

Группа «Национальный капитал»

**Консолидированная финансовая отчетность,
подготовленная в соответствии с
Международными стандартами финансовой отчетности
(МСФО)**

*за год, закончившийся 31 декабря 2016 года
с аудиторским заключением*

Содержание

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о финансовом положении	5
консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8

Отдельные примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности	9
2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	10
3. Основные положения учетной политики	10
4. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений	22
5. Выбытие дочерних компаний	26
6. Выручка	26
7. Себестоимость	26
8. Административные расходы	27
9. Коммерческие расходы	27
10. Прочие доходы	27
11. Прочие расходы	27
12. Финансовые доходы и расходы	28
13. Налог на прибыль	28
14. Основные средства	30
15. Запасы	30
16. Долгосрочные финансовые активы	30
17. Инвестиции в ассоциированные компании	31
18. Дебиторская задолженность и авансы выданные	32
19. Предоплаченные налоги	32
20. Краткосрочные финансовые активы	33
21. Денежные средства и их эквиваленты	33
22. Долгосрочные заимствования	34
23. Кредиторская задолженность и авансы полученные	35
24. Задолженность по прочим налогам	35
25. Прочие краткосрочные обязательства	35
26. Акционерный капитал	35
27. Договорные и условные обязательства	35
28. Управление рисками	36
29. Справедливая стоимость финансовых инструментов	40
30. Операции со связанными сторонами	41
31. События после отчетной даты	42



Аудиторское заключение

Акционерам Открытого акционерного общества «Национальный капитал»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Национальный капитал» и ее дочерних организаций (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

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

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений консолидированной финансовой отчетности, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.



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

Мнение аудитора

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2016, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

АО «2К»

Москва, 26 апреля, 2017 года

Генеральный директор

Т.А. Касьянова



СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИРУЕМОМ ЛИЦЕ

Наименование аудируемого лица: Открытое акционерное общество «Национальный капитал»

Место нахождения: 107078, Российская Федерация, г. Москва, ул. Новая Басманная, д.13/2, стр.3

Данные о государственной регистрации: Свидетельство о государственной регистрации юридического лица от 03 августа 2006 г. серия 77 № 009639680, выданное Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве, ОГРН 1067746970884

СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРЕ

Наименование аудитора: Акционерное общество «2К» (АО «2К»)

Место нахождения: 127055, Россия, г. Москва, ул. Бутырский вал, д. 68/70, стр. 2

Телефон: (495) 777-08-95, (495) 777-08-94, (495) 626-30-40, (495) 721-14-57

Данные о государственной регистрации: Свидетельство Московской регистрационной палаты № 575281 от 04 марта 1994 г. Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ о юридическом лице от 18 сентября 2014 г. за ГРН 8147747741639, выданное Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве

Членство в саморегулируемой организации аудиторов: Член СРО «Российский союз аудиторов» (Ассоциация), аккредитованный при Минфине России (Приказ Минфина России от 26 ноября 2009 г. № 578 «О внесении сведений о некоммерческой организации в государственный реестр саморегулируемых организаций аудиторов»), ОРНЗ (основной регистрационный номер записи) в реестре аудиторов и аудиторских организаций: 10303000547

Член ассоциации независимых консалтинговых и аудиторских компаний Morison KSi


Консолидированный отчет о финансовом положении


на 31 декабря 2016 года

(в тыс. рублей)

	Прим.	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	14	257	646
Долгосрочные финансовые активы	16	1 292 981	6 167 191
Инвестиции в ассоциированные компании	17	8 712	2 350
Отложенные налоговые активы		7 680	33 333
Итого внеоборотные активы		1 309 630	6 203 520
Оборотные активы			
Запасы	15	90 135	7
Дебиторская задолженность и авансы выданные	18	814 546	342 344
Текущий налог на прибыль		1 905	2 122
Предоплаченные налоги	19	13 955	552
Краткосрочные финансовые активы	20	6 420 952	909 298
Денежные средства и их эквиваленты	21	143 813	194 357
Итого оборотные активы		7 485 306	1 448 680
Итого активы		8 794 936	7 652 200
Капитал и обязательства			
Капитал			
Акционерный капитал	26	1 000	1 000
Нераспределенная прибыль		140 815	89 213
Фонд переоценки активов, имеющихся в наличии для продажи		7 168	(13 713)
Итого капитал		148 983	76 500
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные заимствования	22	7 344 210	7 000 000
Итого долгосрочные обязательства		7 344 210	7 000 000
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность и авансы полученные	23	1 250 033	506 902
Задолженность по прочим налогам	24	9 725	29 200
Прочие краткосрочные обязательства	25	41 985	39 598
Итого краткосрочные обязательства		1 301 743	575 700
Итого обязательства		8 645 953	7 575 700
Итого капитал и обязательства		8 794 936	7 652 200

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством Группы «Национальный капитал» 26 апреля 2017 года:


Гудков П.Е.
Генеральный директор


Курносова Н.Н.
Главный бухгалтер

Консолидированный отчет о совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года
(в тыс. рублей)

	<i>Прим.</i>	2016 год	2015 год
Выручка	6	11 333 396	9 356 262
Себестоимость	7	(10 955 428)	(9 115 505)
Валовая прибыль		377 968	240 757
Административные расходы	8	(143 209)	(141 824)
Коммерческие расходы	9	—	(180)
Прочие доходы	10	67 721	65 131
Прочие расходы	11	(123 671)	(144 436)
Операционная прибыль/(убыток)		178 809	19 448
Доходы от реализации дочерней компании		—	632
Финансовые доходы	12	608 783	719 240
Финансовые расходы	12	(706 980)	(757 584)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		80 612	(18 264)
Расходы по налогу на прибыль	13	(29 010)	2 306
Чистая прибыль/(убыток) за год		51 602	(15 958)
Доходы по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		26 101	(17 141)
Налог на прибыль, отраженный непосредственно в прочем совокупном доходе		(5 220)	3 428
Итого прочие совокупные доходы/(расходы)		20 881	(13 713)
Итого совокупная прибыль/(убыток) за год		72 483	(29 671)
Итого совокупная прибыль/(убыток) за год Группы		72 483	(29 671)

Консолидированный отчет об изменениях капитала

за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

(в тыс. рублей)

Прим.	Акции капитал	Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитал
1 января 2015 года	1 000	-	105 171	(67)	106 104
Прибыль/ (убыток) за год	-	-	(15 958)	-	(15 958)
Прочий совокупный доход/ (убыток)	-	(13 713)	-	-	(13 713)
Доходы/ (расходы) от изменения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-	(17 141)	-	-	(17 141)
Влияние налога на прибыль	-	3 428	-	-	3 428
Итого совокупный доход за год	-	(13 713)	89 213	(67)	76 433
Выбытие дочерних компаний	-	-	-	67	67
31 декабря 2015 года	1 000	(13 713)	89 213	-	76 500
Прибыль/ (убыток) за год	-	-	51 602	-	51 602
Прочий совокупный доход/ (убыток)	-	20 881	-	-	20 881
Доходы/ (расходы) от изменения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-	26 101 (5 220)	-	-	26 101 (5 220)
Влияние налога на прибыль	-	-	-	-	-
31 декабря 2016 года	1 000	7 168	140 815	-	148 983

Консолидированный отчет о движении денежных средств**За год, закончившийся 31 декабря 2016 года**

(в тыс. рублей)

	<i>Прим.</i>	2016 год	2015 год
Операционная деятельность			
Прибыль/ (убыток) до налогообложения за отчетный период		80 612	(18 264)
Поправки на:			
Амортизацию основных средств		415	818
Восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности		61 635	72
Убыток от инвестиций в ассоциированные компании		(6 362)	(2 350)
Восстановление/ начисление резерва под обесценение займов выданных		3 456	139 000
(Прибыль)/убыток (нетто) от переоценки финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости		(59 833)	4 760
Процентный доход		(598 613)	(757 584)
Процентный расход		706 980	724 010
Курсовые разницы		(455)	—
Поток денежных средств от операционной деятельности до изменения в оборотном капитале и резервов		187 835	90 462
Уменьшение запасов		(90 128)	266
(Увеличение) дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности		(892 580)	(1 753 649)
Уменьшение финансовых активов		(373 882)	(659 172)
(Уменьшение)/увеличение кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности		120 738	1 595 173
Увеличение задолженности по налогам		(15 213)	(34 181)
Поток денежных средств от операционной деятельности до налога на прибыль и процентов		(1 063 230)	(761 101)
Налог на прибыль уплаченный		(7 618)	(6 363)
Проценты уплаченные		(737 572)	(801 144)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		(1 808 420)	(1 568 608)
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств и незавершенного строительства		(784)	(43)
Проценты полученные		608 928	882 932
Реализация дочерних компаний, за вычетом выбывших денежных средств	5	—	(18 901)
Поступления от реализации финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		1 878 175	8 797 161
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		(1 914 479)	(7 228 816)
Займы выданные		(150 000)	(212 000)
Получено денежных средств по займам выданным		657 925	88 252
Дивиденды полученные, за вычетом налога		10 164	24 168
Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности		1 089 929	2 332 753
Финансовая деятельность			
Поступление кредитов и займов		1 391 671	2 335 991
Погашение кредитов и займов		(723 724)	(3 390 047)
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности		667 947	(1 054 056)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		(50 544)	(289 911)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		194 357	484 268
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		143 813	194 357

1. Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности

Общие принципы

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы «Национальный капитал» (далее – «Группа») и ее дочерних компаний была составлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Прилагаемые консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2016 года, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составлены на основании российских учетных данных, скорректированных и реклассифицированных для целей достоверного отражения с учетом принципов учета, установленных МСФО.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. рублей»), если не указано иное. Использование рубля в качестве валюты консолидированной финансовой отчетности обусловлено тем, что большая часть операций Группы выражается, измеряется или оплачивается в российских рублях. Операции в других валютах отражаются как операции в иностранных валютах.

Структура Группы

Группа «Национальный капитал» (далее – «Группа») на 31 декабря 2016 года включает в себя ОАО «Национальный капитал» и его дочернее общество ООО «Атлант».

