



2

ГРУППА КОМПАНИЙ "МЕДИАХОЛДИНГ"

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ
2015

Оглавление

I. Положение Общества в отрасли	2
Приоритетные направления деятельности ГК «Медиахолдинг»	6
Структура Группы компаний «Медиахолдинг»	7
Ключевые показатели деятельности Общества и Группы компаний «Медиахолдинг»	8
II. Отчет Совета директоров по приоритетным направлениям деятельности общества	9
III. Перспективы развития Общества	9
IV. Состояние чистых активов Общества	10
Показатели	10
V. Информация об объеме каждого из энергоресурсов, использованных в отчетном году	10
VI. Дивидендная политика Общества	10
VII. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества	11
VIII. Состав Совета директоров Общества	14
IX. Исполнительные органы Общества	19
X. Политика Общества в области вознаграждения и компенсации расходов, а также критерии определения и размер вознаграждения и компенсаций расходов, выплаченных членам Совета директоров Общества в течение 2015 года	19
XI. Основные положения политики Общества в области вознаграждения и компенсации расходов, а также критерии определения и размер вознаграждения и компенсаций расходов, выплаченных членам исполнительных органов Общества в течение 2015 года	20
XII. Сведения о соблюдении обществом принципов и рекомендаций кодекса корпоративного управления	20
XIII. Сведения о крупных сделках и сделках с заинтересованностью, совершенных Обществом в отчетном году	20
XIV. Дополнительная информация для акционеров	21

I. Положение Общества в отрасли

Основным видом деятельности ПАО «Медиахолдинг» (далее – «Общество») является деятельность в отрасли медиа. Общество создано в 2007 году и управляет дочерними компаниями и подконтрольными организациями, осуществляющими деятельность:

- в области телевидения и радиовещания (ООО «ОМТ», работающее под брендом «Телеканал О₂». Телеканал работает в сегменте платного телевидения);
- в области рекламы (ООО «Репаблик Медиа»);
- в области производства телевизионного контента (ООО «Софит»);

Все указанные виды деятельности относятся к медиа-индустрии.

В качестве основных факторов, влияющих как на состояние медийной отрасли в целом, так и на деятельность самого Общества, можно выделить следующие:

- переток абонентов из сегмента кабельного «социального» телевидения в растущие сегменты IPTV и спутникового ТВ;
- развитие инноваций в сфере платного телевидения;
- рост спроса телезрителей на познавательные телепередачи и художественные фильмы;
- высокие темпы роста сегмента интернет-рекламы, в первую очередь, сегмента контекстной рекламы;
- сокращение объемов рекламы, размещаемой в печатных СМИ.

Рынок платного телевидения

В 2015 году абонентская база платного ТВ в России выросла до 39,8 млн. подписчиков. (данные J'son & Partners Consulting). Основной вклад внесли спутниковое ТВ (+8% новых абонентов) и IPTV (+23,9%). По базовому прогнозу до 2020 года эти сегменты продолжают расти: спутниковые тарелки за счет отсутствия альтернативы вне городов, а IPTV - из-за увеличения проникновения широкополосного доступа в интернет. Доля кабельного ТВ будет снижаться, при этом внутри сегмента подписчики будут переходить с аналогового телесигнала на цифровой.

В борьбе за абонента в 2015 году крупные операторы использовали агрессивные маркетинговые кампании, пакетирование большого количества услуг в одно предложение и скидки по акциям. Но основным аргументом для зрителя продолжают оставаться большой набор телеканалов (максимальное предложение оператора - 276) и наличие в нем HD-версий (до 60). Количество зрителей HD-каналов выросло за год на 40% и составило 14,3 млн. домохозяйств.

В перспективе рост абонентской базы платного телевидения в России может продолжиться. Сейчас одним из факторов роста рынка платного телевидения является переток абонентов из «социального» кабельного телевидения, где количество каналов ограничено, причем большинство из них доступны зрителям бесплатно через эфирную антенну, в спутниковое телевидение, особенно в регионах и небольших городах. По прогнозу J'son & Partners, к 2019 году количество абонентов платного ТВ в России увеличится до 45,2 млн домохозяйств. Однако в силу географических и иных особенностей страны каждый последующий процент проникновения потребует от операторов все больших инвестиций.

Больше всего новых абонентов привлекли операторы Триколор-ТВ и Ростелеком. Как результат, на них приходится теперь более половины всех подписчиков платного ТВ

России. По уточненным данным общая выручка операторов от предоставления услуг платного ТВ выросла в 2015 году на 5% и достигла 69,8 млрд. рублей.

В 2016 году могут продолжаться прежние тенденции: борьба за абонента путем увеличения количества каналов в пакете, предложение мультискрин-решений, попытки перевести аналоговых кабельных абонентов на цифру, пакетирование услуг (от триплплея к квадроплей). Основным драйвером рынка останутся каналы HD и нелинейное просмотрение легального контента. За первые абонент, попробовав, с удовольствием платит, а за вторые ему, вероятно, придется платить, если борьба с пиратством контента принесет зримые результаты.

В перспективе рост рынка платного телевидения в России будет обусловлен постепенным перетоком абонентов из социального малокабельного телевидения в сегменты спутникового ТВ, кабельного цифрового ТВ и IPTV. В борьбе за удержание абонентов операторы продолжают предлагать все больше дополнительных сервисов, таких как видео по запросу.

Рынок платного ТВ России в ближайшие годы продолжит расти как в абонентах, так и в выручке. Эксперты J'son & Partners Consulting прогнозируют среднегодовые темпы роста выручки всего рынка на период до 2020 года не выше чем в 2-3%, что обусловлено уменьшением темпов роста абонентской базы, уменьшением реально располагаемых доходов населения и активной конкуренцией среди операторов.

Наращивание доходов операторов возможно, прежде всего, за счет развития дополнительных услуг, таких как VOD (видео по запросу), Timeshift (отложенный просмотр) или Multiscreen (подключение нескольких телевизоров в домохозяйстве). При этом сервисы, которые позиционировались ранее как отдельные (например, мобильное ТВ) объединяются в Multiscreen (возможность смотреть передачи и фильмы на любом устройстве в рамках общей подписки). Это является следствием изменений в спросе со стороны потребителей, замены парка телевизоров (роста доли SmartTV) и увеличения числа мобильных устройств.

В рамках сценария опережающего развития проникновения новых технологий J'son & Partners Consulting прогнозирует, что в 2019 году общее количество абонентов платного ТВ и подписчиков OTT-сервисов может превысить число домохозяйств в России.

В настоящее время Телеканал О₂ вещает через компанию «АКАДО» и доступен в сетях IPTV и пакетах IPTV ряда операторов, преимущественно Москвы и Московской области. Также Телеканал О₂ продвигает свой бренд в социальных сетях (Вконтакте, Facebook).

Рынок телевизионного контента

Телеканалы претерпели в анализируемом году существенную трансформацию из-за новых законодательных норм. В результате слияний, поглощений и укрупнений получилось 18 агрегаторов и дистрибьюторов. Три из них являются самыми большими по количеству каналов (Национальная Медиагруппа, Газпром-Медиа и Сигнал Медиа). Общее количество неэфирных каналов, доступных на территории страны, составляет 363, из которых более 80% распространяется на платной основе.

Анализ распространяемого операторами телеконтента показал, что тремя наиболее популярными тематиками, представленными наибольшим числом телеканалов в пакетах операторов платных каналов, являются познавательные программы, развлекательные программы и художественные фильмы. При этом существенную часть усредненного базового пакета продолжают формировать эфирные каналы, среди которых лидирует кино и спортивный контент.

Необходимо отметить, что в пакетах платных каналов, которые предлагаются зрителям, число киноканалов постепенно увеличивается, как и число каналов, посвященных спорту.

Компания «Софит», которая в 2014 году была приобретена Обществом и вошла в состав Группы компаний «Медиахолдинг» производит контент преимущественно для Телеканала О2. В основном это познавательные и познавательно-развлекательные программы, которые в наибольшей степени востребованы зрителями.

Рынок рекламы

По данным Ассоциации коммуникационных агентств России (АКАР), рекламный рынок в России в прошлом году сократился на 10%, до 307,5 млрд. рублей (без НДС). Снижение показали все сегменты рынка, за исключением контекстной рекламы.

Самый большой его сегмент - реклама на телеканалах - по итогам 2015 года упал на 14%, до 136,7 млрд. рублей. В том числе рекламные поступления эфирных каналов уменьшились на 14%, до 134,2 млрд. рублей.

Объемы рекламы на кабельных и спутниковых каналах, по данным АКАР, в прошлом году упали на 38%, до 2,5 млрд. рублей. Потери оказались более скромными по сравнению с показателями начала года: в I квартале этот сегмент рынка рухнул на 59% после вступления в силу поправок в закон о рекламе, запретивших рекламу на платных каналах. Затем законодательство было смягчено, а платные каналы начали получать лицензии на эфирное вещание в отдельных регионах, чтобы вернуть право продавать рекламу.

Второе по размеру рекламных доходов медиа - интернет - в прошлом году продолжило сокращать отставание от телевидения. По итогам 2015 года доля интернет-рекламы выросла до 31,5% от общего объема рекламы с 24,9% в 2014 году. Интернет остался единственным медиа, нарастившим рекламные доходы - на 15%, до 97 млрд. рублей в прошлом году. Рост произошел за счет увеличения объемов контекстной рекламы (на 20%, до 78,3 млрд. рублей).

Рынок медийной интернет-рекламы сократился на 2%, до 18,7 млрд. рублей. При этом сегмент видео-рекламы продемонстрировал рост на 9% (до 5,3-5,4 млрд. рублей).

Сегмент баннерной рекламы (часть рынка медийной рекламы) прошел резкое падение в первой половине 2015 года, во второй - динамика падения значительно снизилась за счет более уверенного инвестирования рекламодателей в новые инструменты и стратегии.

Баннерная реклама на десктопах в 2015 году упала на 13%, до 12,6 млрд. рублей, тогда как в 2014 году падение составляло 19%. Сегмент онлайн-видео вырос на 28%, до 5,9

млрд. рублей, объем мобильной медийной рекламы увеличился в два раза, до 1,5 млрд. рублей. Приток бюджетов на мобильную рекламу объясняется появлением на рынке большого числа рекламных сетей, аккумулирующих мобильный трафик с сайтов и приложений, а также удобных систем закупки и планирования.

Сильнее всего в прошлом году просели рекламные доходы печатных СМИ: на 29%, до 23,3 млрд. рублей по итогам 2015 года. Объем рекламы в газетах сократился на 20%, до 6,5 млрд. рублей, в журналах - на 29%, до 11,6 млрд. рублей, в рекламных изданиях - на 38%, до 5,3 млрд. рублей.

Объем наружной рекламы в 2015 году уменьшился на 21%, до 32 млрд. рублей, рекламы на радио - на 16%, до 14,2 млрд. рублей. Сегмент indoor-рекламы упал на 20%, до 3,3 млрд. рублей. Объем рекламы в кинотеатрах сократился на 14%, до 0,9 млрд. рублей.

Падение рекламного рынка по итогам 2015 года произошло после нескольких лет непрерывного роста (на 4% в 2014 году, на 10% в 2013 году, на 13% в 2012 году, на 21% в 2011 году и на 16% в 2010 году). В кризисный 2009 год рекламный рынок упал на 27,4%. Падение в 2015 году отбросило рынок к уровням 2012 года, когда его объем составлял 298 млрд. рублей.

