы по справедливой стоимости, оцениваемые через прибыль или убыток, на сумму 464.590 тысяч рублей находились в доверительном управлении у ЗАО ИК «ОЕМК – Инвест» (ZАО IC OEMK - Invest) (2013: 801.657 тысяч рублей). На 31 декабря 2014 г. долговые обязательства («короткая» позиция) на сумму 922.531 тысяча рублей находились в доверительном управлении у ЗАО ИК «ОЕМК – Инвест» (2013: 572.327 тысяч рублей), которое было заинтересованной стороной Группы до 2013 г.

19. Необоротные активы, предназначенные для перепродажи

	2014 тыс. рублей	2013 тыс. рублей
Баланс на 1 января	2.135.159	2.332.661
Выбытие	(2.085.537)	(197.490)
Курсовая разница	-	(12)
Баланс на 31 декабря	<u>49.622</u>	<u>2.135.159</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	тыс. рублей	тыс. рублей
Недвижимость	49.622	527.134
Долевое участие в строительстве	-	1.608.025
Баланс на 31 декабря	<u>49.622</u>	<u>2.135.159</u>
Наименее долгосрочная часть	(49.622)	(2.135.159)
Текущая часть	-	-

На 31 декабря 2014 г. и 2013 г. необоротные активы, предназначенные для перепродажи, включали недвижимость и иную собственность на общую сумму 49.622 тысячи рублей и 43.806 тысяч рублей соответственно, полученную Группой посредством вступления во владение дополнительно заложенным имуществом, относительно которого дебиторы не могли выполнить свои обязательства. Балансовая стоимость необоротных активов, предназначенных для перепродажи, будет учтена через операцию по продаже. Руководство Группы одобрило соответствующий план продажи и приняло активное участие в маркетинговой деятельности для гарантированной реализации этих активов.

20. Инвестиции в паевые инвестиционные фонды

	2014	2013
	тыс. рублей	тыс. рублей
Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «СитиТраст-Девелопмент»	110.000	110.000
Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Империял - первый фонд недвижимости»	362.381	-
Баланс на 31 декабря	472.381	110.000

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

21. Акционерный капитал

	2014	2014	2013	2013
	Количество	тыс. рублей	Количество	тыс. рублей
	акций		акций	
Уставный капитал				
Обыкновенные акции по 10 долларов США каждая	10	6	10	3
Выпущенные и полностью оплаченные				
Баланс на 1 января	10	3	10	3
Курсовая разница	-	3	-	-
Баланс на 31 декабря	10	6	10	3

22. Другие резервы

	Резерв справедливой стоимости – финансовые активы, имеющиеся для продажи	Валютный резерв	Итого
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
Баланс на 1 января 2013 г.	197.455	(506.773)	(309.318)
Курсовая разница	-	(502.163)	(502.163)
Корректировка по справедливой стоимости	(82.399)	-	(82.399)
Баланс на 31 декабря 2013 г./ 1 января 2014 г.	<u>115.056</u>	<u>(1.008.936)</u>	<u>(893.880)</u>
Курсовая разница	=	(3.785.228)	(3.785.228)
Корректировка по справедливой стоимости	<u>(798.062)</u>	=	<u>(798.062)</u>
Баланс на 31 декабря 2014 г.	<u>683.006</u>	<u>(4.794.164)</u>	<u>(5.477.170)</u>

23. Заимствования, заемные средства и выпущенные долговые ценные бумаги

	2014	2013
	тыс. рублей	тыс. рублей
Долгосрочные займы		
Заемные средства	9.791.212	5.633.072
Выпущенные долговые ценные бумаги	<u>4.203.704</u>	<u>5.666.749</u>
	<u>13.994.916</u>	11.299.821
Итого	<u>13.994.916</u>	<u>11.299.821</u>
Анализ выпущенных долговых ценных бумаг:	2014	2013
	тыс. рублей	тыс. рублей
Обычные векселя, приносящие доход	201.366	68.231
Облигации в рублевом выражении	2.707.755	4.397.730
Обычные векселя с дисконтом	<u>1.294.583</u>	<u>1.200.788</u>
Баланс на 31 декабря	<u>4.203.704</u>	<u>5.666.749</u>
Возраст долгосрочных займов:	2014	2013
	тыс. рублей	тыс. рублей
От одного до двух лет	11.287.161	5.633.072
От двух до пяти лет	<u>2.707.755</u>	<u>5.666.749</u>
	<u>13.994.916</u>	<u>11.299.821</u>

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

24. Субординированная задолженность

	тыс. рублей
Баланс на 1 января 2013 г.	2.219.993
Курсовая разница	7
Баланс на 31 декабря 2013 г./ 1 января 2014 г.	2.220.000
Прирост	3.375.504
Баланс на 31 декабря 2014 г.	5.595.504

Субординированная задолженность погашается за 5 лет.

25. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2014 тыс. рублей	2013 тыс. рублей
Расчеты с поставщиками	151.824	850.658
Долг Центральному Банку Российской Федерации	17.541.750	10.580.073
Расчеты по неиспользованным отпускам	31.932	33.239
Резервы на покрытие гарантий	30.426	23.484
Расчеты с владельцами паев в Паевом инвестиционном фонде	-	204.987
Средства клиентов	26.455.788	32.871.646
Задолженность перед банками	986.397	2.200.484
Текущие счета акционеров – кредитовое сальдо	17.001	7.867
Резервы на судебные споры	-	542
Начисления	14.247	9.001
Доходы будущих периодов	6.871	3.929
	45.236.236	46.785.910

Справедливая стоимость торговой и прочей кредиторской задолженности, подлежащая оплате в течение одного года, приближается к их балансовой стоимости, как представлено выше.

26. Возвращаемые налоги

	2014 тыс. рублей	2013 тыс. рублей
Налог на прибыль корпораций	(68.782)	(212)
Текущий налог на прибыль	1.687	2.522
Налоги будущих периодов	(146.790)	(25.821)
Другие налоги	-	(24.357)
	(213.885)	(47.868)

27. Крупные филиалы

На 31 декабря 2014 г. филиалом Группы являлась компания «Аксиал Инвестмент Лимитед Груп» (Axial Investment Limited Group). «Аксиал Инвестмент Лимитед», приобретенная в 2007 в полную 100% собственность, была учреждена на Кипре. «Аксиал Инвестмент Лимитед Груп» владеет одним крупным филиалом, а именно: (1) Общество с ограниченной ответственностью Коммерческий банк «Национальный Стандарт» («Банк»), принадлежащее на 99,9% и учрежденное в России в 2002 году. Банк управляется Центральным банком России, и его основная деятельность состоит из коммерческой банковской деятельности, торговли ценными бумагами, иностранной валютой и деривативами, выдачи кредитов и гарантий. «Инвестиционная компания «ОЕМК – Инвест» ("Investment Company "ОЕМК - Invest"), учрежденная в России в 1995 году, принадлежала Группе до 18 июля 2013 г. Доля владения в ЗАО «Инвестиционная компания «ОЕМК – Инвест» была отчуждена за 470.585 тысяч рублей. Группа реализовала чистый убыток от отчуждения на сумму 301.010 тысяч рублей.

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

28. Обязательства и непредвиденные расходы

Группа имеет невыполненные кредитные обязательства по предоставлению займов. Эти кредитные обязательства принимают форму одобренных займов, лимитов кредитных карт и возможностей овердрафта. Группа предоставляет финансовые гарантии и аккредитивы в качестве обеспечения исполнения обязательств клиентов перед третьими лицами. Эти договоренности устанавливают пределы обязательств. Группа применяет те же принципы и процедуры управления кредитными рисками при обеспечении кредитных обязательств, финансовых гарантий и аккредитивов, что и при предоставлении займов клиентам. Договорные суммы кредитных обязательств указаны в следующей таблице по категориям.

На 31 декабря 2014 г. и 2013 г. непредвиденные обязательства включали:

	2014	2013
	тыс. рублей	тыс. рублей
Выданные гарантии и аналогичные обязательства	1.368.288	2.189.167
Обязательства по кредитам и неиспользованным кредитным линиям	3.848.411	3.023.048
Резервы на покрытие гарантий	(30.426)	(23.474)
	5.186.273	5.188.741

Итоговые невыполненные кредитные обязательства, указанные выше, не обязательно представляют собой будущие требования наличных денежных средств, т.к. эти кредитные обязательства могут утратить силу или прекратить свое существование, не будучи покрытыми. Большая часть обязательств по займам и кредитным линиям является безотзывной.