Основные виды деятельности Группы:

- капиталовложения в ценные бумаги;
- финансовое посредничество;
- профессиональные услуги в области бухгалтерского и налогового учета, юридическое сопровождение;
- привлечение клиентов;
- деятельность по управлению финансово-промышленными группами;
- предоставление в субаренду железнодорожного подвижного состава;
- капиталовложения в собственность.

На 31 декабря 2016 года контрольная доля участия, равная 80,1% (801 000 акций) ОАО «Национальный капитал», принадлежит ТЕТИС Кэпитал Д.У. ЗПИФ прямых инвестиций «Континент», не изменилась по сравнению с 31 декабря 2015 года.

Неконтрольная доля участия в ОАО «Национальный капитал» принадлежит ЗАО «Стабильные Инвестиции» и составляет долю участия в 199 000 акций (19,9% доли).

Эффективная и номинальная доля владения в дочерней компании ООО «Атлант» на 31 декабря 2016 года не изменилась по сравнению с 31 декабря 2015 года и составляет 100,0%.

Место регистрации ОАО «Национальный капитал»: Российская Федерация, 107078, город Москва, улица Новая Басманная, дом 13/2, строение 3.

Почтовый адрес: Российская Федерация 107078, г. Москва, ул. Маши Порываевой, д. 34 Бизнес-центр «Домников».

На 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года ассоциированной компанией Группы является:

Наименование компании	Вид деятельности	Тип участия	31 декабря 2016 года, %	31 декабря 2015 года, %
АО «Титан»	Финансовая аренда	Ассоциированная компания	49,0%	49,0%

2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований. Несмотря на повышение цен на нефть в течение 2016 года, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан по-прежнему оказывали негативное влияние на российскую экономику в 2016 г. Действие указанных факторов способствовало экономическому спаду в стране, характеризующемуся падением показателя валового внутреннего продукта. Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен и увеличением спредов по торговым операциям. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

3. Основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО на основе правил учета по первоначальной стоимости, за исключением с поправкой на первоначальное признание финансовых активов и финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку инвестиционного имущества. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже.

Принцип непрерывности деятельности

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена исходя из допущения о том, что компании Группы будут продолжать деятельность в обозримом будущем, что предполагает окупаемость активов и погашение обязательств в установленном порядке.

Способность Группы реализовать свои активы, а также ее деятельность в будущем могут быть подвержены влиянию текущей и будущей экономической ситуации в Российской Федерации.

Основные оценки и допущения

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на суммы активов и обязательств на отчетную дату, раскрытие условных активов и обязательств, а также суммы доходов и расходов за отчетный период.

Выбор таких оценок включает субъективный фактор и зависит от прошлого опыта, текущих и ожидаемых экономических условий и всей прочей доступной информации. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Экономическое обесценение дебиторской задолженности

Резерв по экономическому обесценению дебиторской задолженности основан на оценке вероятности сбора дебиторской задолженности по отдельным контрагентам. В том случае, если происходит общее ухудшение платежеспособности покупателей или реальный уровень неуплаты задолженности контрагентами становится выше оцененного, реальные результаты могут отличаться от оцениваемых.

Экономическое обесценение прочих активов

На каждую дату составления отчетности руководство Группы оценивает, существуют ли индикаторы того, что стоимость возмещения активов снизилась относительно балансовой стоимости. Сумма снижения отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе в том периоде, в котором зафиксировано данное снижение. Если условия изменяются, и руководство Группы решает, что стоимость актива, отличного от деловой репутации, увеличилась, то резерв на экономическое обесценение будет полностью или частично восстановлен.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание отложенного налогового актива

Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным.

Учет покупки дочерних и ассоциированных компаний

Учет покупки дочерних и ассоциированных компаний предполагает определение справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств (включая условные) приобретенных компаний на дату приобретения и цены приобретения.

Если стоимость активов, обязательств и условных обязательств, приобретенной компании не может быть достоверно определена на указанную дату, при отражении в учете стоимости активов, обязательств и условных обязательств такой компании руководство Группы использует предварительные оценки. При составлении таких предварительных оценок руководство Группы применяет значительную долю субъективного суждения. Суммы предварительных оценок, сделанных в момент покупки дочерних компаний, могут подвергаться существенным корректировкам в последующих периодах.

Условные обязательства по уплате налогов

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесено решение о проведении проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

Для тех случаев, когда, по мнению руководства Группы, существует значительное сомнение в сохранении стабильного положения компаний Группы с точки зрения налогового законодательства, в финансовой отчетности в соответствии с МСФО признаются надлежащие обязательства.

Первоначальное признание операций со связанными сторонам

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IAS) 39, финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной ставки процента. Условия в отношении операций со связанными сторонами отражены в Примечании 25.

Функциональная валюта и валюта представления

Функциональной валютой компаний Группы и валютой представления финансовой отчетности Группы является рубль Российской Федерации. Округление всей финансовой информации осуществлялось до ближайшей тысячи. Ниже представлены основные положения учетной политики Группы, которые применялись при подготовке, консолидированной финансовой отчетности. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем отчетным периодам.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Принципы консолидации

Дочерние предприятия

Дочерние компании, т.е. компании, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях, консолидируются.

Контроль осуществляется в том случае, если Группа имеет право на переменную отдачу от инвестиции или подвержена риску, связанному с ее изменением и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- ▶ наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- ▶ наличие у Группы права на переменную отдачу от инвестиции или подверженности риску, связанному с ее изменением;
- ▶ наличие у Группы возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции.

При отсутствии у Группы большинства прав голоса или при наличии аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- ▶ соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- ▶ права, обусловленные другими соглашениями;
- ▶ права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля.

Консолидация дочерней компании начинается с даты, когда Группа получает контроль над дочерней компанией, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерней компанией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней компании, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в отчет о совокупном доходе с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней компанией.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода относятся на капитал и неконтролирующие доли акционеров даже в том случае, когда это приводит к отрицательному сальдо у неконтролирующих долей акционеров. При необходимости финансовая отчетность дочерних компаний корректируется для приведения учетной политики таких компаний в соответствие с учетной политикой Группы. Все внутригрупповые активы и обязательства, капитал, доходы, расходы и денежные потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации. Нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда стоимость не может быть возмещена.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом (чистыми активами).

Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она:

- ▶ Прекращает признание активов и обязательства дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила).
- ▶ Прекращает признание балансовой стоимости неконтролирующих долей акционеров.
- ▶ Прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале (чистых активах).
- ▶ Признает справедливую стоимость полученного вознаграждения.
- ▶ Признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции.
- ▶ Признает образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Покупка дочерних и ассоциированных компаний

Учет приобретения дочерних и ассоциированных компаний, не находящихся под общим контролем, осуществляется по методу покупки. Стоимость приобретения определяется как справедливая стоимость переданных активов, выпущенных долевого финансовых инструментов и принятых или предполагаемых обязательств на дату совершения сделки, плюс затраты, непосредственно связанные с приобретением.

При приобретении доли в дочерней и ассоциированной компании любое превышение цены покупки над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств на дату приобретения отражается в качестве гудвилла. В случае выгодной покупки, если фактическая стоимость приобретения меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница отражается непосредственно в отчете о совокупном доходе.

В соответствии с положениями МСФО (IFRS) 3 покупатель признает идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретаемой компании, которые соответствуют критериям признания, по их справедливой стоимости на дату покупки, и любая неконтрольная доля в приобретаемой компании устанавливается в размере неконтрольной доли в чистой справедливой стоимости указанных статей.

Доля неконтролирующих акционеров представляет собой пропорциональную долю таких акционеров в капитале дочерних компаний Группы и в результатах их деятельности.

Гудвилл оценивается на возможное обесценение ежегодно, а также при наличии признаков снижения стоимости.

Для целей тестирования на обесценение гудвилл относится к генерирующему денежные средства активу или группе активов, эффективность использования которых должна возрасти вследствие синергетического эффекта объединения.

Ассоциированные компании

К ассоциированным компаниям относятся компании, на которые Группа оказывает значительное влияние и которые не являются дочерними компаниями и не представляют собой долю участия в совместной деятельности. Под значительным влиянием понимается возможность участвовать в принятии решений по финансовой или операционной политике компании, но не контролировать или совместно контролировать такую политику.

Ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия. Доля Группы в прибыли и убытках ассоциированных компаний после приобретения отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе, а доля в изменении прочего совокупного дохода после приобретения признается в составе прочего совокупного дохода.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ассоциированными компаниями исключается в размере, соответствующем доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки снижения стоимости переданного актива.

Доля Группы в каждой ассоциированной компании отражается в консолидированном бухгалтерском балансе в сумме, включающей стоимость приобретения, с учетом гудвилла на дату приобретения, а также ее долю в прибылях и убытках и долю в изменениях резервов с момента приобретения, которые признаются в составе капитала. Под снижение стоимости таких инвестиций начисляется соответствующий резерв.

Признание убытков при использовании метода долевого участия прекращается с того момента, когда балансовая стоимость финансового вложения в ассоциированную компанию становится равной нулю, за исключением тех случаев, когда Группа отвечает по обязательствам ассоциированной компании или выдавала гарантии в отношении обязательств ассоциированной компании.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства

Основы определения текущей стоимости основных средств

Основные средства Группы отражаются по их первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Последующие приобретения основных средств отражаются по их фактической стоимости.

Суммы существенных модернизаций и усовершенствований капитализируются с одновременным списанием с учета заменяемых частей. Расходы на техническое обслуживание, текущий и капитальный ремонт относятся на затраты по мере их возникновения. К расходам на капитальный ремонт относятся все виды расходов, не приводящие к улучшению технических характеристик основных средств сверх их первоначальных возможностей. Объект основных средств подлежит списанию, когда Группа больше не ожидает никаких экономических выгод от его владения или Группа передает третьим лицам все риски и выгоды от владения этим объектом. В случае реализации или иного выбытия основных средств их балансовая стоимость списывается, а прибыль или убыток от выбытия отражается в отчете о совокупном доходе.