Общие тенденции развития отрасли медиа в 2015 году Общество оценивает как умеренно оптимистичные, особенно в области развития рынка платного телевидения и сегментов рынка телевизионной рекламы и интернет-рекламы.

По мнению органов управления Общества, тенденции развития Общества и подконтрольных ему организаций в целом соответствуют общеотраслевым тенденциям, что связано со следующими факторами:

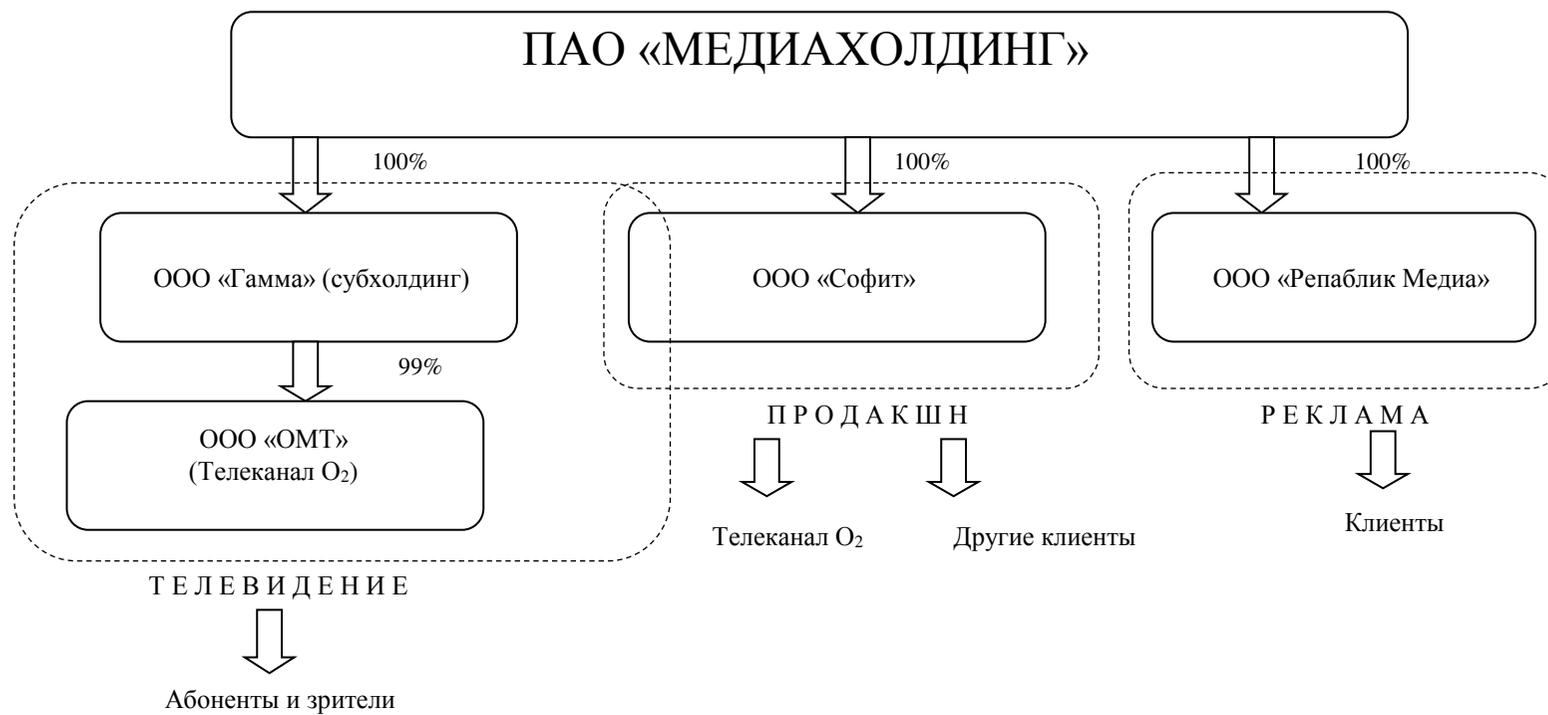
- доступность Телеканала О₂ в сетях IPTV;
- производство собственного качественного телевизионного контента, в особенности познавательных и познавательно-развлекательных телепрограмм;
- собственное рекламное агентство.

Приоритетные направления деятельности ГК «Медиахолдинг»

РОСТ	КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТЬ	ИННОВАЦИИ	КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ
<ul style="list-style-type: none"> • Рост объемов продаж • Рост выручки и прибыли • Приобретение новых активов 	<ul style="list-style-type: none"> • Конкурентоспособный, интересный зрителю телевизионный контент • Продвижение телеканала в социальных медиа • Эффективное управление затратами • Инновационное развитие 	<ul style="list-style-type: none"> • Присутствие в мобильном ТВ и других «новых медиа» • Активное присутствие в Интернете, социальных сетях 	<ul style="list-style-type: none"> • Соблюдение Кодекса корпоративного поведения • Публикация отчетности Группы по МСФО не реже 1 раза в год 	<ul style="list-style-type: none"> • Диверсификация доходов Группы • Рентабельность бизнеса компаний Группы • Оптимальное соотношение долга и капитала
Показатели эффективности				
<ul style="list-style-type: none"> • Средние темпы роста выручки в год • Доля доходов каждой компании холдинга в выручке Группы 	<ul style="list-style-type: none"> • Производительность труда • Себестоимость часа производимого/покупного контента • Новые интересные зрителю программы телеканала • Развитие новых видов бизнеса 	<ul style="list-style-type: none"> • Применение инновационных технологий, интеграция ТВ и интернет, социальных медиа 	<ul style="list-style-type: none"> • Выплаты дивидендов 	<ul style="list-style-type: none"> • Показатель «Долг/Капитал» • Величина чистого долга • Операционная прибыль • Операционная рентабельность • Рентабельность по OIBDA

Структура Группы компаний «Медиахолдинг»

ГРУППА КОМПАНИЙ «МЕДИАХОЛДИНГ»



**Ключевые показатели деятельности Общества и Группы
компаний «Медиахолдинг»**

(в соответствии с отчетностью по МСФО, если не указано иное)

	2015	2014	2013
Чистая прибыль ПАО «Медиахолдинг» (РСБУ), тыс.руб.	-42 154	107	369
Выручка Группы, тыс.руб.	41 440	131 637	324 211
OIBDA Группы, тыс.руб.	-40 112	67 169	63 817
Коэффициент текущей ликвидности (не ниже 1-2)	93,75	0,74	0,92
Коэффициент быстрой ликвидности (не ниже 0,8-1)	93,75	0,74	0,93
Доля оборотных средств в активах, %	76%	24%	32%
Долг/Капитал (D/E), %	3,47%	1%	0%
Обязательства/Капитал, %	3,50%	54%	54%
Чистый долг, тыс.руб.	112 259	-30 453	-50 630
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	-10,2%	3%	3%
Рентабельность по OIBDA, %	-96,8%	51%	20%

II. Отчет Совета директоров по приоритетным направлениям деятельности общества

Приоритетными направлениями деятельности Общества являются следующие направления, связанные с основными видами деятельности:

- диверсификация бизнеса Группы компаний «Медиахолдинг»;
- развитие собственного производства телевизионного контента в структуре Группы;
- расширение сети вещания;
- развитие рекламного бизнеса.

Совет директоров оценивает итоги развития общества по приоритетным направлениям его деятельности в 2015 году как несколько ниже ожидаемых, но в целом положительные.

По направлению деятельности «Телевидение» можно отметить следующие основные достижения:

- акцент на деятельность Телеканала O₂ на время кризиса в экономике в сетях IPTV и в интернете;
- активность Телеканала O₂ в социальных медиа.

III. Перспективы развития Общества

Основными стратегическими задачами Общества на 2016 год являются:

- Приобретение нового контента для Телеканала O₂ и запуск нового контента;
- Усиление процессов диверсификации бизнеса в Группе компаний «Медиахолдинг»;
- Развитие инновационной составляющей деятельности Телеканала O₂
- Развитие деятельности структурных подразделений (рекламный бизнес, производство контента);
- Содействие реализации среднесрочных и долгосрочных планов телеканала, в частности, его планам по существенному увеличению абонентской базы и повышению рейтингов.

IV. Состояние чистых активов Общества

Показатели (в тыс. руб.)	2015	2014	2013
Стоимость чистых активов	3 440 002	3 482 157	3 482 051
Размер уставного капитала	700	700	700

V. Информация об объёме каждого из энергоресурсов, использованных в отчетном году

Вид энергетического ресурса	Объём потребления в натуральном выражении	Единица измерения	Объём потребления, тыс. руб.
Атомная энергия	-	-	-
Тепловая энергия	н/д	н/д	Компании Группы арендуют помещения у иных юридических лиц, и не несут прямых расходов на использование тепловой энергии
Электрическая энергия	30 000	кВт/ч	Сумма ежегодных коммунальных платежей входит в состав арендной платы соответствующего юридического лица
Электромагнитная энергия	-	-	-
Нефть	-	-	-
Бензин автомобильный	-	-	-
Топливо дизельное	-	-	-
Мазут топочный	-	-	-
Газ естественный (природный)	-	-	-
Уголь	-	-	-
Горючие сланцы	-	-	-
Торф	-	-	-
Другое:	-	-	-

VI. Дивидендная политика Общества

На существующем этапе развития основной деятельности дивидендная политика Общества предусматривает, что вся прибыль остается в распоряжении общества в качестве нераспределенной прибыли прошлых лет и направляется на капитальные вложения (включая капитальные вложения в приобретение нематериальных активов), однако в среднесрочной перспективе не исключен пересмотр дивидендной политики.

По итогам 2015 года дивиденды Обществом не начислялись и не выплачивались.

VII. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества

Основными факторами риска, которые могут повлиять на деятельность общества можно определить риски, перечисленные в таблице ниже:

Риск	Описание риска	Меры по сокращению риска	Наступление риска в отчетном году, комментарий
ОТРАСЛЕВЫЕ И ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ			
Изменение ценовой политики операторов связи и платного телевидения	Риск возникает благодаря изменению в одностороннем порядке цен на услуги поставщиков телеканала (операторов связи и платного телевидения)	Заключенные договора с большим количеством операторов платного ТВ, в том числе – с крупнейшими операторами, телевизионное вещание в разных средах вещания, телевещание на всей территории России, развитие вещания канала за рубежом	Да. Группа работает над сокращением данного риска
Сокращение объемов рынка телевизионной рекламы	Риск возникает в условиях экономического спада в стране.	Снижение расценок телеканала на рекламу, диверсификация бизнеса Группы	Да. В условиях кризисной экономики Группа принимает меры по диверсификации бизнеса
Конкуренция между неэфирными телеканалами за рекламодателей	Риск возникает благодаря входу на рынок платного ТВ новых неэфирных телеканалов	Продажа рекламного времени через медиа-селлера является серьезным конкурентным преимуществом телеканала	Да. Группа ожидает сокращения рекламных доходов, однако, количество конкурентов также уменьшается из-за изменений в законодательстве
Повышение требований зрителей к качеству телевизионных программ	Риск возникает благодаря изменению спроса телезрителей на отдельные форматы и виды телепрограмм, что негативно влияет на показатели просмотра телеканала	Показ высококачественного контента, обратная связь с телезрителями, в том числе через Интернет, социальные сети	Нет.
Зависимость от третьих сторон в области доставки телесигнала	Риск возникает благодаря бизнес-модели любого неэфирного телеканала, требующей взаимодействия с операторами спутниковой связи и доставки сигнала до конечного потребителя	Универсальная лицензия, обеспечивающая телеканалу возможность работать в любом регионе России, и присутствовать во всех средах телевещания	Да. Группа приняла меры по существенному сокращению риска в 2015 году
Нелегальная дистрибуция телевизионного	Риск возникает благодаря несовершенству законодательства об	Производство собственного контента и продажа прав на его трансляцию, покупка	Нет.