Операционная арендаГруппа как арендатор

Неаннулируемые операционные доходы от аренды на 31 декабря выплачиваются следующим образом:

	2014	2013
	тыс. рублей	тыс. рублей
Менее одного года	103.259	25.974
1-5 лет	<u>216.870</u>	<u>4.658</u>
	<u>320.129</u>	<u>30.632</u>

Группа арендует несколько помещений, используя операционную аренду. Аренда, как правило, первоначально осуществляется в срок от одного до пяти лет с возможностью ее последующего продления. Никакая аренда не включает в себя непредвиденную арендную плату.

Группа как арендодатель

Группа арендует помещения, используя операционную аренду. Неаннулируемые операционные доходы от аренды подлежат выплате следующим образом:

	2014	2013
	тыс. рублей	тыс. рублей
Менее одного года	172	105
	172	105

Страхование

Страхование в Российской Федерации находится в стадии развития, и многие формы страховой ответственности, присущие другим странам, еще не доступны в Российской Федерации. Группа не имеет полного покрытия по своим помещениям и оборудованию, временному прекращению деятельности или по ответственности третьих лиц в части ущерба имуществу или среде исходя из собственности Группы или по другой причине, относящейся к деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не получит соответствующее страховое покрытие, существует риск, что утрата или разрушение определенных активов может иметь неблагоприятное воздействие на деятельность и финансовое положение Группы.

Судебные споры

При обычном ведении дел, Группа является объектом судебных исков и претензий. По состоянию на 31 декабря 2014 г. Группа не обусловила возникновение судебных споров (2013: 530 тысяч рублей).

БЛОУФИЛД ЛИМИТЕД

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

По состоянию на 31 декабря 2014 г.

29. Налоговые обязательства

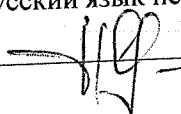
Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями в законодательстве, официальными заявлениями и судебными решениями, которые иногда противоречивы и подвержены различным толкованиям со стороны полномочных налоговых органов. Налоги подлежат пересмотру и исследованию некоторыми полномочными органами, которые имеют право налагать серьезные штрафы, неустойки и проценты. Налоговый период остается открытым для проверки налоговыми органами в течение трех последующих календарных лет; однако, при определенных обстоятельствах, налоговый период может оставаться открытым на более длительный срок. Недавние события в Российской Федерации предполагают, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в толковании и принудительном применении налогового законодательства. Начиная с 1 января 2012 года новые правила трансфертного ценообразования вступили в силу в России. Они дали возможность налоговым органам вносить поправки в трансфертное ценообразование и налагать дополнительные налоговые обязательства в отношении регулируемых сделок, если их цены отклонялись от области сбыта или рентабельности. Согласно положениям трансфертного ценообразования, налогоплательщик должен последовательно применять пять методов определения рыночной цены, предписанных Налоговым кодексом. Налоговые обязательства, возникающие из сделок между компаниями, определяются посредством применения действующих цен сделки. Возможно, с развитием толкования правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменениями в подходе российских налоговых органов, такие цены сделки смогут оспариваться. Поскольку действующие российские правила трансфертного ценообразования недавно вступили в силу, влияние любого такого спора не может быть расценено как заслуживающее доверия: однако, оно может иметь значение для финансового положения и/или операций Группы в целом. Такие обстоятельства могут создавать налоговые риски в Российской Федерации, которые имеют гораздо большее значение, нежели в других странах. Руководство полагает, что оно в достаточной мере обеспечило налоговые обязательства, основанные на толкованиях применимого российского налогового законодательства, официальных заявлениях и судебных решениях. При этом, толкования соответствующих полномочных органов могут отличаться, и их воздействие на финансовое положение, при удачном приведении в жизнь таких толкований, может быть значительным.

30. События, произошедшие после составления баланса

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

Отчет независимых аудиторов на страницах 3 и 4.

Текст данного документа с английского языка на русский язык переведен переводчиком
Крыловой Мариной Владимировной



Город Москва.

Двадцать восьмого мая две тысячи пятнадцатого года.

Я, Сидорук Виктор Иванович, нотариус города Москвы, свидетельствую подлинность подписи, сделанной переводчиком Крыловой Мариной Владимировной в моем присутствии. Личность ее установлена.

Зарегистрировано в реестре за № 3-3431

Взыскано по тарифу: 100 руб. 00 коп.
тех. работа 600 руб. Всего взыскано 700 руб.



Нотариус

Сидорук В.И.



Документ пронумерован, прошнурован и

креплено печатью 92 (девяносто два) листов

Нотариус