Амортизация основных средств

Амортизация основных средств рассчитывается линейным методом в течение предполагаемого срока полезного использования объекта основных средств, который представлен ниже:

Группа основных средств	Срок использования, лет
Здания	15-50
Сооружения	10-35
Производственные машины и оборудование	2-10
Транспортные средства	3-5
Мебель и офисное оборудование	2-5
Прочие	1-5

Амортизация не начисляется по земельным участкам.

Амортизация начисляется на основе линейного метода в течение предполагаемого срока полезного использования объекта основных средств, готового к эксплуатации.

Обесценение основных средств

На каждую отчетную дату Группа проводит анализ балансовой стоимости основных средств для определения признаков, указывающих на возможное обесценение активов.

В случае наличия признаков обесценения, производится оценка возмещаемой стоимости активов (тест на обесценение), с целью определения возможного убытка от обесценения.

Если у Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения.

В случае если возмещаемая стоимость актива (генерирующей единицы) меньше балансовой стоимости, тогда его балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения признается в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе операционных расходов.

Предоплата

Предоплата отражается в отчетности по фактическим затратам 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 долгосрочный при первоначальном признании.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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. Прочая предоплата списывается на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

Запасы

Запасы Группы оцениваются по наименьшему значению между чистой ценной реализации и их себестоимостью. Списание запасов осуществляется по стоимости каждой единицы.

Финансовые инструменты

Финансовые инструменты, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении, включают остатки денежных средств и их эквивалентов, финансовые активы, дебиторскую задолженность, векселя, кредиторскую задолженность и заемные средства.

Конкретные методы признания и оценки в консолидированной финансовой отчетности раскрываются в отдельных статьях учетной политики, относящихся к каждому инструменту.

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Классификация зависит от цели, с которой приобретались финансовые активы. Руководство Группы определяет классификацию финансовых активов при их первоначальном признании и пересматривает их назначение, определяя метод оценки – по амортизированной или справедливой стоимости – на каждую отчетную дату. Ниже представлено описание этих методов оценки. Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки.

Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая цена на активном рынке.

Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котируемой цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое Группой.

Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у Группы, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котируемую цену.

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

(а) управляет группой финансовых активов и финансовых обязательств на основе чистой подверженности Группы конкретному рыночному риску (или рискам) или кредитному риску конкретного контрагента в соответствии с официальной стратегией Группы по управлению рисками или его инвестиционной стратегией;

(б) рыночные риски, включая длительность подверженности Группы конкретному рыночному риску (или рискам), возникающему в связи с финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по существу являются равнозначными.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости не считаются имевшими место на конец отчетного периода.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно 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, консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение. Затраты на выпуск или привлечение финансового обязательства включаются в стоимость финансового инструмента в случае, если сумма затрат существенна. Несущественная сумма затрат на выпуск или привлечение финансового обязательства отражается в составе финансовых расходов по строке «Расходы по привлечению кредитов и займов».

Амортизированная стоимость представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом суммы убытков (прямых или путем использования счета оценочного резерва) от обесценения. Нарастающие 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.

Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

Метод эффективной ставки процента – это метод распределения 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, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода 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 спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента.

Первоначальное признание финансовых инструментов

При первоначальном признании в учете финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей или убытков, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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 инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно наблюдаемые рыночные данные.

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 прочие операции по приобретению признаются, когда Группа становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Для определения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, не обращающихся на активном рынке, Группа использует такие методы оценки как модель дисконтированных денежных потоков. Между справедливой стоимостью при первоначальном признании, которая принимается равной цене сделки, и суммой, определенной при помощи метода оценки, могут возникнуть разницы. Такие разницы равномерно амортизируются в течение срока действия производного финансового инструмента.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признание финансовых активов, когда:

- (а) эти активы погашены или срок действия прав на потоки денежных средств, связанных с этими активами, истек, или
- (б) Группа передала права на потоки денежных средств от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом
 - (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или
 - (ii) не передала и не сохранила практически все риски и вознаграждения, 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 несвязанной третьей стороне весь рассматриваемый актив без необходимости налагать дополнительные ограничения на такую продажу.

Прекращение признания финансовых обязательств

Группа прекращает признание финансовых обязательств или части финансовых обязательств, когда обязательства, обозначенные в соглашении, выполнены, отменены или истек срок действия.

Взаимозачет

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются 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.

Раскрытие информации о справедливой стоимости

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Суждения для установления справедливой стоимости финансовых инструментов включают учет таких исходных данных как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают финансовые активы, предназначенные для торговли, а также те, что классифицированы в эту категорию при первоначальном признании.

Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретаются, или принимаются, главным образом, с целью продажи или обратной покупки в краткосрочной перспективе либо являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, которые управляются на совокупной основе и недавние сделки с которыми свидетельствуют о фактическом получении прибыли на краткосрочной основе.

Производные финансовые инструменты также классифицируются в эту категорию. Активы этой категории классифицируются как оборотные активы, если их реализация ожидается в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Первоначально и впоследствии финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются по справедливой стоимости, которая рассчитывается на основе текущих рыночных котировок на покупку.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, переклассификации в другую категорию не подлежат, за исключением производных финансовых активов, предназначенных для торговли. Если в отношении производного финансового актива, классифицированного как предназначенный для торговли, Группа больше не имеет намерения продать его в ближайшем будущем, он может быть переклассифицирован из категории финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в следующих случаях:

(а) финансовый актив, отвечающий определению займов и дебиторской задолженности, может быть переклассифицирован в категорию займов и дебиторской задолженности, если Группа имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения;

(b) прочие финансовые активы могут быть переклассифицированы в категории имеющих в наличии для продажи или удерживаемых до погашения только в редких случаях.

Финансовые активы переклассифицируются в другую категорию на дату переклассификации. Доходы и расходы, признанные ранее в отчете о совокупном доходе, не сторнируются. Справедливая стоимость финансового актива на дату переклассификации становится его новой первоначальной или амортизированной стоимостью.

Переклассификации в категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, запрещены.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, приобретенные с намерением удерживать их в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в связи с потребностями в ликвидности или изменениями процентных ставок, валютнообменных курсов или цен на акции, классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи. В случае изменения своих намерений или возможностей компания может переклассифицировать финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в инвестиции, удерживаемые до погашения.

Организация также может переклассифицировать финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в категорию «займы и дебиторская задолженность», если они отвечают определению займов и дебиторской задолженности на дату переклассификации и компания имеет намерение и возможность удерживать эти активы в обозримом будущем или до погашения.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Первоначально финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке и, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости на основе текущих рыночных котировок на покупку. Если для данного финансового актива не имеется активного рынка, Группа для оценки его справедливой стоимости применяет различные оценочные методики, широко используемые участниками рынка, например, основанные на результатах недавней продажи аналогичных активов несвязанным третьим сторонам или на анализе дисконтированных денежных потоков.

Финансовые активы, которые не котируются на рынке и не имеют фиксированных сроков погашения, отражаются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение, если другие адекватные и надежные методы обоснованного расчета их справедливой стоимости отсутствуют.

Нереализованные доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, отражаются непосредственно в капитале в составе соответствующего фонда переоценки до их выбытия или обесценения.

После чего эти накопленные нереализованные доходы или расходы переносятся из капитала в консолидированный отчет о совокупном доходе.

Процентные доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о совокупном доходе как процентные доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи. Дивиденды по долевым инструментам отражаются в отчете о совокупном доходе как дивидендный доход за период, в котором установлено право Группы на получение выплаты.

Займы и дебиторская задолженность

Финансовые активы, классифицируемые как займы, отражены по остаточной стоимости с использованием эффективной процентной ставки. Доходы и расходы от изменения стоимости данных финансовых активов отражаются в составе прибылей и убытков консолидированного отчета о совокупном доходе в момент выбытия, списания, а также в момент амортизации займов.

Торговая и прочая дебиторская задолженность отражается в суммах, предъявленных контрагентам к оплате, за вычетом резерва по сомнительным долгам. Сумма резерва по дебиторской задолженности определяется как произведение коэффициента отчисления в резерв на сумму задолженности на отчетную дату. Коэффициенты для формирования резерва определяются руководством на основе анализа вероятности погашения дебиторской задолженности на отчетную дату по каждому виду дебиторской задолженности.

Займы и дебиторская задолженность отражены в составе оборотных активов, за исключением займов и дебиторской задолженности со сроком погашения более 12 месяцев с отчетной даты, которые отражаются в составе внеоборотных активов.

Векселя приобретенные

Приобретенные векселя классифицируются в зависимости от целей их приобретения в следующие категории финансовых активов: финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и впоследствии переоцениваются и учитываются в соответствии с учетной политикой, представленной в данном примечании для этих категорий активов.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства в кассе, текущие счета, а также депозитные счета с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев и депозитные сертификаты со сроком погашения в течение трех месяцев с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность отражается по номинальной стоимости с учетом налога на добавленную стоимость.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа проводит анализ балансовой стоимости финансовых активов для определения признаков, указывающих на возможное обесценение таких активов.

Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации обеспечения, при наличии такового. Ниже перечислены прочие основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- (a) просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не объясняется задержкой в работе расчетных систем;
- (b) контрагент испытывает значительные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Группы;
- (c) контрагент рассматривает возможность объявления банкротства или финансовой реорганизации;
- (d) существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента.

Возмещаемой стоимостью финансовых вложений Группы в ценные бумаги является их справедливая стоимость. Убыток от обесценения финансовых вложений в ценные бумаги восстанавливается в том случае, если после отражения убытка произошло событие, повлекшее за собой увеличение возмещаемой стоимости.

Убыток от обесценения восстанавливается только в том объеме, в котором текущая балансовая стоимость актива, увеличенная за счет восстановления убытка от обесценения, не превышала бы его стоимость, которая была бы определена (за вычетом амортизации), если бы убыток от обесценения не был признан в учете.

Акционерный капитал

Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к выпуску новых акций, отражаются в составе расходов отчета о совокупном доходе.

Дивиденды признаются как обязательства и отражаются в составе текущих расходов только в том случае, если они были объявлены (одобрены акционерами) до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты, когда консолидированная финансовая отчетность выпущена.