контента в сети Интернет	авторских правах и интеллектуальной собственности в России и заключается в снижении доходов продавцов и поставщиков легального видеоконтента, в том числе - видеоконтента собственного производства	стороннего контента только у надежных поставщиков, договор телеканала с Российским авторским обществом	
Технико-технологические риски	Риски возникают благодаря ненадлежащему функционированию оборудования либо по вине третьих лиц, из-за недостаточной эффективности применяемых технологий	Постепенное внедрение новых технологий, повышение требования к качеству используемого оборудования и программного обеспечения, привлечение в компании Группы технических специалистов высокой квалификации.	Нет. Группа компаний сократила риск в отчетном году
СТРАНОВЫЕ			
Экономический риск	Риск возникает в случае резкого ухудшения макроэкономической ситуации в конкретной стране.	Диверсификация бизнеса Группы, изменение отношений с рекламодателями	Да. В России в 2015 году кризис обострился. Группа приняла меры по повышению устойчивости подконтрольного телеканала к кризисным явлениям и по диверсификации бизнеса
Политические и региональные риски	Риски возникают в случае резкого ухудшения политической ситуации в конкретной стране, экономической или политической ситуации в конкретном регионе	Выработка мер по оптимальной работе в условиях ухудшения политической обстановки	Да. Политическая и экономическая ситуация в России ухудшилась из-за санкций. В Группе были введены антикризисные меры
ФИНАНСОВЫЕ			
Инфляционный риск	Риск возникает в период экономического кризиса и резкого роста инфляции (не менее 20% в год).	Пересмотр инвестиционных программ, оптимизация затрат, возможен временный отказ от выплат дивидендов	Да. Риск наступил в области отношений с партнерами-операторами платного ТВ. Пересматриваются договорные отношения с третьими сторонами
Валютный риск	Группа компаний в отчетном году имела незначительные валютные доходы, не имела затрат в иностранных валютах, не имела заимствований в иностранных валютах и не планировала в ближайшее время осуществлять такие заимствования, поэтому данный риск Группа компаний в отчетном году рассматривала как несущественный		
Риск изменения процентной ставки	В отчетном году компании Группы имели незначительные процентные заимствования, поэтому в отчетном году данный риск для Группы компаний был несущественным		
Налоговый риск	Риск возникает вследствие изменений в налоговом законодательстве страны	Уплата налогов и сборов в соответствии с требованиями	Нет.

ПРАВОВЫЕ			
Риск изменения судебной практики в случаях возникновения спорных ситуаций с контрагентами	Риск возникает в связи с непредсказуемостью решений, принимаемых российскими судами и отсутствием системы судебных прецедентов	Решение спорных вопросов с контрагентами и деловыми партнерами в досудебном порядке, переговоры на предмет заключения мирового соглашения.	Нет.
Группа компаний не рассматривает как существенные остальные известные виды правовых рисков			
СПЕЦИФИЧЕСКИЕ			
Репутационный риск	Риск возникает в случае распространения информации о плохом финансовом состоянии или плохих взаимоотношениях компании с контрагентами	Регулярный мониторинг финансового состояния Общества и дочерних компаний, принятие оперативных мер в случае возникновения таких ситуаций	Нет.
Стратегический риск	Риск возникает в случае принятия ошибочных управленческих решений, неправильной стратегии	Обсуждение сложных и спорных вопросов на Совете директоров, принятие коллективных решений	Нет.
Риск непродления или отзыва лицензии у телеканала	Риск возникает в случае изменения правил лицензирования телевизионных каналов либо в случае нарушения требований лицензии, иногда при этом учитывается влияние политической ситуации	Добросовестное выполнение требований лицензирующих органов и условия лицензии	Нет.
Риск потери крупных потребителей услуг компаний Группы, в том числе - рекламодателей	Риск возникает вследствие обострения конкуренции на рынках конкретных услуг, оказываемых компаниями Группы своим клиентам, негативных изменений в законодательстве	Диверсификация бизнеса	Да. У телеканала сократились рекламные доходы из-за ужесточения законодательства о рекламе. Проблема должна решиться в 2016-2017 гг. В отчетном году Группа диверсифицировала бизнес.

Осознавая наличие вышеперечисленных рисков, Общество предпринимает все зависящие от него усилия для минимизации потенциального влияния рисков и для снижения вероятности их реализации.

VIII. Состав Совета директоров Общества

В 2015 году, в соответствии с решением годового общего собрания акционеров от 18.06.2015 г. (протокол № 10 от 22.06.2015г.), в Совет директоров были избраны следующие кандидатуры:

- 1. Горный Артем Владимирович;*
- 2. Горный Сергей Владимирович;*
- 3. Морозов Александр Геннадьевич;*
- 4. Панцерный Владимир Вячеславович;*
- 5. Ровинский Андрей Павлович;*
- 6. Суворов Эдуард Николаевич;*
- 7. Фокин Денис Александрович.*

Состав Совета директоров:

Горный Артем Владимирович
Член Совета директоров

Год рождения: 1967

Образование: Высшее, Московский Авиационный Институт

Место работы, занимаемая должность:

2004-н.в. – Генеральный директор ООО «ЭЛСЗ»

(экспериментальная лаборатория света и звука)

2009-н.в. – Генеральный директор ООО «Аттак-Концерт»

Не является акционером Общества

Панцерный Владимир Вячеславович

Член Совета директоров,

Независимый директор

Впервые избран в Совет директоров в июне 2009 г.,

неоднократно переизбирался, переизбран в июне 2012 г.

Работал в Совете директоров Общества до июня 2013 г.

Год рождения: 1972

Образование: Высшее, Российский Государственный

Гуманитарный Университет, кандидат экономических наук

Место работы, занимаемая должность:

2011-2012 – генеральный директор ОАО «Медиахолдинг» (до

2013 года - ОАО «О2ТВ»)

Горный Сергей Владимирович
Член Совета директоров

Год рождения: 1960

Образование: Высшее, МГИМО (МИД) СССР

Место работы, занимаемая должность:

2014 - н.в. – Президент ОАО ГК «Метрополь»

Ровинский Андрей Павлович

Член Совета директоров

Год рождения: 1972

Образование: Высшее, Московская Государственная

Юридическая Академия

Место работы, занимаемая должность:

2003-н.в. – Управляющий партнер Адвокатского бюро

«Правовые консультации» (г. Москва), адвокат

Не является акционером Общества

Морозов Александр Геннадьевич

Член Совета директоров,

Независимый директор

Впервые избран в Совет директоров в июне 2010 г.,

неоднократно переизбирался, переизбран в июне 2013 г.

Являлся Председателем Совета директоров с июня 2010

по ноябрь 2012 г.

Год рождения: 1973

Образование: Высшее, Российский государственный

гуманитарный университет, кандидат экономических наук

Место работы, занимаемая должность:

2012 - 2013 – директор проектов телеканала О2 (ООО

«О2ТВ»)

Не является акционером Общества

Суворов Эдуард Николаевич

Член Совета директоров

Год рождения: 1967

Образование: Высшее, Российская академия театрального

искусства, продюсерский факультет

Место работы, занимаемая должность:

2011- 2013 – заместитель генерального директора ООО

«Стройфаза»

2013 - 2015 – генеральный директор ООО «ОМТ»

2015 – н.в. – генеральный директор ПАО «Медиахолдинг»

Не является акционером Общества

Фокин Денис Александрович

Член Совета директоров,

Год рождения: 1968

Образование: Высшее, Ленинградский институт авиационного приборостроения (был переименован в Санкт-Петербургскую Государственную Академию аэрокосмического приборостроения); Санкт-Петербургский Государственный Университет им. Профессора М.А. Бонч-Бруевича

Место работы, занимаемая должность:

2011 – Советник Генерального директора ООО «ИФК «МЕТРОПОЛЬ»

2011-н/в – генеральный директор ООО «Управляющая компания «Метрополь Девелопмент»

Не является акционером Общества.

До избрания Совета директоров на годовом общем собрании акционеров от 18.06.2015 г., в Совет директоров общества также в 2015 году входили следующие лица:

Суворов Эдуард Николаевич
Председатель Совета директоров

Независимый директор
С 2011 года работает в Совете директоров Общества

Год рождения: 1967

Образование: Высшее, Российская Академия театрального искусства (ГИТИС), продюсерский факультет

Место работы, занимаемая должность:

2011- 2013 – заместитель генерального директора ООО «Стройфаза»

2013 - 2015 – генеральный директор ООО «ОМТ»

2015 – н.в. – генеральный директор ПАО «Медиахолдинг»

Не является акционером Общества

Колядин Алексей Андреевич

Член Совета директоров,
Независимый директор
С 2011 года работает в Совете директоров Общества

Год рождения: 1970

Образование: Высшее, Московский государственный педагогический университет

Место работы, занимаемая должность:

2009 – 2014 – директор филиала, управляющий директор по Москве ООО «Мегаполис Проперти Менеджмент»

2014 – н.в. – директор по работе с ключевыми клиентами

ООО "Академик-консалтинг"

Не является акционером Общества

Белова Дарья Александровна

Член Совета директоров

Год рождения: 1983

Образование: Высшее, Российская правовая академия при Министерстве юстиции РФ

Место работы, занимаемая должность:

2014 - н.в. – генеральный директор ООО «Гамма»

Не является акционером Общества

Налетов Владимир Петрович

Член Совета директоров
Работал в Совете директоров Общества в 2011-2012 гг.

Год рождения: 1955

Образование: Высшее, Московский государственный строительный университет

Место работы, занимаемая должность:

2009 - н.в. – главный инженер телеканала О₂

Не является акционером Общества

Гамидова Светлана Григорьевна

Член Совета директоров,
Независимый директор

Год рождения: 1970

Образование: Высшее, Самаркандский государственный университет им. А. Навои (Узбекистан)

Место работы, занимаемая должность:

2013-н.в. – советник генерального директора в ЗАО

«Компания «Норд-Ост»

Не является акционером Общества

Попов Сергей Павлович

Член Совета директоров,
Независимый директор

Год рождения: 1974

Образование: Высшее, Государственная Морская Академия им. адмирала Макарова (г.Санкт-Петербург)

Место работы, занимаемая должность:

2013 – н.в. - проекты в области консалтинга

Не является акционером Общества

Федюкович Елена Николаевна

Член Совета директоров,
С 2013 года работает в Совете директоров Общества

Год рождения: 1976

Образование: Высшее, Саратовский государственный
социально-экономический университет

Место работы, занимаемая должность:

2013 - 2015 – генеральный директор ОАО

«Медиахолдинг»

Не является акционером Общества.

В течение отчетного 2015 года члены Совета директоров не совершали сделок с акциями Общества.

IX. Исполнительные органы Общества

В соответствии с Уставом Общества (статья 15), полномочия единоличного исполнительного органа осуществляет Генеральный директор.