Размер нераспределенной прибыли, которая может быть направлена на распределение между акционерами, определяется на основе финансовой отчетности, подготовленной по национальным стандартам.

Резервы предстоящих расходов и платежей

Резервы, включая резерв по оплате предстоящих отпусков, признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет текущее юридическое или добровольно принятое на себя обязательство, для урегулирования которого с большой степенью вероятности потребуются выбытие ресурсов и которое можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Обязательства отражаются сразу же после их выявления по текущей справедливой стоимости ожидаемых будущих денежных потоков, связанных с погашением этих обязательств.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость (далее – «НДС») исчисляется при реализации товаров (работ, услуг) и уплачивается в федеральный бюджет Российской Федерации. Сумма НДС, подлежащая уплате в федеральный бюджет, определяется путем уменьшения суммы исчисленного НДС на суммы, предъявленного к вычету НДС. НДС, относящийся к операциям купли-продажи (НДС к вычету и НДС к уплате), отражается в консолидированном отчете о финансовом положении развернуто и раскрывается отдельно в составе оборотных активов и краткосрочных обязательств.

Налог на прибыль

В консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода.

Расходы по налогу на прибыль включают в себя расход по текущим налогам и расход по отложенным налогам и отражаются в прибыли или убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм налога на прибыль, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды.

Налогооблагаемая прибыль или убыток базируются на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих расходов.

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

Признание доходов и расходов

Выручка от реализации отражается в отчетности за вычетом НДС. Доходы признаются в тот момент, когда существует высокая вероятность того, что экономические выгоды от операций будут получены и сумма дохода может быть достоверно определена.

Доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в том периоде, в котором товары (услуги) были реально предоставлены (оказаны) и была завершена передача связанных с этими товарами (услугами) рисков и экономических выгод, вне зависимости от того, была ли произведена фактическая оплата таких товаров (услуг).

Расходы в консолидированном отчете о совокупном доходе представляются методом «по назначению расходов».

Проценты

Проценты к получению и проценты к уплате отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе по всем процентным инструментам по принципу начисления с использованием метода эффективной ставки процента.

В состав процентов входит номинальный процент, а также начисленные дисконты и премии.

Операционная аренда

Аренда активов, по которым все риски и выгоды, связанные с правом собственности, остаются у арендодателя, признается операционной арендой.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Доходы арендодателя (если Группа является арендодателем) и расходы арендатора (если Группа является арендатором), связанные с операционной арендой, отражаются в отчете о совокупном доходе в том периоде, в котором они подлежат начислению согласно условиям договоров аренды.

Операции в иностранной валюте

Пересчет операций в иностранной валюте в функциональную валюту компаний Группы осуществляется путем применения к сумме операции в иностранной валюте текущего валютного курса между функциональной валютой и иностранной валютой на дату осуществления операции.

Отчеты о финансовом положении зарубежных дочерних и ассоциированных компаний пересчитываются в российские рубли по официальным курсам на отчетную дату. Отчеты о совокупном доходе этих компаний пересчитываются по средним обменным курсам за год. Разницы, возникающие при пересчете величины чистых активов иностранных дочерних и ассоциированных компаний, учитываются как трансляционные разницы и отражаются непосредственно в составе капитала.

Все курсовые разницы, возникшие в результате изменения обменных курсов за период после первоначального принятия операции к учету до окончания отчетного периода, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе прочих доходов /расходов.

События после окончания отчетного периода

События, произошедшие после отчетной даты, содержащие дополнительную информацию о финансовом положении Группы на дату представления консолидированной финансовой отчетности (корректирующие события), отражаются в консолидированной финансовой отчетности. События, произошедшие после отчетной даты, но не являющиеся корректирующими событиями, раскрываются в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности в тех случаях, когда они рассматриваются как существенные.

4. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Изменение учетной политики в будущем

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату публикации консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа планирует применить эти стандарты после их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет по МСФО опубликовал окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая включает в себя все этапы проекта по финансовым инструментам и заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, а также учета обесценения и хеджирования.

В части классификации и оценки новый стандарт требует, чтобы оценка всех финансовых активов, за исключением долевого и производного инструментов, проводилась на основе комбинированного подхода исходя из бизнес-модели, используемой организацией для управления финансовыми активами, и характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками. Вместо категорий, установленных МСФО (IAS) 39, вводятся следующие категории финансовых инструментов: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ПиУ), по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по амортизированной стоимости. МСФО (IFRS) 9 также разрешает компаниям продолжать классифицировать (но без права последующей реклассификации) финансовые инструменты, отвечающие критериям признания в качестве оцениваемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через ПСД, в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность подходов к оценке или признанию. Долевые инструменты, не предназначенные для торговли, могут относиться (без права последующей реклассификации) в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД, при этом доходы или расходы по таким инструментам

4. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений и (продолжение)

в дальнейшем не подлежат отражению в отчете о прибылях и убытках. Порядок учета финансовых обязательств в целом аналогичен требованиям МСФО (IAS) 39.

МСФО (IFRS) 9 кардинально меняет подход к учету обесценения кредитов. Вместо подхода на основе понесенных убытков согласно МСФО (IAS) 39 вводится прогнозный подход, требующий отражения ожидаемых кредитных убытков. Группа будет обязана признать оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по всем кредитам и другим долговым финансовым активам, которые не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также по обязательствам по предоставлению кредитов и договорам финансовой гарантии. Резерв должен оцениваться в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам, обусловленным вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев. В случаях, когда кредитный риск по инструменту значительно увеличился с момента его первоначального признания, резерв оценивается исходя из вероятности дефолта в течение всего срока актива.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Стандарт применяется ретроспективно, однако предоставление сравнительной информации не является обязательным. Досрочное применение предыдущих версий МСФО (IFRS) 9 (от 2009, 2010 и 2013 годов) допускается, если дата их первоначального применения приходится на период до 1 февраля 2015 г. Применение МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Группы, но не повлияет на классификацию и оценку ее финансовых обязательств. Группа ожидает, что требования МСФО (IFRS) 9 в отношении обесценения окажут существенное влияние на ее капитал. Группе потребуется более детальный анализ, включающий всю обоснованную и приемлемую информацию, в том числе перспективную, для оценки величины такого влияния.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

В мае 2014 г. Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями», который вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. МСФО (IFRS) 15 определяет принципы признания выручки и должен применяться ко всем договорам с покупателями. Однако процентные и комиссионные доходы, непосредственно связанные с финансовыми инструментами и договорами аренды, остаются вне сферы действия МСФО (IFRS) 15 и будут регулироваться другими действующими стандартами (например, МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 16 «Аренда»).

Согласно МСФО (IFRS) 15, выручка должна признаваться по факту передачи товаров или услуг в размере возмещения, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу этих товаров или услуг. Стандарт также содержит требования по раскрытию подробной информации о характере, величине, сроках и неопределенности возникновения выручки и денежных потоков, обусловленных договорами с покупателями.

В настоящий момент Группа оценивает влияние МСФО (IFRS) 15 и планирует применить его на дату вступления в силу.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

В январе 2016 г. Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 16 «Аренда», регулирующий учет договоров аренды. Для арендодателей порядок учета договоров аренды по новому стандарту существенно не изменится. Однако для арендаторов вводится требование признавать большинство договоров аренды путем отражения на балансе обязательств по аренде и соответствующих им активов в форме права пользования. Арендаторы должны использовать единую модель для всех признаваемых договоров аренды, но имеют возможность не признавать краткосрочную аренду и аренду, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. Порядок признания прибыли или убытка по всем признаваемым договорам аренды в целом соответствует текущему порядку признания финансовой аренды, при этом процентные и амортизационные расходы должны будут признаваться отдельно в отчете о прибылях и убытках.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии, что с той же даты компания начнет применять новый стандарт по учету выручки МСФО (IFRS) 15.

Группа не планирует применять МСФО (IFRS) 16 досрочно и в настоящее время оценивает влияние данного стандарта.

4. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений и (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»

В январе 2016 г. Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 12, разъясняющие порядок учета отложенных налоговых активов, связанных с долговыми инструментами, которые для целей бухгалтерского учета оцениваются по справедливой стоимости, а для целей налогового учета – по первоначальной стоимости. Группа полагает, что применение данных поправок не окажет существенного влияния на его финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»

В январе 2016 г. Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», чтобы улучшить раскрытие компаниями информации о своей финансовой деятельности и обеспечить пользователям более точное представление об позиции компаний по ликвидности. Согласно новым требованиям, компании должны будут раскрывать информацию об изменениях в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не обусловленные ими (например, в результате колебаний валютных курсов). Поправки вступают в силу 1 января 2017 г. В настоящее время Группа оценивает влияние данных поправок.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций»

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций», относящиеся к классификации и оценке операций по выплатам на основе акций. Поправки призваны устранить расхождения в практике применения стандарта, но рассматривают ограниченный круг вопросов, касающихся только классификации и оценки. В поправках уточняются требования по трем основным областям:

- ▶ влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами;
- ▶ классификация операции по выплате на основе акций, условия которой разрешают компании удерживать часть долевых инструментов, подлежащих передаче сотруднику, для выполнения обязанности по уплате соответствующего налога за этого сотрудника;
- ▶ порядок учета в случаях, когда модификация условий операции по выплате на основе акций требует ее реклассификации из категории операций с расчетами денежными средствами в категорию операций с расчетами долевыми инструментами.

Данные поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Применение поправок не потребует от компаний пересчета данных за предыдущие периоды; ретроспективное применение разрешается при условии, что компания примет решение применять все три поправки сразу и выполнит некоторые другие критерии. Также разрешается досрочное применение. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Группу.

Поправки к МСФО (IFRS) 4 – Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» одновременно с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»

Поправки призваны устранить проблемы, возникающие в связи с применением нового стандарта по финансовым инструментам МСФО (IFRS) 9 до того момента, как компании начнут применять новый стандарт по учету договоров страхования, который сейчас разрабатывается Советом по МСФО вместо МСФО (IFRS) 4. Согласно поправкам, компании, заключающие договоры страхования, могут выбрать один из двух вариантов: временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 или использование метода наложения. Временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 могут использовать компании, деятельность которых связана преимущественно со страхованием. Такие компании смогут продолжить применять МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», отложив применение МСФО (IFRS) 9 до 1 января 2021 года, но не позднее этого срока. Компенсирующий подход предусматривает обязательную коррекцию прибыли или убытка, чтобы исключить их дополнительную волатильность, которая может возникнуть при одновременном применении МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 4.

Временное освобождение разрешается впервые применить в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Компенсирующий подход может быть выбран компанией при первом применении МСФО (IFRS) 9 и должен применяться ретроспективно в отношении финансовых активов, отнесенных в определенную категорию при переходе на МСФО (IFRS) 9. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Группу.

4. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений и (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 – «Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации»

Поправки регулируют вопросы, возникшие при применении инвестиционными организациями исключения, предусмотренного МСФО (IFRS) 10. Поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что исключение из требования о представлении консолидированной финансовой отчетности применяется к материнской компании, являющейся дочерней компанией инвестиционной организации, если эта инвестиционная организация оценивает все свои дочерние компании по справедливой стоимости.

Кроме того, поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что консолидации подлежит только такая дочерняя компания инвестиционной организации, которая сама не является инвестиционной организацией и оказывает инвестиционной организации услуги вспомогательного характера. Все прочие дочерние компании инвестиционной организации оцениваются по справедливой стоимости. Поправки к МСФО (IAS) 28 разрешают инвестору, применяющему метод долевого участия, сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную его ассоциированным или совместным предприятием, являющимся инвестиционной организацией, к своим собственным дочерним компаниям. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, и должны применяться на ретроспективной основе. Допускается досрочное применение. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Группу

(в тыс. рублей)

5. Выбытие дочерних компаний

В декабре 2015 года Группа утратила контроль над ООО «ТрансЭстейтМенеджмент» в результате продажи 70,0% доли участия.

В таблице ниже представлены активы и обязательства ООО «ТрансЭстейтМенеджмент» на дату выбытия:

	31 декабря 2015 года
Денежные средства и их эквиваленты	18 983
Финансовые активы	151
Дебиторская задолженность	479
Прочие активы	176
Итого активы	19 789
Кредиты и займы	(19 319)
Кредиторская задолженность	(2 570)
Чистые активы дочерней компании	(2 100)
Неконтролирующая доля участия	67
Балансовая стоимость проданных чистых активов	401
Совокупное вознаграждение за продажу	82
Результат выбытия дочерней компании	632
За вычетом денежных средств в проданной дочерней компании	(18 983)
Чистый отток денежных средств	(18 901)

6. Выручка

	2016 год	2015 год
Выручка от реализации товаров	5 456 635	-
Выручка по операционной аренде	2 073 618	480 565
Выручка от реализации акций, обращающихся на рынке	2 020 460	2 067 223
Выручка от реализации корпоративных облигаций	1 474 634	1 408 502
Выручка от оказания консультационных услуг	117 298	91 800
Выручка от накопленного купонного дохода	83 974	143 618
Выручка от реализации векселей	73 113	-
Прочая выручка	28 477	45 945
Выручка от реализации акций, не обращающихся на рынке	4 942	302 900
Выручка от реализации паев, обращающихся на рынке	245	3 649 204
Выручка от реализации паев, не обращающихся на рынке	-	1 166 505
Итого выручка	11 333 396	9 356 262

7. Себестоимость

	2016 год	2015 год
Себестоимость реализованных товаров	5 453 222	-
Себестоимость реализованных акций, обращающихся на рынке	1 984 640	2 012 984
Аренда оборудования	1 801 827	311 705
Себестоимость реализованных корпоративных облигаций	1 369 323	1 369 054
Себестоимость реализованных паев, не обращающихся на рынке	-	1 165 545
Расходы на оплату труда и начисления	241 860	267 090
Себестоимость реализованных векселей	72 386	-
Купонный доход по корпоративным облигациям	24 037	31 156
Себестоимость реализованных акций, не обращающихся на рынке	4 781	302 798
Прочие расходы	2 813	5 356
Услуги брокеров	283	613
Себестоимость реализованных паев, обращающихся на рынке	256	3 649 204
Итого себестоимость	10 955 428	9 115 505

(в тыс. рублей)

8. Административные расходы

Административные и прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	2016 год	2015 год
Расходы по операционной аренде основных средств	70 281	6 172
Заработная плата, премии и неиспользованные отпуска	44 233	59 429
Расходы на страхование сотрудников	9 713	11 887
Консультационные услуги	7 005	8 796
Расходы на содержание и оснащение офиса	2 874	2 826
Юридические услуги	1 606	42 787
Расходы на аудит	1 574	2 321
Расчеты по налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	1 376	1 564
Расходы на программное обеспечение и информационные технологии	975	829
Услуги связи и почтовые расходы	890	847
Коммиссионное вознаграждение агентам	778	1 007
Расходы, связанные с персоналом	684	742
Амортизация	415	818
Транспортные расходы	281	301
Услуги кредитных организаций, РКО	204	219
Командировочные расходы	156	176
Материальные расходы	52	72
Расходы на вознаграждение специализированного депозитария	27	815
Прочие расходы	85	216
Итого административные расходы	143 209	141 824

Изменение резерва по предстоящим отпускам раскрыто в Примечании 21.

9. Коммерческие расходы

	2016 год	2015 год
Рекламные и маркетинговые услуги	—	180
Итого коммерческие расходы	—	180

10. Прочие доходы

	2016 год	2015 год
Доходы от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	59 833	1 121
Восстановление обесценения вложений в ассоциированные компании	6 362	2 350
Прочие прибыли	546	779
Курсовые разницы	455	—
Прибыль от реализации основных средств	378	—
Доходы прошлых лет, выявленные в отчетном периоде	90	5 667
Списание кредиторской задолженности	40	1 720
Восстановление резерва на выплату премий	17	7 607
Пени, штрафы к получению	—	41 547
Оказание консультационных услуг	—	4 237
Доходы по аренде	—	103
Итого прочие доходы	67 721	65 131

11. Прочие расходы

	2016 год	2015 год
Начисление резерва по дебиторской задолженности	61 633	72
Начисление резерва по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	57 150	—
Прочие убытки	1 064	603
Расходы по обесценению выданных займов	3 456	139 000
Пени, штрафы	358	1
Убытки прошлых лет, выявленные в отчетном периоде	10	—
Пени, штрафы	—	4 760
Итого прочие расходы	123 671	144 436

(в тыс. рублей)

12. Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы и расходы за 2016 и 2015 годы представлены следующим образом:

Финансовые доходы

	2016 год	2015 год
Проценты к получению по займам выданным	575 500	668 449
Проценты к получению по векселям	13 936	9 399
Дивиденды полученные	10 170	24 796
Проценты к получению по неснижаемым остаткам на расчетных счетах	9 177	16 596
Итого финансовые доходы	608 783	719 240

Финансовые расходы

	2016 год	2015 год
Проценты к уплате по облигационным займам	699 718	742 633
Проценты к уплате по полученным кредитам, займам	7 262	2 419
Проценты к уплате по выданным векселям	—	12 532
Итого финансовые расходы	706 980	757 584

13. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают в себя следующие компоненты:

	2016 год	2015 год
Текущие расходы по налогу на прибыль	(8 577)	(5 265)
Изменение величины отложенного налога вследствие возникновения и восстановления временных разниц	(20 433)	7 571
Итого налог на прибыль	29 010	2 306

Различия между МСФО и налоговым Законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Налоговые последствия движения этих временных разниц отражаются по ставке 20,0% (2015 год: 20,0%), за исключением доходов по государственным ценным бумагам, облагаемых по ставке 15,0% (2015 год: 15,0%)

Сверка теоретических расходов по налогу и фактическими расходами по налогообложению:

	2016 год	2015 год
Прибыль до налогообложения за год	80 612	(18 264)
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке	(16 122)	3 653
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(12 888)	(1 347)
Расходы по налогу на прибыль за год	(6 076)	2 306

Чистый отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается как отложенный налоговый актив в балансе.

Отложенный налоговый актив, возникший в результате переноса налоговых убытков на будущие периоды, признается только в той степени, в которой вероятна реализация соответствующей налоговой льготы. Раскрытие движения по отложенным налогам за период представлено ниже:

(в тыс. рублей)

13. Налог на прибыль (продолжение)

	1 января 2016 года	Приобретение и выбытие дочерней компании	Восстановлено/ (отнесено) в составе прибыли или убытка	Восстановлено/ (отнесено) в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2016 года
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу:					
Основные средства	42	—	(36)	—	6
Запасы	515	—	—	—	515
Финансовые активы	3 438	—	11 430	(4 315)	10 553
Кредиты и авансы клиентам	27 800	—	(27 800)	—	—
Убытки, перенесенные на будущее	—	—	—	—	—
Кредиты и займы	2 526	—	(2 506)	—	20
Резервы по отпускам	257	—	(139)	—	118
Прочие обязательства	2 892	—	(1 087)	—	1 805
Признанный отложенный налоговый актив	37 470	—	(20 138)	(4 315)	13 017
Финансовые активы	(3 636)	—	2 078	(905)	(2 463)
Основные средства	(6)	—	—	—	(6)
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	(476)	—	476	—	—
Кредиты и займы	—	—	(2 522)	—	(2 522)
Прочие активы	—	—	(320)	—	(320)
Прочие обязательства	(19)	—	(7)	—	(26)
Признанное отложенное налоговое обязательство	(4 137)	—	(3 676)	(905)	(5 337)
Итого признанный отложенный налоговый актив/ (признанное отложенное налоговое обязательство)	33 333	—	7 616	(5 220)	7 680

	1 января 2015 года	Приобретение и выбытие дочерней компании	Восстановлено/ (отнесено) в составе прибыли или убытка	Восстановлено/ (отнесено) в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2015 года
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу:					
Основные средства	6	—	36	—	42
Запасы	515	—	—	—	515
Финансовые активы	178	—	(168)	3 428	3 438
Кредиты и авансы клиентам	—	—	27 800	—	27 800
Убытки, перенесенные на будущее	15 064	—	(15 064)	—	—
Кредиты и займы	6 482	—	(3 956)	—	2 526
Резервы по отпускам	299	—	(42)	—	257
Прочие обязательства	368	(163)	2 687	—	2 892
Признанный отложенный налоговый актив	22 912	(163)	11 293	3 428	37 470
Финансовые активы	(436)	—	(3 200)	—	(3 636)
Основные средства	(6)	—	—	—	(6)
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	—	—	(476)	—	(476)
Прочие активы	—	—	—	—	—
Прочие обязательства	(19)	—	—	—	(19)
Признанное отложенное налоговое обязательство	(461)	—	(3 676)	—	(4 137)
Итого признанный отложенный налоговый актив/ (признанное отложенное налоговое обязательство)	22 451	(163)	7 616	3 428	33 333

(в тыс. рублей)

14. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств за 2016 год.