Коллегиальный исполнительный орган Уставом Общества не предусмотрен.

Генеральным директором Общества является Суворов Эдуард Николаевич.

С биографией Генерального директора Суворова Э.Н. можно ознакомиться в главе VIII годового отчета.

В течение 2015 года Генеральный директор не совершал сделок с акциями Общества.

X. Политика Общества в области вознаграждения и компенсации расходов, а также критерии определения и размер вознаграждения и компенсаций расходов, выплаченных членам Совета директоров Общества в течение 2015 года

Уставом Общества не предусмотрена выплата вознаграждений членам совета директоров Общества.

Компенсации расходов членам совета директоров за осуществление ими соответствующих функций осуществляются на основании решения общего собрания акционеров Общества, в том числе могут быть компенсированы отдельные виды представительских расходов, связанных с выполнением членами Совета директоров своих функций.

В 2015 году члены Совета директоров Общества, за исключением Генерального директора Общества, не получали вознаграждений (включая заработную плату членов органов управления Общества, не являвшихся его работниками, в том числе работавших в Обществе по совместительству; премии, комиссионные, вознаграждения, отдельно выплаченные за участие в работе соответствующего органа управления, а также иные виды вознаграждений, которые были выплачены акционерным обществом в течение отчетного года).

В 2015 году членам Совета директоров не компенсировались расходы, связанные с осуществлением ими функций членов Совета директоров.

В настоящее время Общество не практикует выплату компенсаций членам Совета директоров, хотя в дальнейшем такие выплаты не исключаются.

XI. Основные положения политики Общества в области вознаграждения и компенсации расходов, а также критерии определения и размер вознаграждения и компенсаций расходов, выплаченных членам исполнительных органов Общества в течение 2015 года

Вознаграждение единоличного исполнительного органа Общества определяется как фиксированная сумма (ежемесячный оклад) в соответствии с трудовым договором. Отдельно размер вознаграждения единоличного исполнительного органа не раскрывается с учетом установленного в Обществе режима конфиденциальности в отношении сведений о вознаграждении единоличного исполнительного органа.

Компенсации расходов членам исполнительных органов за осуществление ими соответствующих функций на постоянной основе не осуществляются.

Компенсации расходов единоличному исполнительному органу – генеральному директору - осуществляются на основании решения Совета директоров, в том числе компенсируются отдельные виды представительских расходов.

Коллегиальный исполнительный орган в Обществе не предусмотрен Уставом.

XII. Сведения о соблюдении обществом принципов и рекомендаций кодекса корпоративного управления

Обществом утвержден Кодекс корпоративного управления, подготовленный в соответствии с рекомендациями Банка России. Общество обеспечивает акционерам все возможности по участию в управлении обществом и получению информации о деятельности общества в соответствии с Федеральным Законом «Об акционерных обществах», Федеральным Законом «О рынке ценных бумаг», нормативными актами Банка России и Уставом Общества.

Основным принципом построения обществом взаимоотношений с акционерами и инвесторами является разумный баланс интересов общества как хозяйствующего субъекта и как акционерного общества, заинтересованного в защите прав и законных интересов своих акционеров.

XIII. Сведения о крупных сделках и сделках с заинтересованностью, совершенных Обществом в отчетном году

В отчетном году крупные сделки и сделки с заинтересованностью в Обществе не совершались.

XIV. Дополнительная информация для акционеров

Уставный капитал Общества

Уставный капитал ПАО «Медиахолдинг» равен 700 000 (Семьсот тысяч) рублей и разделен на 700 (Семьсот) миллионов обыкновенных акций номиналом 0,001 (ноль целых одна тысячная рубля).

Регистратор Общества

Регистратором ПАО «Медиахолдинг» в соответствии с заключенным договором является Акционерное общество «Регистратор Р.О.С.Т.» (АО «Регистратор Р.О.С.Т.»).

Адрес регистратора: 107996, Россия, г.Москва, ул. Стромынка, д. 18, корп. 13

Контактный телефон регистратора: + 7 (495) 771-73-35

E-mail регистратора: contact-center@rrost.ru

Сведения о лицензии, выданной регистратору: номер 10-000-1-00264, дата выдачи: 03.12.2002 г. ФКЦБ (ФСФР) России, дата окончания действия – бессрочная.

О рынке акций Общества

Акции ПАО «Медиахолдинг» обращаются на Московской Бирже (ММВБ) с 2008 г. в секторе РИИ («Рынок Инвестиций и Инноваций»). Общество является компанией малой капитализации, но его акции обладают достаточным уровнем ликвидности.

В 2015 году средневзвешенный объем торгов акциями Общества на бирже составил 762 000 руб.

Биржевые символы

Биржевой символ (тикер) акций ПАО «Медиахолдинг» на Московской Бирже	ODVA
Биржевой символ (тикер) акций ПАО «Медиахолдинг» в секторе РИИ Московской Биржи	iМедиахолд
Символ (тикер) акций ПАО «Медиахолдинг» в Bloomberg	ODVA

Состав акционеров Общества (на 31.12.2015 г.)

Акционер	Количество акций в собственности	Доля в уставном капитале, %
Marstone Limited	175 000 000	25
Oclafor Investments LTD	175 000 000	25
Прочие	350 000 000	50
в том числе:		
- юридические лица	84 013 966	12
- физические лица	265 986 034	38
Всего	700 000 000	100

50% акций Общества в совокупности принадлежат двум кипрским компаниям Marstone Limited и Oclafor Investments LTD.

Доступ акционеров к информации

По вопросам получения доступа к информации для акционеров, в том числе – по вопросам, связанным с дивидендами Общества, можно обращаться по телефону +7 495 276 01 30, e-mail: corporation@o2tv.ru

Контакты Совета директоров Общества: sovdir@o2tv.ru

Аудиторское заключение
и Консолидированная финансовая отчетность,
подготовленная в соответствии с Международными
стандартами финансовой отчетности (МСФО)
ПАО «Медиахолдинг»
за год, завершившийся 31 декабря 2015 года

Аудиторское заключение

Акционерам ПАО «Медиахолдинг»

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Публичное акционерное общество «Медиахолдинг»

Основной государственный регистрационный номер: 1077757499027

Местонахождение: 123007, г. Москва, Хорошевское шоссе, д.12, кор.1

Сведения об аудиторе

Наименование: Закрытое акционерное общество «ФинСовет Аудит» (ЗАО «ФинСовет Аудит»)

Основной государственный регистрационный номер: 1097746571790

Местонахождение: 129110, Россия, г.Москва, ул.Гиляровского, д.47, стр.5

ЗАО «ФинСовет Аудит» является членом некоммерческого партнерства «Российская Коллегия аудиторов», включено в реестр аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 11305037114.

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ПАО «Медиахолдинг» и его дочерних предприятий (далее – Группа), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 г., консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменении капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Данная ответственность включает разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления предприятием финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля предприятия. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Мнение

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

29.04.2016

Н.М.Слепынина

Генеральный директор

ЗАО «ФинСовет Аудит»

Публичное акционерное общество «Медиахолдинг»

Консолидированная финансовая отчетность

**по Международным стандартам финансовой отчетности
за год, завершившийся 31 декабря 2015 года**

СОДЕРЖАНИЕ

Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет о совокупном доходе	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Консолидированный отчет об изменении капитала	9

Примечания к консолидированной отчетности

1. Общие сведения о Группе компаний «Медиахолдинг» и ее деятельности	10
2. Основные положения учетной политики	11
3. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	21
4. Остатки по операциям и операции со связанными сторонами	21
5. Инвестиции в ассоциированные компании	22
6. Основные средства	23
7. Нематериальные активы	24
8. Дебиторская задолженность	25
9. Акционерный капитал и эмиссионный доход	25
10. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	26
11. Выручка	26
12. Себестоимость	26
13. Административные расходы	27
14. Финансовые доходы	27
15. Финансовые расходы	27
16. Налог на прибыль	27
17. Прибыль на акцию	28
18. Управление финансовыми рисками	29
19. Выбытие дочерних компаний	31
20. События после отчетной даты	31

Консолидированный отчет о финансовом положении

<i>в тысячах российских рублей</i>	Прим.	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2014 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	1 846	2 636
Нематериальные активы	7	394 451	587 382
Гудвилл		439 439	439 439
Долгосрочные займы выданные		-	3 386 070
Инвестиции в ассоциированные компании	5	-	-
Отложенные налоговые активы	16	7 295	1 329
		843 031	4 416 856
Оборотные активы			
Запасы		220	412
Дебиторская задолженность	8	2 707 086	1 372 687
Краткосрочные займы выданные		(0)	48 783
Денежные средства и их эквиваленты		6 952	10 035
		2 714 258	1 431 917
Итого Активы		3 557 289	5 848 773
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы			
Акционерный капитал	9	700	700
Эмиссионный доход	9	3 480 265	3 480 265
Нераспределенная прибыль		(42 498)	326 789
Собственный капитал, приходящийся на акционеров материнской организации		3 438 467	3 807 754
Неконтролирующие доли участия		(389)	85
Итого собственный капитал		3 438 078	3 807 839
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	16	13 514	82 095
Кредиты и займы		76 747	28 235
		90 260	110 330
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	10	17 917	1 930 443
Кредиты и займы		11 034	130
Текущие обязательства по налогу на прибыль		0	32
		28 951	1 930 605
Итого Капитал и обязательства		3 557 289	5 848 773

Э.Н. Суворов
Генеральный директор

25 апреля 2016 г.

Консолидированный отчет о совокупном доходе

<i>в тысячах российских рублей</i>	Прим.	За 12 месяцев, завершившихся 31 декабря	
		2015 года	2014 года
Выручка	11	41 440	131 637
Себестоимость	12	(70 882)	(144 512)
Валовая прибыль (убыток)		(29 443)	(12 875)
Административные расходы	13	(66 610)	(25 253)
Прочие расходы		(194)	(81)
Операционная прибыль (убыток)		(96 247)	(38 209)
Убыток от выбытия дочерних и ассоциированных компаний	19	(174 676)	-
Доля в чистом убытке ассоциированных компаний		(125 859)	-
Финансовые доходы	14	30 663	185 694
Финансовые расходы	15	(3 718)	(235)
Прибыль (убыток) до налогообложения		(369 837)	147 250
Расход по налогу на прибыль	16	76	(29 522)
Чистая прибыль (убыток) за период		(369 761)	117 729
Прочий совокупный доход (убыток)		-	-
Совокупный доход (убыток) за период		(369 761)	117 729
Приходящийся на:			
- акционеров материнской компании		(369 287)	117 729
- неконтролирующих акционеров		(473)	-
Прибыль на акцию, приходящаяся на акционеров материнской компании			
Базовая прибыль, руб.	18	(0,5276)	0,13
Разводненная прибыль, руб.		(0,5276)	0,13
Средневзвешенное количество акций в обращении (млн. акций)		700,0	700,0

Э.Н. Суворов
Генеральный директор

25 апреля 2016 г.