	Транспортные средства	Компьютеры, офисное оборудование и мебель	Итого основные средства
Первоначальная стоимость на 1 января 2016 года	1 361	766	2 127
Поступления	784	–	784
Выбытия	(784)	(165)	(949)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2016 года	1 361	601	1 962
Накопленная амортизация на 1 января 2016 года	861	620	1 481
Начислено за год	288	126	414
Списано при выбытии	(25)	(165)	(190)
Накопленная амортизация на 31 декабря 2016 года	1 124	581	1705
Остаточная стоимость на 1 января 2016 года	500	146	646
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 года	237	20	257

Ниже представлено движение по статьям основных средств за 2015 год.

	Транспортные средства	Компьютеры, офисное оборудование и мебель	Итого основные средства
Первоначальная стоимость на 1 января 2015 года	1 361	723	2 084
Поступления	–	43	43
Выбытия	–	–	–
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2015 года	1 361	766	2 127
Накопленная амортизация на 1 января 2015 года	258	405	663
Начислено за год	603	215	818
Списано при выбытии	–	–	–
Накопленная амортизация на 31 декабря 2015 года	861	620	1 481
Остаточная стоимость на 1 января 2015 года	1 103	318	1 421
Остаточная стоимость на 31 декабря 2015 года	500	146	646

15. Запасы

В феврале 2016 года Группа приобрела земельный участок и расположенное на нем здание в Московской области и приняла решение о продаже недвижимого имущества, после окончания строительства нового корпуса. Группа не планирует получать инвестиционные доходы от сдачи имущества в аренду, поэтому классифицировала данные объекты в категорию «Запасы». Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года составила 90 132 тыс. рублей.

16. Долгосрочные финансовые активы

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1 292 981	724 996
Паи	705 810	697 306
Долевые ценные бумаги	587 181	27 690
Займы выданные	–	5 442 195
Итого долгосрочные финансовые активы	1 292 981	6 167 191

(в тыс. рублей)

16. Долгосрочные финансовые активы (продолжение)

В марте и апреле 2016 года Группа приобрела 40 000 тыс. штук привилегированных акций эмитента ОАО «Передний Край» в сумме 96 800 тыс. рублей. На 31 декабря 2016 года Группа признала обесценение данного актива в размере 39 846 тыс. рублей в расходах текущего периода.

В августе 2016 года Группа приобрела 235 тыс. штук акций эмитента ПАО «Объединенные кредитные системы» за 251 625 тыс. рублей. За период владения Группой справедливая стоимость инвестиции выросла на 4 525 тыс. рублей.

В январе 2015 года Группа приобрела паи ЗПИФ особо рискованных (венчурных) инвестиций "Ясная поляна" в сумме 27 146 тыс. рублей. По состоянию на 31 декабря 2016 года стоимость вложений в данный инвестиционный фонд выросла на 8 551 тыс. рублей (на 31 декабря 2015 года: упала на 3 829 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2016 года долевые ценные бумаги также включают инвестицию в ЗАО УК «Трансфингрупп». На 31 декабря 2016 года справедливая стоимость акций была дооценена на 8 429 тыс. рублей и составила 35 700 тыс. рублей.

Выданные займы по состоянию на 31 декабря 2015 года включают в себя следующие займы в российских рублях:

	Процентная ставка	Срок погашения	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Займы, выданные юридическим лицам				
ООО «Транс-Инвест»	11,3%	2016 год	–	158 000
АО «Титан»	10,0%	2016 год	–	5 284 195
Итого долгосрочные займы			–	5 442 195

В течение 2016 года займ с АО «Титан», обеспеченный поручительством со стороны ОАО «РЖД» и независимой гарантией АО «ФГК» был частично погашен и переведен в сумму 4 784 270 тыс. рублей в состав краткосрочных финансовых активов. Займ с ООО «Транс-Инвест» в сумме 158 000 тыс. рублей был полностью погашен.

17. Инвестиции в ассоциированные компании

Ниже представлены основные ассоциированные компании, учитываемые по методу долевого участия:

Тип участия	Вид деятельности	Доля участия, %	Место ведения деятельности	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Ассоциированная компания	Финансовая аренда	49,0%	Российская Федерация	8 712	2 350
АО «Титан»				8 712	2 350
Итого инвестиции в ассоциированные компании					

Обобщенная финансовая информация по ассоциированной компании Группы АО «Титан» по состоянию на 31 декабря 2016 года и за 2016 год, и 31 декабря 2015 года и за 2015 год представлена ниже.

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Внеоборотные активы	849 433	7 837 788
Оборотные активы (за исключением денежных средств и их эквивалентов)	6 776 688	374 870
Денежные средства и их эквиваленты	129	701
Итого активы	7 626 250	8 213 359
Долгосрочные финансовые обязательства	–	(6 527 943)
В том числе: проценты по займам	–	(56 959)
Краткосрочные финансовые обязательства (за исключением кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками)	(5 669 560)	(44 879)
Прочие краткосрочные обязательства (включая кредиторскую задолженность перед поставщиками и подрядчиками)	(1 943 707)	(1 635 740)
Итого обязательства	(8 208 563)	(8 208 564)
Итого капитал и обязательства	(12 984)	(4 795)

(в тыс. рублей)

17. Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Выручка	1 458 667	1 233 203
Себестоимость и административные расход	(522 159)	(361 672)
Прочие доходы	952 304	2 116 594
Прочие расходы	(1 237 095)	(2 332 590)
Финансовые доходы	1 264	2 811
Финансовые расходы	(642 743)	(651 372)
Налог на прибыль	(2 049)	(1 395)
Прибыль за год	8 189	5 580

На 31 декабря 2016 года доля в прибыли ассоциированной компании АО «Титан» составила 6 362 тыс. рублей (на 31 декабря 2015 года: 1 479 тыс. рублей).

18. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Торговая дебиторская задолженность	508 019	210 712
Дебиторская задолженность по приобретению финансовых активов	160 350	80 063
Дебиторская задолженность от продажи и переуступки прав требований	140 723	—
Прочие дебиторы	3 064	1 591
Авансы выданные	1 185	1 933
НДС с авансов полученных	725	—
Проценты к получению	480	48 045
Итого дебиторская задолженность	814 546	342 344

Торговая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2016 года включает в себя задолженность по договорам аренды выданной в сумме 498 006 тыс. рублей (на 31 декабря 2015 года: 171 135 тыс. рублей).

Проценты к получению по состоянию на 31 декабря 2016 года состоят из задолженности по процентам по займам, выданным УК Тринфиго Капитал в сумме 480 тыс. рублей (на 31 декабря 2015 года: АО «Титан ООО и «ТрансИнвест», в сумме 44 879 тыс. рублей и 3 165 тыс. рублей соответственно).

В 2016 году Группа приняла решение о создании резерва по начисленным процентам по займу, выданного в пользу ОАО «Военно-промышленная компания» (далее – ОАО «ВМК») в размере 3 456 тыс. рублей

Резерв по дебиторской задолженности представлен ниже:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Торговая дебиторская задолженность	(61 707)	(72)
Авансы выданные	(19 300)	(19 300)
Итого резерв по дебиторской задолженности	(81 007)	(19 372)

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года в составе резервов под авансы, выданные числится резерв на осуществленные в 2011 году предоплаты проектных работ в сумме 13 657 тыс. рублей и ремонтных работ в сумме 5 643 тыс. рублей.

В связи с нарушением сроков погашения задолженности по договорам аренды и обслуживания транспортных средств, в конце 2016 года Группа создала резерв в размере 61 634 тыс. рублей.

19. Предоплаченные налоги

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Задолженность по НДС	13 559	—
Задолженность по прочим налогам	396	552
Итого денежные средства и их эквиваленты	13 955	552

(в тыс. рублей)

20. Краткосрочные финансовые активы

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2015 года
Финансовые активы, предназначенные для торговли	1 386 571	848 275
Облигации	1 340 669	816 131
Долевые ценные бумаги	—	—
Накопленный купонный доход по облигациям	45 902	32 144
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	99 733	58 450
Векселя	99 733	58 450
Паи	—	—
Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	4 934 648	2 573
Займы выданные	5 073 648	141 573
Резерв под обесценение	(139 000)	(139 000)
Итого долгосрочные финансовые активы	6 420 952	909 298

В феврале 2016 года Группа реализовала приобретенные с дисконтом простые векселя эмитента ОАО «Передний край» сроком погашения в марте 2021 года. Стоимость вознаграждения составила 73 112 тыс. рублей.

В ноябре 2016 года Группа приобрела беспроцентные векселя АО «АМ-Транс» сроком погашения в ноябре 2017 года общей стоимостью 99 733 тыс. рублей. Эффект от дисконтирования денежных потоков беспроцентных векселей оценен Группой как незначительный.

В 2015 году Группа приняла решение о создании резерва под обесценение займа, ОАО «ВМК». Общество имеет отрицательные чистые активы, планы по выводу на безубыточность не были реализованы как в прошлых отчетных периодах, так и текущем. Резерв создан в 100,0% объеме от основной суммы долга.