Консолидированный отчет о движении денежных средств

<i>в тысячах российских рублей</i>	За 12 месяцев, завершившихся	
	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Прибыль до налогообложения	(369 837)	147 251
Корректировки по прибыли до налогообложения		
Амортизация	56 135	105 459
Убыток от выбытия дочерних компаний	174 676	-
Доля в прибыли ассоциированных компаний	125 859	-
Расходы по процентам	3 718	235
Доходы по процентам	(30 663)	(185 694)
Изменения оборотного капитала		
Уменьшение (увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности	(25 728)	(51 494)
Уменьшение (увеличение) запасов	272	41
Увеличение (уменьшение) кредиторской задолженности и начисленных обязательств без учета задолженности по выплате процентов и дивидендов	6 795	(30 711)
Итого изменение оборотного капитала	(18 662)	(82 164)
Налог на прибыль уплаченный	(90)	(84)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	(58 863)	(14 997)
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности		
Приобретение нематериальных активов	-	(3 747)
Приобретение основных средств	-	(1 399)
Денежные средства в составе активов приобретенных предприятий	-	186
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	-	(4 960)
Движение денежных средств по финансовой деятельности		
Поступление займов, предоставленных другими организациями	56 280	28 000
Погашение займов, предоставленных другими организациями	(500)	-
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	55 780	28 000
Увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(3 083)	8 044
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	10 035	1 992
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	6 952	10 035

Э.Н. Суворов
Генеральный директор

25 апреля 2016 г.

Консолидированный отчет об изменении капитала

<i>в тысячах российских рублей</i>	Капитал, приходящийся на акционеров материнской компании				Доля неконтролирующих акционеров	Всего капитал
	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Эмиссионный доход	Итого		
Остаток на 31 декабря 2013 года	700	209 145	3 480 265	3 690 110	-	3 690 110
Совокупный доход за 2014 год	-	117 645	-	117 645	85	117 729
Остаток на 31 декабря 2014 года	700	326 790	3 480 265	3 807 755	85	3 807 839
Совокупный доход за 2015 год	-	(369 287)	-	(369 287)	(473)	(369 761)
Остаток на 31 декабря 2015 года	700	(42 498)	3 480 265	3 438 467	(389)	3 438 079

 Э.Н. Суворов
 Генеральный директор

25 апреля 2016 г.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Общие сведения о Группе компаний «Медиахолдинг» и ее деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2015 года, для ОАО «Медиахолдинг» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно именуемых «Группа компаний» или «Группа»).

Компания была зарегистрирована в 2007 году и ведет деятельность на территории Российской Федерации. Компания является публичным акционерным обществом с ответственностью акционеров в пределах принадлежащих им акций. До января 2013 г. Компания работала под названиями ОАО «ДиалАктив» (2007-2008 гг.) и ОАО «О2ТВ» (2008-2013 гг.). В январе 2013 года Компания переименована в ОАО «Медиахолдинг», согласно решению внеочередного общего собрания акционеров, состоявшегося 13.12.2012 г.

Группа по состоянию на 31 декабря 2015 года включает следующие компании: ПАО «Медиахолдинг», ООО «Гамма» (продюсерский центр), ООО «ОМТ», (кабельно-спутниковый телевизионный канал О₂, далее – «Телевизионный канал О₂» или «Телеканал О₂»), ООО «Репаблик Медиа», ООО «Софит» и ООО «ПМТ». Группа осуществляет деятельность на рынке средств массовой информации (телевизионной индустрии) Российской Федерации. Телеканал О₂ вещает в Москве и ряде других регионов Российской Федерации. Телеканал О₂ имеет универсальную лицензию, означающую доступность канала во всех средах телевизионного вещания на территории Российской Федерации. Телеканал О₂ в Москве можно смотреть в цифровых пакетах операторов кабельного телевидения и IPTV (АКАДО и др).

По состоянию на 31 декабря 2015 года компания ПАО «Медиахолдинг» является материнской компанией Группы. Структура акционеров Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года представлена ниже.

Акционер	на 31 декабря 2015 года		на 31 декабря 2014 года	
	Количество акций, тыс. штук	Доля участия	Количество акций, тыс. штук	Доля участия
Stearway Limited	62 300	8,90%	200 060	28,58%
Marstone Limited	175 000	25,00%	175 000	25,00%
ОКЛАФОР ИНВЕСТМЕНТС ЛТД	175 000	25,00%	140 000	20,00%
Прочие	287 700	41,10%	184 940	26,42%
Итого	700 000	100,00%	700 000	100,00%

Юридический адрес и место осуществления деятельности: 121170, Россия, г. Москва, Кутузовский проспект, д. 36 стр. 3.

В декабре 2014 года ОАО «Медиахолдинг» приобрело 100 % долю участия в компаниях ООО «Репаблик Медиа» и ООО «Софит». На момент приобретения ООО «Софит» владело 100 %-ной долей участия в ООО «ПМТ».

ООО «Репаблик Медиа» осуществляет деятельность в сфере производства рекламных материалов. Деятельностью ООО «Софит» является производство телевизионного контента.

Структура Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года представлена ниже:

Компания	Страна	Деятельность	Доля участия	
			на 31 декабря 2015 года	на 31 декабря 2014 года
ПАО "Медиахолдинг"	Россия	Телевещание	100%	100%
ООО "Аккорд"	Россия	Телевещание	0%	100%
ООО "Гамма"	Россия	Телевещание	100%	100%
ООО "ОМТ"	Россия	Телевещание	99%	99%
ООО "Репаблик Медиа"	Россия	Производство рекламы	100%	100%
ООО "Софит"	Россия	Производство телевизионного контента	100%	100%
ООО "ПМТ"	Россия	Производство телевизионного контента	100%	100%

2. Основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая промежуточная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Принципы учетной политики, использованные при ее подготовке, представлены ниже. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иное.

Непрерывность деятельности. При подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности руководство Группы исходило из допущения, что Группа будет непрерывно осуществлять свою деятельность в обозримом будущем, и у нее отсутствуют намерения и необходимость ликвидации или существенного сокращения деятельности, следовательно, обязательства будут погашаться в установленном порядке.

Валюта представления финансовой отчетности. Показатели настоящей финансовой отчетности выражены в российских рублях, если не указано иное.

Основа консолидации. К дочерним компаниям относятся все компании (в том числе компании специального назначения), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Группа способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику с целью получения выгод. При оценке наличия контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время могут быть предоставлены к исполнению или конвертации. Консолидация дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе, и прекращается с даты утраты контроля.

Приобретение Группой дочерних компаний учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, принятые при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой текущую долю собственности и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции пропорционально доле чистых активов приобретенной компании, приходящейся на ее неконтролирующих акционеров.

Гудвилл оценивается путем вычета чистых активов приобретенной компании из общей суммы вознаграждения, уплаченного за приобретенную компанию, неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности на момент приобретения. Отрицательная сумма признается в составе прибылей после того, как руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и приняты все обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Вознаграждение, уплаченное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевых инструментов и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например, оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке приобретения компании, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала, затраты по сделке приобретения компании, понесенные при выпуске долговых обязательств, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние компании применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Неконтролирующая доля участия представляет собой часть чистых результатов деятельности и капитала дочерней компании, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. Неконтролирующая доля участия образует отдельный компонент капитала Группы.

Выбытие дочерних компаний. Когда Группа утрачивает контроль, то сохраняющаяся доля в компании переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета сохраняющейся доли в ассоциированной компании, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе в отношении данной компании, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственную продажу соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она:

- прекращает признание активов и обязательства дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвилла)
- прекращает признание балансовой стоимости неконтрольной доли участия
- прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале
- признает справедливую стоимость полученного вознаграждения
- признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции
- признает финансовый результат от выбытия дочерней компании составе прибыли или убытка
- переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка, или нераспределенной прибыли в соответствии с конкретными требованиями МСФО.

Ассоциированные компании. Ассоциированными являются компании, на которые Группа оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не имеет контроля над ними; как правило, доля голосующих акций в этих компаниях составляет от 20% до 50%. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по долевному методу, и первоначально отражаются по стоимости приобретения. Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний, относятся на уменьшение балансовой стоимости инвестиций в ассоциированные компании. Иные изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, имевшие место после приобретения, признаются следующим образом: доля Группы в прибылях или убытках ассоциированных компаний отражается в составе консолидированных прибылей или убытков за год как доля в результатах ассоциированных компаний; доля Группы в прочем совокупном доходе признается в

составе прочего совокупного дохода и отражается отдельной строкой; все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных компаний признаются как прибыли или убытки в составе доли в результатах ассоциированных компаний.

Однако, когда доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее инвестиции в данную компанию, включая какую-либо прочую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа не отражает дальнейшие убытки, за исключением случаев, когда она приняла на себя обязательства или осуществила платежи от имени ассоциированной компании.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями исключается в пределах доли Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива.

Основные средства. Основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение (если это необходимо).

Затраты на текущий ремонт и обслуживание основных средств относятся на расходы периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость актива, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу актива и стоимость, которая будет получена от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы. Убыток от обесценения отражается в составе прибыли и убытка за отчетный период в сумме превышения над величиной прироста его стоимости, отраженного в составе капитала при предыдущей переоценке. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение расчетных оценок, использованных при определении возмещаемой стоимости.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и балансовой стоимостью и отражается в составе прибыли и убытка за отчетный период.

Амортизация. Амортизация основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

	Срок полезного использования, количество лет
Телевизионное оборудование	от 2 до 10
Офисное оборудование	3

Ликвидационная стоимость актива представляет собой ожидаемую сумму, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствуют ожидаемому в конце срока полезного использования. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

Операционная аренда. В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Группе существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, общая сумма арендных платежей отражается в прибыли или убытке за год линейным методом в течение всего срока аренды. Срок аренды – это период, на который арендатор заключил договор аренды актива и в течение которого договор не может быть расторгнут, плюс период, на который арендатор имеет право продлить аренду актива с дополнительной оплатой или без таковой, в случае, когда на начало срока аренды имеется достаточная уверенность в том, что арендатор намерен воспользоваться этим правом.

В случаях, когда активы сдаются на условиях операционной аренды, арендные платежи к получению признаются как арендный доход линейным методом в течение всего срока аренды.

Нематериальные активы. Нематериальные активы Группы, кроме гудвилла, включают в себя капитализированное программное обеспечение, права на телевизионные программы и фильмы, товарные знаки и права доступа к кабельным сетям и пакетам телеканалов цифрового телевидения.

Приобретенные права на телевизионные программы учитываются в сумме фактических затрат на приобретение. Срок полезного использования составляет 10 лет.

Права на фильмы признаются нематериальными активами с неопределенным сроком полезного использования. Группа не начисляет амортизацию по фильмам и ежегодно проводит тесты на их обесценение.

Права доступа к кабельным сетям учитываются по фактической стоимости. Срок полезного использования для них составляет 5 лет.

Телевизионные программы, созданные собственными силами, не включают административные и прочие накладные расходы, кроме тех, которые могут быть непосредственно отнесены на подготовку актива к использованию.

Приобретенные товарные знаки учитываются в сумме фактических затрат на приобретение. Срок полезного использования товарных знаков составляет 10 лет. Амортизация начисляется линейным способом в течение их срока полезного использования. Затраты на изготовление товарных знаков собственными силами не капитализируются и отражаются в прибылях и убытках в том периоде, когда эти затраты были понесены.

Права доступа к кабельным сетям и пакетам телеканалов цифрового телевидения учитываются в сумме фактических затрат на приобретение данных прав. Срок полезного использования составляет 5 лет.

Амортизация по нематериальным активам начисляется с использованием линейного способа равномерно в течение срока их полезного использования.

После первоначального признания нематериальные активы отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и обесценения (если это необходимо).

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из: стоимости, которая может быть получена в результате использования активов, или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Налог на прибыль. Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, которые действуют или вступили в силу по состоянию на конец отчетного периода. Расходы (возмещения) по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли и убытке за отчетный период, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или капитала в связи с тем, что имеют отношение к операциям, отражающимся также в составе прочего совокупного дохода или капитала.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании оценки, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в части перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с

объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действуют или вступили в силу на конец отчетного периода и применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Группа контролирует сторнирование временных разниц, относящихся к налогам на дивиденды дочерних компаний или к доходам от их продажи. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам, кроме случаев, когда руководство ожидает сторнирование временных разниц в обозримом будущем.

Запасы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой цены реализации. При отпуске материалов их оценка производится по методу средневзвешенной величины. Чистой ценой реализации является расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов на завершение производства и расходов по продаже.

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность. Задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизируемой стоимости. Убытки от обесценения признаются в прибыли и убытке по мере их возникновения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих денежных потоков, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Группа оценивает финансовые активы на предмет обесценения на индивидуальной основе. Наличие объективных признаков обесценения финансовых активов определяется на основе следующих критериев:

- просрочка платежей в соответствии с их договорными сроками
- контрагент испытывает существенные трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Группы
- контрагент рассматривает возможность объявления банкротства

При принятии решения руководство учитывает и иную информацию, которая свидетельствует об обесценении (либо его отсутствии) финансовых активов, в частности прошлый опыт сотрудничества с конкретными контрагентами.

Убытки от обесценения признаются путем создания резерва в такой сумме, чтобы привести балансовую стоимость финансового актива к текущей стоимости ожидаемых денежных потоков. Если в последующем сумма убытка от обесценения снижается, ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыли и убытки за текущий отчетный период.

Активы, погашение которых невозможно, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Последующее возмещение ранее списанных сумм относится в уменьшение потерь от обесценения в прибыли или убытке за отчетный период.

Предоплата. Предоплата отражается в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный актив при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит уменьшению и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

Акционерный капитал. Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход в капитале.

Выкупленные акции. В случае приобретения Компанией или ее дочерними компаниями акций Компании, уплаченное вознаграждение, включая любые относящиеся к этой операции прямые затраты за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы капитала, причитающегося акционерам Компании до момента погашения, повторного выпуска или продажи этих акций. При последующей продаже таких акций полученное вознаграждение, за вычетом прямых дополнительных затрат по сделке и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала, причитающегося акционерам Компании.

Дивиденды. Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в периоде, в котором они объявлены и одобрены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до утверждения финансовой отчетности, отражается в примечаниях «События после отчетной даты».

Налог на добавленную стоимость. Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат:

- дату получения предоплаты от клиентов
- дату поставки товаров или услуг клиентам

НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, в общем случае подлежит возмещению путем зачета против НДС к уплате, по получении счета-фактуры от продавца. Налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто-основе. НДС к уплате и НДС к возмещению раскрывается в отчете о финансовом положении в развернутом виде в составе активов и обязательств. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается в полной сумме задолженности, включая НДС.

Кредиты и займы. Кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность. Задолженность по основной деятельности начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Резервы предстоящих расходов и платежей. Резервы предстоящих расходов и платежей представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенной суммой или сроком. Они начисляются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридически обоснованные или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большей степенью вероятности потребуются отток ресурсов, предусматривающих экономические выгоды, и величину обязательства можно оценить с достаточной степенью надежности.

Признание выручки. Выручка от продажи товаров признается на момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров. Реализация услуг признается в том отчетном периоде, когда данные услуги были оказаны, исходя из степени завершенности конкретной операции, оцениваемой пропорционально доле фактически оказанных услуг в общем объеме услуг, которые должны быть оказаны по договору. Выручка отражается за вычетом НДС и скидок. Величина выручки определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Если не представляется возможным надежно оценить справедливую стоимость товара, полученного по бартерной сделке, то выручка признается по справедливой стоимости проданных товаров и услуг. Процентные доходы признаются пропорционально в течение времени финансирования с использованием метода эффективной процентной ставки.

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

Справедливая стоимость – это сумма, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки на рыночных условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе. Справедливая стоимость представляет текущую цену спроса на финансовые активы и текущую цену предложения на финансовые обязательства, котирующиеся на активном рынке. В отношении активов и обязательств с взаимно компенсирующим риском Группа может использовать среднерыночные цены для определения справедливой стоимости позиций с взаимно компенсирующими рисками и применять к чистой открытой позиции соответствующую цену спроса или цену предложения.

Финансовый инструмент является котируемым на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на бирже или от другой организации, при этом такие котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях.

Для определения справедливой стоимости некоторых финансовых инструментов, по которым отсутствует информация о рыночных ценах из внешних источников, используются такие методы оценки, как модель дисконтированных денежных потоков, модели, основывающиеся на информации о недавних сделках между независимыми сторонами, а также анализ финансовой информации об объектах инвестирования. Применение методов оценки может потребовать допущений, не подкрепленных наблюдаемыми рыночными данными.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче права собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым

обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

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

Метод эффективной ставки процента – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная ставка процента – это ставка, которая точно дисконтирует расчетные будущие денежные выплаты или поступления (не включая будущие кредитные убытки) в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, в течение более короткого срока, до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная ставка процента используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные и полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента.

Классификация финансовых активов. Финансовые активы классифицируются по следующим категориям: а) займы и дебиторская задолженность, б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в) финансовые активы, удерживаемые до погашения, г) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков, подразделяются на две подкатегории:

- активы, отнесенные к данной категории с момента первоначального признания, и
- активы, классифицируемые как предназначенные для торговли.

Категория «займы и дебиторская задолженность» представляет собой не котирующиеся на активном рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена продать в ближайшем будущем. Финансовые активы иных категорий у Группы в течение 2013 и 2012 годов отсутствовали.

Классификация финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются по следующим учетным категориям: а) предназначенные для торговли, включая производные финансовые инструменты, и б) прочие финансовые обязательства. Обязательства, предназначенные для торговли, отражаются по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков за год (как финансовые доходы или финансовые расходы) в том периоде, в котором они возникли. Прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Инвестиции, отражаемые по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным финансовым инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно фактические данные рынков.

Покупка или продажа финансовых активов, передача которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или правилами данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Группа приняла на себя обязательство передать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда компания становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает учитывать финансовые активы, когда:

- эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли, или
- Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом также передала все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или не передала и не сохранила все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать независимой третьей стороне рассматриваемый актив как единое целое без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

Вознаграждения работникам. Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд Российской Федерации и фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы. Группа не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат сверх платежей по государственному плану с установленными взносами.

Прибыль на акцию. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю акционеров Компании, на средневзвешенное количество акций, участвующих в прибыли, находившихся в обращении в течение отчетного периода.

Взаимозачет. Финансовые активы и обязательства подлежат взаимозачету, и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

Стандарты и интерпретации, примененные в отчетном периоде

В отчетном году Группа применила все новые Международные стандарты финансовой отчетности и интерпретации, утвержденные Комитетом по разъяснениям международной финансовой отчетности, являющиеся обязательными для применения при составлении годовой отчетности за периоды, начинающиеся 1 января 2015 года. Применение разъяснения и дополнений к

стандартам, представленным ниже, не оказало какого бы то ни было эффекта на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы:

- МСФО № 2 «Платеж, основанный на акциях» (дополнение)
- МСФО № 3 «Объединение бизнеса» (дополнение)
- МСФО № 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (дополнение)
- МСФО № 8 «Операционные сегменты» (дополнение)
- МСФО № 9 «Финансовые инструменты» (дополнение)
- МСФО № 13 «Оценка справедливой стоимости» (дополнение)
- МСФО № 16 «Основные средства» (дополнение)
- МСФО № 19 «Вознаграждения работникам» (дополнение)
- МСФО № 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (дополнение)
- МСФО № 38 «Нематериальные активы» (дополнение)
- МСФО № 40 «Инвестиционная недвижимость» (дополнение).

Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не применимые

По состоянию на дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности были выпущены, но еще не вступили в силу следующие стандарты и интерпретации:

Стандарты и интерпретации	Применяется к годовым отчетам, начинающимся не ранее
МСФО № 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи и прекращенная деятельность» (дополнение)	01.01.2016 г.
МСФО № 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (дополнение)	01.01.2016 г.
МСФО № 9 «Финансовые инструменты» (дополнение)	01.01.2018 г.
МСФО № 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (дополнение)	01.01.2016 г.
МСФО № 11 «Совместная деятельность» (дополнение)	01.01.2016 г.
МСФО № 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» (дополнение)	01.01.2016 г.
МСФО № 14 «Счета отложенных тарифных разниц»	01.01.2016 г.
МСФО № 15 «Выручка по договорам с покупателями»	01.01.2018 г.
МСФО № 16 «Аренда»	01.01.2019 г.
МСФО № 1 «Представление финансовой отчетности» (дополнение)	01.01.2016 г.
МСФО № 7 «Отчет о движении денежных средств» (дополнение)	01.01.2017 г.
МСФО № 12 «Налоги на прибыль» (дополнение)	01.01.2017 г.
МСФО № 16 «Основные средства» (дополнение)	01.01.2016 г.
МСФО № 19 «Вознаграждения работникам» (дополнение)	01.01.2016 г.
МСФО № 27 «Отдельная финансовая отчетность» (дополнение)	01.01.2016 г.
МСФО № 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» (дополнение)	01.01.2016 г.
МСФО № 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (дополнение)	01.01.2016 г.
МСФО № 38 «Нематериальные активы» (дополнение)	01.01.2016 г.
МСФО № 41 «Сельское хозяйство» (дополнение)	01.01.2016 г.

Руководство Группы планирует применить все вышеприведенные стандарты и интерпретации в консолидированной финансовой отчетности за соответствующие отчетные периоды. Влияние применения данных стандартов и интерпретаций на консолидированную финансовую отчетность за будущие отчетные периоды в настоящий момент оценивается руководством.

3. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в финансовой отчетности показатели и балансовые суммы активов и обязательств в будущем. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу, и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в будущем, включают:

Функциональная валюта компаний Группы. При определении функциональной валюты компаний Группы Руководство оценивает экономическую среду, в которой они осуществляют свою деятельность. Определение экономической среды компании требует профессионального суждения, при формировании которого Группа оценивает такие факторы, как место ведения деятельности компании, источники получения выручки, риски, связанные с ведением деятельности, и валюту, используемую в деятельности различных компаний. При определении функциональной валюты Группа учитывала тот факт, что эти компании осуществляют свою деятельность на территории Российской Федерации, где превалирует российский рубль. Кроме того, большая часть операций компании выражена в российских рублях. Российский рубль является валютой управления бизнес-рисками и оценки результатов деятельности.

Срок полезного использования нематериальных активов. Оценка срока полезного использования нематериальных активов производилась с применением профессионального суждения. Будущие экономические выгоды, связанные с нематериальными активами, в основном будут получены в результате их использования. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования нематериальных активов исходя из таких факторов, как ожидаемый срок использования активов, стабильность отрасли, действия конкурентов, технологическое и моральное устаревание, зависимость от других активов, обычный жизненный цикл продукта.