Облигации по состоянию на 31 декабря 2016 года включают в себя:

- облигации эмитента ОАО «ТГК-2» в сумме 195 884 тыс. рублей, с накопленным купонным доходом в сумме 6 680 тыс. рублей, с процентной ставкой по купону 12,0% годовых (% на 31 декабря 2015 года: 218 268 тыс. руб., с накопленным купонным доходом в сумме 9 759 тыс. руб., купон 12,0% годовых);
- облигации эмитента ООО «ТрансФин-М» в сумме 1 074 190 тыс. рублей с накопленным купонным доходом в сумме 36 692 тыс. рублей, ставка купона 14,5% (на 31 декабря 2015 года: 595 229 тыс. руб. с накопленным купонным доходом в сумме 17 756 тыс. руб. купон 10,5-12,0% годовых);
- облигации эмитента ООО «КИТ Финанс Капитал» в сумме 70 594 тыс. рублей, с накопленным купонным доходом в сумме 2 529 тыс. рублей, с процентной ставкой по купону 11,4% годовых.

Займы выданные по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года включают в себя следующие займы в российских рублях:

	Процентная ставка	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
АО «Титан»	11,0%	4 784 270	—
ЗАО «ТРИНФИКО Капитал»	13,0%	150 000	—
ОАО «ВМК»	9,5%	139 000	139 000
Физические лица	8,25%	376	2 573
Резерв под обесценение	—	(139 000)	(139 000)
Итого краткосрочные займы выданные		4 934 648	2 573

21. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Денежные средства на расчетных счетах	143 761	194 237
Депозитные счета в российской валюте с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	52	120
Итого денежные средства и их эквиваленты	143 813	194 357

(в тыс. рублей)

21. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2016 года в состав денежных средств и их эквивалентов входят денежные средства, размещенные в ПАО «Абсолют Банк» в сумме 130 546 тыс. (долгосрочный кредитный рейтинг Fitch B+), что составляет 91% от общей суммы денежных средств на расчетных счетах.

По мнению руководства Группы, оценочная справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов сопоставима с их балансовой стоимостью.

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам и признаки обесценения по ним.

Классификация финансовых активов в части денежных средств и их эквивалентов по уровню кредитного качества раскрыта в Примечании 28.

22. Долгосрочные заимствования

Долгосрочные заимствования включают в себя выпущенные Группой собственные облигации в российских рублях.

В сентябре 2016 года Группа полностью разместила пятилетний выпуск биржевых облигаций серии БО-08 на сумму 1 млрд рублей, в количестве 1 000 000 штук. Ставка 1-го купона установлена в размере 13% годовых, ставка 2-го купона - 13,5 %. В ноябре 2016 года Группа выкупила в рамках оферты облигации серии БО-08 в количестве 723 724 штуки, по цене 100% от номинала. Обязательство исполнено в срок и в полном объеме.

Облигации серий, 6-боб и 7-боб могут быть погашены досрочно по требованию их владельцев, серии 3-об – по требованию эмитента. Выплата купона по всем облигациям производится два раза в год. Дополнительная информация по выпущенным облигациям на 31 декабря 2016 года представлена ниже:

	Объем первоначаль- ной эмиссии	Дата размещения	Срок погашения основного долга	Процентная ставка по купону на 31 декабря 2016 года	Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года
Биржевые облигации серии 7-боб	1 000 000	Апрель 2014 года	Одним траншем в апреле 2019 года	9,25%	1 000 000
Биржевые облигации серии 6-боб	1 000 000	Апрель 2014 года	Одним траншем в апреле 2019 года	9,25%	1 000 000
Биржевые облигации серии 3-об	5 000 000	Июль 2013 года	Одним траншем в июле 2018 года	9,50%	5 000 000
Биржевые облигации БО-08	276 276	Сентябрь 2016 года	Одним траншем в сентябре 2020 года	10,50%	276 276
Итого выпущенные облигации					7 276 276

Дополнительная информация по выпущенным облигациям на 31 декабря 2015 года представлена ниже:

	Объем первоначаль- ной эмиссии	Дата размещения	Срок погашения основного долга	Процентная ставка по купону на 31 декабря 2015 года	Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 года
Биржевые облигации серии 7-боб	1 000 000	Апрель 2014 года	Одним траншем в апреле 2019 года	9,25%	1 000 000
Биржевые облигации серии 6-боб	1 000 000	Апрель 2014 года	Одним траншем в апреле 2019 года	9,25%	1 000 000
Биржевые облигации серии 3-об	5 000 000	Июль 2013 года	Одним траншем в июле 2018 года	9,25%	5 000 000
Итого выпущенные облигации					7 000 000

В марте 2016 года Группа приобрела объекты недвижимого имущества в размере 89 808 тыс. рублей по договору купли-продажи с отсрочкой платежа до 2 (двух) лет. Исходя из экономической сущности сделки Группа признала кредиторскую задолженность по договору как займ, полученный на беспроцентной основе. Согласно МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», справедливая стоимость займа определена как текущая дисконтированная стоимость всех денежных потоков по займу с использованием среднерыночной процентной ставки 13,69% и на 31 декабря 2016 года составила на 31 декабря 2016 года 67 934 тыс. рублей. По состоянию на 31 декабря 2016 года сумма начисленных процентов по эффективной процентной ставке составила 7 262 тыс. рублей. В консолидированном отчете о финансовом положении Группы за 2016 год процентные расходы включены в строку «Кредиторская задолженность и авансы полученные» в состав процентов по кредитам и займам к получению.

(в тыс. рублей)

23. Кредиторская задолженность и авансы полученные

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Торговые кредиторы	583 178	239 476
Проценты по кредитам и займам	254 075	235 160
Кредиторская задолженность по покупке финансовых активов	251 625	—
Кредиторская задолженность от покупки и переуступки прав требований	140 100	—
Задолженность перед персоналом	11 998	32 162
Авансы полученные	4 752	99
Прочая кредиторская задолженность	4 305	5
Итого кредиторская задолженность	1 250 033	506 902

В составе задолженности по процентам по кредитам и займам по состоянию на 31 декабря 2016 года отражена сумма начисленных процентов по собственным облигациям в размере 246 813 тыс. рублей (на 31 декабря 2015 года: 235 160 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2016 года торговая кредиторская задолженность представлена, преимущественно, задолженностью в сумме 578 216 тыс. рублей по договорам аренды (на 31 декабря 2015 года: 103 784 тыс. рублей).

24. Задолженность по прочим налогам

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Задолженность по НДС	9 080	28 738
Задолженность по прочим налогам	645	462
Итого задолженность по прочим налогам	9 725	29 200

25. Прочие краткосрочные обязательства

В составе прочих краткосрочных обязательств числятся резервы по предстоящим отпускам. Движение по резервам представлено ниже:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Остаток на начало отчетного периода	39 598	10 594
Резервы, созданные в течение периода	91 263	38 717
Резервы, восстановленные в течение периода	(73 304)	—
Резервы, использованные в течение периода	(11 351)	(9 713)
Остаток на конец отчетного периода	41 985	39 598

26. Акционерный капитал

Общее количество обыкновенных акций по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года составляет 1 000 000 штук с номинальной стоимостью 1 рублей за одну акцию. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

В декабре 2015 года ТЕТИС Кэпитал Д.У. ЗПИФ прямых инвестиций «Континент» выкупил доли у АО «УК «ТРАНСФИНГРУП 199 000 акций (199 тыс. рублей или 19,9% доли) и у ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент» Д.У. ЗПИФ ВИ «Стимул» 602 000 акций (602 тыс. рублей или 60,20% доли).

27. Договорные и условные обязательства**Условия деятельности**

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики в будущем будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики. В 2016 году негативное влияние на российскую экономику оказали значительное снижение цен на сырую нефть и значительная девальвация российского рубля, а также санкции, введенные против России некоторыми странами.

(в тыс. рублей)

27. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Совокупность указанных факторов привела к снижению доступности капитала, увеличению стоимости капитала, повышению инфляции и неопределенности относительно экономического роста, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, общий размер обязательств (при их наличии), возникающих в результате таких исков или претензий, не окажет существенного отрицательного воздействия на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

Налогообложение

Деятельность Группы осуществляется в России. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев мало предсказуемым изменениям. Интерпретация данного законодательства руководством Группы применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, показывают, что на практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, в любой момент в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Группы, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

Выездные проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По состоянию на 31 декабря 2016 года руководство Группы считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

28. Управление рисками

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Группа не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Группа может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала.

Кредитный риск

Кредитный риск. Группа подвержена кредитному риску, а именно риску того, что одна из сторон по финансовому инструменту нанесет финансовые убытки другой стороне посредством неисполнения своих обязательств. Подверженность кредитному риску возникает в результате совершения Группой сделок с контрагентами, в результате которых возникают финансовые активы.

Группа контролирует кредитный риск, принимая во внимание финансовое положение контрагента, прошлый опыт и другие факторы. Руководство Группы проводит анализ по срокам задержки платежей по торговой и прочей дебиторской задолженности и отслеживает просроченные остатки.

Группа размещает денежные средства и их эквиваленты в банках с минимальным риском банкротства, по мнению Руководства Группы.

(в тыс. рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, в отношении которой Группа подвержена кредитному риску.

Группа рассматривает все не обесцененные финансовые активы в качестве финансовых активов, характеризующихся хорошим кредитным качеством. Классификация финансовых активов по уровню кредитного качества основана на кредитном рейтинге финансовых активов, присвоенном независимыми международными рейтинговыми агентствами.

Так как кредитные шкалы международных рейтинговых агентств Fitch и Standard & Poor's, в целом, имеют схожие характеристики кредитного риска, Группа собирает и использует для целей анализа по кредитному качеству рейтинг или Fitch, или Standard & Poor's, считая их взаимодополняющими.