Резервы под обесценение задолженности и выданных займов. Резерв под обесценение дебиторской задолженности и выданных займов создается исходя из оценки руководством вероятности погашения конкретных задолженностей. Существенные финансовые трудности должника, вероятность того, что должник будет признан банкротом или произведет финансовую реорганизацию, а также невыполнение обязательств или отсрочка платежей считаются признаками обесценения дебиторской задолженности (выданных займов). Если происходит ухудшение кредитоспособности какого-либо из крупных должников или фактические убытки от невыполнения обязательств должниками превышают оценки, сделанные руководством, то окончательный результат от обесценения дебиторской задолженности (выданных займов) может отличаться от указанных оценок. Величина будущих денежных потоков в отношении дебиторской задолженности и выданных займов, оцениваемых на предмет обесценения, определяется на основании контрактных денежных потоков и накопленного опыта руководства относительно срока, на который задолженность может быть просрочена в результате убытков, понесенных в прошлом, и успешности получения просроченной задолженности. Опыт, полученный в прошлом, корректируется на основании данных, имеющихся на текущий момент, с целью отражения текущих условий, которые не оказывали влияния на предыдущие периоды, и для того чтобы исключить влияние условий, имевших место в прошлом, которые более не существуют.

4. Остатки по операциям и операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. К связанным сторонам также относится ключевой управленческий персонал. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2015 года представлены ниже.

<i>в тысячах российских рублей</i>	<u>на 31 декабря 2015 года</u>	<u>на 31 декабря 2014 года</u>
Краткосрочные займы выданные с учетом процентов к получению	-	100
Краткосрочные займы полученные с учетом процентов к уплате	70 920	-

В течение 2015 года Группой получены заемные средства от связанных сторон в сумме 39 000 тыс. руб. За пользование заемными средствами начислены проценты к уплате в сумме 3 686 тыс. руб.

Ниже представлены выплаты, произведенные в течение 2015 года в отношении ключевого управленческого персонала компаний Группы.

<i>в тысячах российских рублей</i>	<u>2015 год</u>	<u>2014 год</u>
Заработная плата	3 156	2 208
Затраты на государственное пенсионное и социальное обеспечение	947	663
Итого	4 103	2 871

5. Инвестиции в ассоциированные компании

В апреле 2015 года Группа продала 50,999 % доли участия в ООО «Аккорд». Оставшаяся доля участия 49,001% была продана в ноябре 2015 года.

Ниже представлена структура активов ООО «Аккорд» по состоянию на дату продажи оставшейся доли (49,001%).

<i>тыс. руб.</i>	Балансовая стоимость на дату выбытия
Активы	
Нематериальные активы	-
Выданные займы	3 492 662
Запасы	44
Торговая и прочая дебиторская задолженность третьих лиц	149 129
Отложенные налоговые активы	-
Итого активы	3 641 835
Обязательства	
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед третьими лицами	1 919 369
Займы полученные	80
Отложенные налоговые обязательства	78 698
Итого обязательства	1 998 146
Чистые активы ООО "Аккорд" на дату продажи	1 643 689

Чистый убыток ООО «Аккорд» за период с момента продажи доли 50,999% в его капитале до даты продажи оставшейся доли (49,001%) составил 256 869 тыс. руб. Данный убыток возник в результате признания невозможности дальнейшего использования прав доступа к сетям и их обесценения (доля Группы в убытке от обесценения составила 67 418 тыс. руб.). Кроме того, был создан резерв под сомнительную дебиторскую задолженность (доля Группы в убытке от обесценения дебиторской задолженности составила 69 667 тыс. руб.).

6. Основные средства

<i>в тысячах российских рублей</i>	Телевизионное оборудование	Офисное оборудование	Итого
Первоначальная стоимость			
на 31 декабря 2013 года	2 634	929	3 563
Поступления	-	1 399	1 399
Приобретено в рамках объединения бизнеса	-	152	152
на 31 декабря 2014 года	2 634	2 480	5 114
Поступления	-	-	-
на 31 декабря 2015 года	2 634	2 480	5 114
Накопленная амортизация			
на 31 декабря 2013 года	(1 454)	(160)	(1 614)
Амортизация за период	(292)	(158)	(450)
на 31 декабря 2014 года	(1 997)	(481)	(2 478)
Амортизация за период	(189)	(601)	(790)
на 31 декабря 2015 года	(2 186)	(1 082)	(3 268)
Балансовая стоимость			
на 31 декабря 2014 года	637	1 999	2 636
на 31 декабря 2015 года	448	1 398	1 846

7. Нематериальные активы

<i>в тысячах российских рублей</i>	Телепрограммы и фильмы	Компьютерные программы	Право доступа к сетям	Товарные знаки	Итого
Первоначальная стоимость					
на 31 декабря 2013 года	460 194	720	369 799	27 993	858 705
Поступления	14 564	18	-	-	14 581
на 31 декабря 2014 года	474 757	737	369 799	27 993	873 286
Поступления	-	-	-	-	-
Выбытие в связи с продажей доли ООО "Аккорд"	-	-	(369 799)	-	(369 799)
на 31 декабря 2015 года	474 757	737	-	27 993	503 487
Накопленная амортизация					
на 31 декабря 2013 года	(38 841)	(155)	(135 761)	(6 552)	(181 309)
Амортизация за период	(26 945)	(117)	(73 961)	(3 574)	(104 595)
на 31 декабря 2014 года	(65 786)	(272)	(209 722)	(10 126)	(285 904)
Амортизация за период	(29 161)	(119)	(22 492)	(3 574)	(55 345)
Выбытие в связи с продажей доли ООО "Аккорд"			232 213		232 213
на 31 декабря 2015 года	(94 946)	(390)	-	(13 699)	(109 036)
Балансовая стоимость					
на 31 декабря 2014 года	408 972	466	160 078	17 868	587 382
на 31 декабря 2015 года	379 811	347	-	14 294	394 451

В 2011 году в результате подписания договора с ОАО «Национальные кабельные сети» Группа получила права доступа к сети кабельного телевидения города Москвы. Затраты на получение прав доступа и привлечение абонентов в течение 2014 и 2015 года не осуществлялись. Руководство считает, что критерии признания нематериальных активов, изложенные в МСФО (IAS 38) «Нематериальные активы», в данном случае были выполнены: идентифицируемость (актив возник из договорного права), вероятные будущие экономические выгоды (рекламный договор с ОАО «НКС» был заключен в 2012 году), контроль (компания способна ограничить доступ к этим выгодам других лиц), надежная оценка стоимости (цена, указанная в договоре). Срок полезного использования правами доступа рассмотрен с точки зрения внешних факторов, способных ограничить этот срок (срок договора, стабильность отрасли, изменения на рынке, действия конкурентов, технологическое устаревание), а также внутренних факторов (ожидаемое использование, зависимость от других активов, обычный жизненный цикл продукта). В результате анализа на основе мнения экспертов был определен срок, в течение которого Группа ожидала извлечение экономических выгод от использования цифрового пакета, который составлял 5 лет. В 2015 г. Группа утратила контроль над данным объектом нематериальных активов в связи с продажей 50,999 % доли в ООО «Аккорд».

8. Дебиторская задолженность

<i>в тысячах российских рублей</i>	на 31 декабря 2015 года	на 31 декабря 2014 года
Торговая дебиторская задолженность третьих лиц	67 499	313 226
НДС к возмещению	41 004	49 882
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	55	-
Прочие дебиторы - третьи лица	2 583 747	989 917
Выданные предоплаты	48 778	24 907
	2 741 082	1 377 932
За вычетом резерва по сомнительным долгам	(33 996)	(5 245)
Итого	2 707 086	1 372 687

Дебиторская задолженность выражена в российских рублях.

Ниже приведен анализ дебиторской задолженности по срокам по состоянию на 31 декабря 2015 г.

Всего	Не просроченная и не обесцененная	Просроченная, но не обесцененная				
		до 30 дней	от 30 до 60 дней	от 60 до 90 дней	от 90 до 120 дней	от 120 до 365 дней
2 666 027	2 623 717	8 410	-	5 623	2 954	25 324

9. Акционерный капитал и эмиссионный доход

<i>в тысячах российских рублей</i>	Количество акций в обращении (тыс. штук)	Обыкновенные акции	Эмиссионный доход	Итого
На 31 декабря 2015 года	700 000	700	3 480 265	3 480 965

Сумма объявленного и оплаченного уставного капитала составляет 700 тыс. (семьсот тысяч) рублей и состоит из 700 млн. (семисот миллионов) обыкновенных акций. Номинальная стоимость обыкновенной именной акции составляет 0,001 руб. каждая.

По сравнению с 31 декабря 2014 года структура собственного капитала Группы не претерпела изменений.

В течение 2015 и 2014 годов Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды.

10. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

<i>в тысячах российских рублей</i>	на 31 декабря 2015 года	на 31 декабря 2014 года
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками - третьими лицами	11 129	341 225
Задолженность перед персоналом	1 300	884
Задолженность по социальному страхованию	2 079	55
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	1 611	338
Резервы по неиспользованным отпускам	1 725	729
Авансы полученные	21	19 691
Прочие обязательства	51	1 567 520
Итого	17 917	1 930 443

Задолженность перед поставщиками на 31 декабря 2014 года на 90 % состояла из задолженности ООО «Аккорд» перед ОАО «Национальные кабельные сети» (ОАО «НКС») за предоставление доступа к сетям кабельного телевидения.

Существенное снижение кредиторской задолженности Группы в 2015 г. вызвано утратой контроля над ООО «Аккорд» в результате продажи 50,999 % доли в его капитале.

Кредиторская задолженность выражена в российских рублях.

11. Выручка

<i>в тысячах российских рублей</i>	2015 год	2014 год
Продажа эфирного времени	20 443	44 245
Предоставление прав на использование телепрограмм	14 636	87 277
Консультационные услуги	6 343	-
Прочая	18	114
Итого	41 440	131 637

12. Себестоимость

<i>в тысячах российских рублей</i>	2015 год	2014 год
Амортизация	55 345	104 595
Приобретение аудиовизуальных произведений	14 567	403
Доставка ТВ-сигнала, предоставление канала связи	970	2 879
Изготовление (производство) аудиовизуальных произведений	-	36 634
Итого	70 882	144 512

13. Административные расходы

<i>в тысячах российских рублей</i>	2015 год	2014 год
Создание резерва по сомнительным долгам	30 836	5 245
Расходы на оплату труда	13 515	4 295
Аренда офиса	10 034	282
Социальные расходы	3 944	1 278
Прочие	3 387	3 833
Информационно-консультационные услуги	1 997	5 865
Создание резерва по неиспользованным отпускам	996	729
Амортизация	790	862
Расходы на офис	393	983
Обслуживание ценных бумаг	338	1 510
Банковские комиссии	288	132
Налоги, кроме налога на прибыль	66	12
Расходы на рекламу	24	226
Итого	66 610	25 253

14. Финансовые доходы

<i>в тысячах российских рублей</i>	2015 год	2014 год
Проценты к получению	30 663	185 694
Итого	30 663	185 694

15. Финансовые расходы

<i>в тысячах российских рублей</i>	2015 год	2014 год
Проценты к уплате	3 718	235
Итого	3 718	235

16. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

<i>в тысячах российских рублей</i>	за 2015 год	за 2014 год
Расход по текущему налогу на прибыль	5	112
Расход (доход) по отложенному налогу на прибыль	(81)	23 516
Итого расход по налогу на прибыль	(76)	29 522

Отраженная в финансовой отчетности прибыль до налогообложения соотносится с суммой расходов по налогу на прибыль следующим образом:

<i>в тысячах российских рублей</i>	за 2015 год	за 2014 год
Прибыль до налогообложения	(369 837)	147 250
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по установленной законом ставке 20%	(73 967)	29 450
Непризнанные налоговые убытки текущего периода	13 469	-
Налоговый эффект расходов (доходов), не уменьшающих (не увеличивающих) налоговую базу	60 422	72
Расходы по налогу на прибыль	(76)	29 522

К расходам, не уменьшающим налоговую базу относятся убытки от утраты контроля над ООО «Аккорд» (эффект на налог на прибыль составил 34 934 тыс. рублей) и доля в чистом убытке ассоциированных компаний (эффект на налог на прибыль составил 25 172 тыс. рублей).

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая в компаниях Группы в течение 2015 и 2014 годов, составляет 20%.

У Группы отсутствуют налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды.

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Налоговые последствия изменения этих временных разниц подробно представлены ниже и отражаются по ставке 20%.

<i>в тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2014 года	Восстановлено / отнесено на прибыли и убытки	Выбытие дочерней компании	31 декабря 2015 года
Налоговый эффект вычитаемых (налогооблагаемых) временных разниц				
Займы выданные	(67 136)	(6 133)	73 269	0
Займы полученные	47	(47)	-	-
Нематериальные активы	(14 881)	(170)	1 616	(13 435)
Налоговые убытки	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	1 049	6 167	(417)	6 799
Резерв по неиспользованным отпускам	146	199	-	345
Основные средства	9	64	-	72
Чистые отложенные налоговые активы (обязательства)	(80 766)	81	74 467	(6 218)

17. Прибыль на акцию

Показатель базовой прибыли на акцию за 2015 году был рассчитан на основе прибыли, приходящейся на держателей обыкновенных акций, и средневзвешенного количества находящихся в обращении обыкновенных акций, которое составило в 2015 и 2014 г.г. 700 000 тыс. акций.

<i>Тысяч акций</i>	2015 год	2014 год
Акции в обращении на 1 января	700 000	700 000
Средневзвешенное количество акций за отчетный период	700 000	700 000
Прибыль за отчетный период, приходящаяся на акционеров Компании, тыс. руб.	(369 287)	117 729
Базовая и разводненная прибыль на акцию, руб.	(0,5276)	0,17

У Группы отсутствуют финансовые инструменты, которые могут привести к разводнению капитала, поэтому разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.

18. Управление финансовыми рисками

Функция управления рисками Группы осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (валютный риск, риск изменения процентной ставки и прочий ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренней политики и процедур Группы в целях минимизации данных рисков.

Кредитный риск. Группа подвержена кредитному риску, а именно риску того, что одна сторона по финансовому инструменту принесет финансовый убыток другой стороне, так как не сможет исполнить свое обязательство. Подверженность кредитному риску возникает в результате продажи Группой продукции на условиях отсрочки платежа и совершения других сделок с контрагентами, в результате которых возникают финансовые активы.

Максимальный кредитный риск, возникающий у Группы по классам активов, представлен ниже.

<i>В тысячах российских рублей</i>	на 31 декабря 2015 года	на 31 декабря 2014 года
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	2 651 246	1 303 143
Займы выданные	(0)	3 434 853
Денежные средства и их эквиваленты	6 952	10 035
Итого максимальный кредитный риск	2 658 198	4 748 031

Ниже представлена более детальная информация о финансовых активах и финансовых обязательствах:

	на 31 декабря 2015 года			31 декабря 2014 года		
	% ставка	В течение 1 года	От 1 года до 2 лет	% ставка	В течение 1 года	От 3 до 5 лет
Займы выданные	-	-	-	5,4%	48 783	3 200 390
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	-	2 651 246	-	-	1 303 143	-
Денежные средства и их эквиваленты	-	6 952	-	-	10 035	-
Итого активы		2 658 198	-		1 361 961	3 200 390
Займы полученные	7%	(11 034)	(76 747)	0%	(130)	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности	-	(17 895)	-	-	(1 910) (752)	-
Итого обязательства		(28 929)	(76 747)		(1 910) 882)	-
Чистые активы (обязательства)		2 629 269	(76 747)		(548 920)	3 200 390

Полученные и выданные займы, а также дебиторская и кредиторская задолженность Группы не имеют обеспечений.

Рыночный риск. Группа подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночный риск возникает из-за колебаний процентных ставок, обменных курсов валют и иных оказывающих влияние рыночных цен.

Группа не использует в существенной степени заемное финансирование. В случаях возникновения значимых объемов заемного финансирования, Группа руководствуется принципом разумной достаточности данного финансирования и использует ставки процента, которые являются наиболее привлекательными на рынке в момент привлечения заемных средств. Степень риска изменения процентных ставок, которому подвергается Группа, является несущественной.

Финансовое положение и денежные потоки Группы в незначительной степени подвергаются риску изменения обменных курсов валют. Операционная деятельность Группы осуществляется на территории Российской Федерации, и цены в контрактах с клиентами установлены в российских рублях.

Группа не подвержена риску колебания цен на фондовом рынке, поскольку не имеет краткосрочных и долгосрочных активов, предназначенных для продажи или удерживаемых до погашения, которые бы находились в обращении на открытом рынке. Наиболее значимым рыночным риском для Группы является сокращение показателей просмотра телеканала, которое может потенциально привести к сокращению доли рынка телевизионной рекламы, занимаемой Группой, и, как следствие, к сокращению выручки Группы.

Группа также подвержена риску снижения цен на размещение рекламы в средствах массовой информации, а также цен на производство видеоматериалов, т.к. выручка от данных видов деятельности составляет значительную часть доходов Группы. Однако на текущий момент не существует каких-либо существенных признаков наступления подобных событий в ближайшем будущем.

Риск ликвидности. Риск ликвидности - это риск того, что компания столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Группа подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств. Риском ликвидности управляет Генеральный директор Компании. Руководство ежемесячно контролирует прогнозы движения денежных средств Группы.

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2015 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы, раскрытые в таблице сроков погашения, представляют контрактные будущие недисконтированные денежные потоки, включая общую сумму обязательств по полученным займам.

	До востребования или менее 1 месяца	От 3 до 12 месяцев	Свыше 1 года	Итого
<i>в тысячах российских рублей</i>				
Займы полученные	-	11 034	76 747	87 781
Кредиторская задолженность по основной деятельности	17 895	-	-	17 895
Итого	17 895	11 034	76 747	105 676

Управление капиталом. Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение способности Группы продолжать непрерывную деятельность, обеспечивая акционерам приемлемый уровень доходности, соблюдая интересы других партнеров и поддерживая оптимальную структуру капитала, позволяющую минимизировать затраты на капитал. Для поддержания и регулирования структуры капитала Группа может варьировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, возвращать капитал акционерам, выпускать новые акции или продавать активы с целью уменьшения задолженности.

Сумма собственного капитала Группы на 31 декабря 2015 года составляет 3 438 467 тыс. рублей (на 31 декабря 2014 года – 3 807 839 тыс. рублей). В течение 2014 и 2015 годов Группа не имела внешних требований к уровню капитала.

19. Выбытие дочерних компаний

В апреле 2015 года Группа продала 50,999 % доли в уставном капитале ООО «Аккорд». Оставшаяся доля 49,001% признана в составе инвестиций в ассоциированные компании. Общая сумма убытка от утраты контроля над ООО «Аккорд» в 2015 году составила 153 261 тыс. руб.

<i>тыс. руб.</i>	Балансовая стоимость на дату выбытия
Активы	
Нематериальные активы	137 586
Выданные займы	3 465 516
Запасы	44
Торговая и прочая дебиторская задолженность третьих лиц	291 308
Отложенные налоговые активы	417
Итого активы	3 894 871
Обязательства	
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед третьими лицами	1 919 369
Займы полученные	80
Отложенные налоговые обязательства	74 884
Итого обязательства	1 994 333
Чистые активы ООО "Аккорд" на дату продажи	1 900 538
Вознаграждение за продажу доли	815 994
Доля в чистых активах ООО "Аккорд" после утраты контроля	931 283
Убыток от продажи доли в ООО "Аккорд"	(153 261)

20. События после отчетной даты

Событий после отчетной даты, способных существенно повлиять на финансовое положение Группы, а также на ее финансовые результаты, не происходило.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Ревизора Публичного акционерного общества «Медиахолдинг» о достоверности данных, содержащихся в бухгалтерской отчетности Публичного акционерного общества «Медиахолдинг» и в Годовом отчете Публичного акционерного общества «Медиахолдинг» за 2015 год

В соответствии с законодательством Российской Федерации и Уставом Публичного акционерного общества «Медиахолдинг» (далее – ПАО «Медиахолдинг» или «Общество») Ревизором ПАО «Медиахолдинг» была проведена проверка финансово-хозяйственной деятельности Общества по итогам отчетного 2015 года.

Проверка осуществлялась выборочным методом. В ходе проверки было выявлено следующее:

1. Бухгалтерский и налоговый учет в ПАО «Медиахолдинг» ведется в соответствии с учетной политикой Общества, составленной в соответствии с законодательством Российской Федерации и утвержденной приказом Общества «Об учетной политике» № 12-Б от 29 декабря 2014 г.
2. Данные, содержащиеся в бухгалтерской отчетности Общества, соответствуют данным, отраженным в регистрах бухгалтерского учета, а в пояснительной записке к бухгалтерской отчетности Общества, содержится информация, подлежащая раскрытию в соответствии с требованиями положений о бухгалтерском учете.
3. Бухгалтерская отчетность Общества достоверно отражает состояние активов и пассивов бухгалтерского баланса Общества по состоянию на 31 декабря 2015 года и финансовые результаты Общества за 2015 год.

Достоверность данных бухгалтерской отчетности ПАО «Медиахолдинг» за 2015 год по РСБУ подтверждена аудиторским заключением ООО «Нексия Пачоли», достоверность данных консолидированной финансовой отчетности ПАО «Медиахолдинг» за 2015 год подтверждена аудиторским заключением ЗАО «ФинСовет Аудит».

Годовой отчет ПАО «Медиахолдинг» за 2015 год содержит достоверную информацию о деятельности Общества в отчетном году.

Ревизором Общества в 2015 году не было получено требований общего собрания акционеров ПАО «Медиахолдинг», Совета директоров Общества либо от акционеров Общества, владеющих не менее чем 10 (десятью) процентами голосующих акций ПАО «Медиахолдинг», о проведении внеплановой проверки финансово-хозяйственной деятельности Общества. Таким образом, внеплановых проверок в Обществе в 2015 году не проводилось.

В ходе проверки не было выявлено фактов нарушения порядка ведения бухгалтерского учета, установленного законодательством Российской Федерации и учетной политикой Общества.

Достоверность данных, содержащихся в бухгалтерской отчетности ПАО «Медиахолдинг», и данных, содержащихся в Годовом отчете ПАО «Медиахолдинг» за 2015 год, подтверждаю.

Ревизор
ПАО «Медиахолдинг»

И.В. Аксенова

«16» мая 2016 г.



ПАО «Медиахолдинг»
Телефон/факс:
+7 (495) 276 01 30