Ниже приводится анализ финансовых активов, за исключением кредитов и займов, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	<i>Долгосрочные финансовые активы</i>	<i>Краткосрочные финансовые активы</i>
Денежные средств и средства в кредитных организациях			
Рейтинг от BBB+ до BBB-	187	—	—
Рейтинг от BB+ до BB-	13 023	—	—
Рейтинг от B+ до B-	130 599	—	—
Не имеют рейтинга	4	—	—
Долговые ценные бумаги и займы			1 110 883
Рейтинг от B+ до B-	—	1 292 981	5 310 069
Не имеют рейтинга	—	—	—
Долевые ценные бумаги			
Итого	143 813	1 292 981	6 420 952

Ниже приводится анализ финансовых активов, за исключением кредитов и займов, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2015 года:

	<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	<i>Долгосрочные финансовые активы</i>	<i>Краткосрочные финансовые активы</i>
Денежные средств и средства в кредитных организациях			
Рейтинг от BBB+ до BBB-	113 769	—	—
Рейтинг от BB+ до BB-	9	—	—
Рейтинг от B+ до B-	78 920	—	—
Не имеют рейтинга	1 659	—	—
Долговые ценные бумаги и займы			909 298
Не имеют рейтинга	—	6 139 501	—
Долевые ценные бумаги		27 690	—
Итого	194 357	6 167 191	909 298

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, в отношении которой Группа подвержена кредитному риску.

Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 года составил:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Финансовые активы	7 713 933	7 076 489
Торговая и прочая дебиторская задолженность	511 083	212 303
Денежные средства и их эквиваленты	143 813	194 357
Итого	8 368 829	7 483 149

Резерв по дебиторской задолженности создан по контрагентам, у которых ухудшилось финансовое положение, и нет уверенности в том, что ими задолженность будет погашена, а также по договорам, сроки оплаты по условиям которых, были нарушены. По состоянию на отчетную дату распределение торговой дебиторской и прочей дебиторской задолженности по срокам давности было следующим:

(в тыс. рублей)

28. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)**

	На 31 декабря 2016 года		На 31 декабря 2015 года	
	Общая балансовая стоимость	Обесценение	Общая балансовая стоимость	Обесценение
Текущая	509 778	(48 423)	212 374	(71)
Просрочена до 180 дней	61 823	(13 212)	—	—
Просрочена более 180 дней	1 189	(72)	1	(1)
Остаток на 31 декабря	572 790	(61 707)	212 375	(72)

Группа использует счета оценочных резервов для отражения убытков от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности, и финансовых активов, удерживаемых до срока погашения, за исключением случаев, когда Группа убеждена, что возврат причитающейся суммы невозможен; в этом случае сумма, которая не может быть взыскана, списывается путем непосредственного уменьшения стоимости соответствующего финансового актива.

Риск ликвидности

Риск ликвидности - это риск того, что Группа столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Группа подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств. Руководство ежемесячно контролирует прогнозы движения денежных средств Группы. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы, раскрытые в таблице сроков погашения, представляют контрактные недисконтированные денежные потоки.

В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на отчетную дату.

На 31 декабря 2016 года	До года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Платежи по договорам	Балансовая стоимость
Обязательства					
Кредиты и займы	4 934 648	—	—	4 934 648	4 934 648
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	7 276 276	—	7 276 276	7 276 276
Проценты по кредитам и займам	1 385 280	1 621 036	—	3 006 316	254 075
Торговая кредиторская задолженность	508 018	—	—	569 725	508 019
Итого финансовые обязательства	6 827 946	8 897 312	—	15 786 965	12 973 018

На 31 декабря 2015 года	До года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Платежи по договорам	Балансовая стоимость
Обязательства					
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	7 000 000	—	7 000 000	7 000 000
Проценты по кредитам и займам	577 534	1 399 877	—	1 977 411	235 160
Торговая Кредиторская задолженность	239 481	—	—	239 552	239 481
Итого финансовые обязательства	817 015	8 399 877	—	9 216 963	7 474 641

Рыночный риск

Группа подвергается влиянию рыночных рисков. Рыночный риск представляет собой риск изменения справедливой стоимости финансовых инструментов в результате колебания валютных курсов (валютный риск), рыночных процентных ставок (риск изменения процентных ставок), рыночных цен (ценовой риск). При этом такое изменение цены может быть вызвано как факторами, специфическими для данного конкретного инструмента или его эмитента, так и факторами, влияющими на все инструменты, торгуемые на рынке.

(в тыс. рублей)

28. Управление рисками (продолжение)**Валютный риск**

Большинство операций Группы производятся в российских рублях. При этом часть активов и обязательств может быть номинированы в иностранной валюте согласно условиям соответствующих договоров. В таких случаях Группа подвергается влиянию колебаний курсов иностранных валют, которые оказывают воздействие на ее финансовое положение и движение денежных средств.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года руководство Группы оценивает максимальную подверженность валютному риску как несущественную, поскольку основная часть активов и обязательств Группы номинирована в российских рублях.

Ценовой риск

Ценовой риск Группы связан с финансовыми активами и обязательствами, стоимость которых подвержена колебаниям в результате изменения рыночных цен. Данные финансовые активы представлены долевыми финансовыми инструментами

Изменение их рыночной стоимости может быть вызвано как факторами, специфическими для данных конкретных инструментов или его эмитентов, так и факторами, влияющими на все инструменты, торгуемые на рынке.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок возникает вследствие возможности изменения справедливой стоимости финансовых инструментов или будущих денежных потоков от финансовых инструментов под влиянием изменений процентных ставок.

Управление капиталом

Группа не имеет официальной политики по управлению капиталом, однако руководство предпринимает меры по поддержанию капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Группы, а также для поддержания доверия участников рынка. Это достигается посредством эффективного управления денежными средствами, постоянного контролирования выручки и прибыли Группы, а также планирования долгосрочных инвестиций, которые финансируются за счет средств от операционной деятельности Группы. Осуществляя данные меры, Группа стремится обеспечить устойчивый рост прибылей.

Обязательства по операционной аренде

Ниже представлены минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде, не подлежащей отмене в случаях, когда Группа выступает в качестве арендатора:

Группа арендует по договорам операционной аренды, в основном, офисные помещения и железнодорожные полувагоны. Как правило, договор аренды не заключается на длительные сроки, но предусматривает право последующего продления. Обычно арендные платежи ежегодно увеличиваются с тем, чтобы отразить рыночные цены.

	2016 год	2015 год
Менее одного года	2 352 024	2 945
От 1 до 5 лет	6 617 321	35
Свыше 5 лет	23 270 055	123
Расходы по операционной аренде	32 239 400	3 103

(в тыс. рублей)

29. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости. В таблице ниже представлена оценка справедливой стоимости активов и обязательств Группы в разрезе иерархии источников справедливой стоимости на 31 декабря 2016 года, на 31 декабря 2015, а также сравнение балансовой и справедливой стоимости активов, и обязательств Группы в разрезе классов активов.

31 декабря 2016 года					
	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков (Уровень 2)	Метод оценки дисконтируемых денежных потоков (Уровень 3)	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Инвестиции, имеющиеся в наличии для торговли	202 565	1 184 006	—	1 386 571	1 386 571
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	—	1 217 630	175 084	1 392 714	1 392 714
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Займы выданные	—	—	4 934 648	4 934 648	4 934 648
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	7 276 276	—	7 276 276	7 276 276

31 декабря 2015 года					
	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков (Уровень 2)	Метод оценки дисконтируемых денежных потоков (Уровень 3)	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Инвестиции, имеющиеся в наличии для торговли	—	848 275	—	848 275	848 275
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	27 690	697 306	58 450	783 446	783 446
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Займы выданные	—	—	5 444 768	5 444 768	5 444 768
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	7 000 000	—	7 000 000	7 000 000

Методики оценки и допущения

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей консолидированной финансовой информации по справедливой стоимости.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

(в тыс. рублей)

29. Справедливая стоимость (продолжение)**Методики оценки и допущения (продолжение)**

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, стоимость которых устанавливается при помощи какой-либо методики оценки или модели определения цены, представлены главным образом некотируемыми акциями и долговыми ценными бумагами.

Стоимость этих активов определяется при помощи моделей, которые в одних случаях включают исключительно данные, наблюдаемые на рынке, а в других – данные, как наблюдаемые, так и не наблюдаемые на рынке. Исходные данные, не наблюдаемые на рынке, включают допущения в отношении будущих финансовых показателей объекта инвестиций, характера его рисков, а также экономические допущения, касающиеся отрасли и географической юрисдикции, в которой объект инвестиций осуществляет свою деятельность.

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости

Справедливая стоимость котируемых облигаций основывается на котировках по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость некотируемых инструментов, кредитов и авансов клиентам, средств клиентов, средств в кредитных организациях, задолженность перед ЦБ РФ, средств кредитных организаций, прочих финансовых обязательств оценивается посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием ставок, существующих в настоящий момент по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

30. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Группа выделяет следующие категории связанных сторон:

- ▶ Прочие связанные стороны;
- ▶ Ассоциированные компании и совместные предприятия;
- ▶ Ключевой управленческий персонал Группы.

В таблице ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	На 31 декабря 2016 года		
	Прочие связанные стороны	Акционеры Группы	Ассоциированные компании
Консолидированный отчет о финансовом положении			
Дебиторская задолженность	-	-	6 891
Займы выданные	-	-	4 784 271
Кредиторская задолженность	-	-	(52)
Итого	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4 791 110</u>
Консолидированный отчет о совокупном доходе			
Выручка по операционной аренде	-	-	37 391
Процентные расходы	-	-	(537 050)
Итого	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(499 659)</u>

(в тыс. рублей)

30. Операции со связанными сторонами (продолжение)

В таблице ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2015 года:

	На 31 декабря 2015 года		
	Прочие связанные стороны	Акционеры Группы	Ассоциированные компании
Отчет о финансовом положении			
Дебиторская задолженность	-	-	44 879
Займы выданные	-	-	(5 284 195)
Итого	-	-	5 239 316
Отчет о совокупном доходе			
Процентные расходы	-	-	(528 419)
Итого	-	-	(528 419)

В 2016 и 2015 годах вознаграждения ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2016 год	2015 год
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты ключевому управленческому персоналу	9 355	15 429
Отчисления во внебюджетные фонды	1 792	3 006
Итого	11 147	18 435

31. События после отчетной даты

На момент выпуска отчетности Группой отсутствовали события после отчетной даты, которые требуют раскрытия в финансовой отчетности.

ПРОШНУРОВАНО И
ПРОНУМЕРОВАНО
• 42 • ЛИСТОВ
ДАТА 26.04.2017 ПОДПИСЬ

