

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
ООО «РСГ-Финанс» и его дочерней организации
за 2017 год

Апрель 2018 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
ООО «РСГ-Финанс» и его дочерней организации**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	8
Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет о финансовом положении	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Общие сведения	13
2. Основные положения учетной политики	13
3. Прекращенная деятельность	25
4. Доходы и расходы	26
5. Информация по сегментам	27
6. Запасы	28
7. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	28
8. Процентные займы выданные	29
9. Торговая и прочая дебиторская задолженность	29
10. Кредиты и займы полученные	29
11. Выпущенные долговые ценные бумаги	30
12. Кредиторская задолженность	30
13. Капитал	30
14. Налог на прибыль	31
15. Расчеты и операции со связанными сторонами	32
16. Цели и политика управления финансовыми рисками	33
17. Управление капиталом	37
18. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски	38
19. События после отчетной даты	39

Аудиторское заключение независимого аудитора

Участникам и Совету директоров ООО «РСГ-Финанс»

Заключение по результатам аудита консолидированной финансовой отчетности

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности организации ООО «РСГ-Финанс» и ее дочерней организации (далее - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 г., консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2017 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на Примечание 15 к консолидированной финансовой отчетности, в котором описан значительный объем операций Группы со связанными сторонами. Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
<p>Возмещаемость выданных займов</p> <p>Как указано в Примечании 8 к консолидированной финансовой отчетности Группы, сумма краткосрочных и долгосрочных займов, выданных Группой связанным сторонам, и отраженных в составе финансовых вложений на 31 декабря 2017 г. составила 24 376 230 тыс. рублей. В соответствии с МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Группа оценила наличие признаков обесценения финансовых активов на 31 декабря 2017 г. Данный вопрос был одним из наиболее значимых для нашего аудита ввиду того, что процесс оценки руководством наличия признаков обесценения требовал суждений относительно суммы будущих консолидированных денежных потоков материнской компании и ее дочерних компаний.</p> <p>Информация об оценке наличия признаков обесценения займов раскрыта в Примечании 8 к консолидированной финансовой отчетности.</p>	<p>В рамках нашего аудита мы выполнили следующие процедуры:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ изучили условия договоров предоставления займов связанным сторонам, в частности, сроки и условия возврата займов; ▶ проанализировали консолидированную финансовую отчетность материнской компании и ее дочерних компаний на 31 декабря 2017 г. и за год по указанную дату; ▶ рассмотрели и проанализировали прогнозы будущих консолидированных денежных потоков материнской компании и ее дочерних компаний, подготовленные руководством этих компаний; ▶ проанализировали проведенную Группой оценку наличия признаков обесценения по займам, выданным связанным сторонам.

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
<p>Продажа дочерней компании</p> <p>В мае 2017 года 100% доля в дочерней компании была продана связанной стороне. Поскольку данная операция была классифицирована как прекращенная деятельность и финансовый результат от выбытия (524 387 тыс. рублей) является существенным для отчетности Группы, вопрос классификации и расчета финансового результата от данной операции являлся одним из наиболее существенных для нашего аудита.</p> <p>Информация о прекращенной деятельности раскрыта в Примечании 3 к консолидированной финансовой отчетности.</p>	<p>В рамках аудита мы провели следующие процедуры:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ проанализировали выполнение критериев, необходимых для классификации продажи 100% доли в дочерней компании в качестве прекращенной деятельности; ▶ рассмотрели распределение доходов и расходов между продолжающейся и прекращенной деятельностью; ▶ изучили раскрытие в отношении прекращенной деятельности в консолидированной финансовой отчетности.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет Группы за 2017 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Общества, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет Общества за 2017 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

Ответственность руководства и совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него нет реальной альтернативы таким действиям.

Совет директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность определенных руководством бухгалтерских оценок и раскрытия соответствующей информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы] продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;


- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом директоров, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем совету директоров заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения совета директоров, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и которые, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, – А.Ю. Гребенюк.



А.Ю. Гребенюк
Партнер
ООО «Эрнст энд Янг»

26 апреля 2018 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: ООО «РСГ-Финанс»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 29 июля 2010 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1107746601632.

Местонахождение: 123317, Россия, г. Москва, Пресненская наб., д. 6, стр. 2.

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.

Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.

ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация) (СРО РСА). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 11603050648.

Консолидированный отчет о прибылях и убытках
за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2017 г.	2016* г.
Продолжающаяся деятельность			
Процентные и аналогичные доходы	4, 15	2 605 007	1 471 671
Процентные и аналогичные расходы	4, 15	(2 193 701)	(1 386 145)
Чистый процентный доход		411 306	85 526
Расходы на персонал		(7 016)	(2 249)
Управленческие расходы		(15 432)	(12 124)
Прочие операционные расходы		(544)	(4 690)
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности		388 314	66 463
Расход по налогу на прибыль	14	(77 721)	(13 297)
Прибыль за год от продолжающейся деятельности		310 593	53 166
Прекращенная деятельность			
Прибыль/(убыток) после налогообложения за год от прекращенной деятельности	3	510 215	(31 801)
Прибыль за год		820 808	21 365

* Суммы не соответствуют данным консолидированной финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2016 г., поскольку отражают произведенные корректировки, сделанные в связи с прекращением соответствующих видов деятельности, как указано в Примечании 3.

Генеральный директор

26 апреля 2018 г.



Москвичев Д.В.

Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе**за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.***(в тысячах российских рублей)*

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2017 г.	2016* г.
Чистая прибыль за год		820 808	21 365
Прочий совокупный доход			
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</i>			
<i>(Расходы)/доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи</i>			
	7, 14	(2 160)	78 739
<i>Реклассификационная корректировка в отношении резерва по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, включенного в отчет о прибыли или убытке</i>			
		(84 651)	—
<i>Влияние налога на прибыль</i>			
		433	(15 748)
Чистый прочий совокупный (расход)/доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом налогов		(86 378)	62 991
Итого совокупный доход за вычетом налогов		734 430	84 356

* Суммы не соответствуют данным консолидированной финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2016 г., поскольку отражают произведенные корректировки, сделанные в связи с прекращением соответствующих видов деятельности, как указано в Примечании 3.

Генеральный директор

26 апреля 2018 г.



Москвичев Д.В.

Консолидированный отчет о финансовом положении**по состоянию на 31 декабря 2017 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<i>На 31 декабря 2017 г.</i>	<i>На 31 декабря 2016 г.</i>
Активы			
Внеоборотные активы			
Процентные займы выданные	8, 15	15 992 681	9 768 501
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7	64	334 864
Запасы	6	—	1 346 470
Отложенные налоговые активы	14	91 587	—
		16 084 332	11 449 835
Оборотные активы			
Процентные займы выданные	8, 15	8 383 549	3 321 877
Запасы	6	—	35 711
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9	1 765	1 338
Предоплата по налогу на прибыль		39 267	4 837
Денежные средства и их эквиваленты		638	1 239
		8 425 219	3 365 002
Итого активы		24 509 551	14 814 837
Капитал и обязательства			
Капитал			
Уставный капитал	13	2 275 915	2 275 915
Добавочный капитал	13	987 495	987 495
Прочие фонды		(1 249 125)	(752 675)
Резерв инструментов, имеющихся в наличии для продажи		—	86 378
Нераспределенная прибыль		945 319	124 511
Итого капитал		2 959 604	2 721 624
Долгосрочные обязательства			
Выпущенные долговые ценные бумаги	11	10 975 275	5 626 269
Кредиты и займы полученные	10	967 339	2 466 739
Отложенные налоговые обязательства	14	—	272 292
		11 942 614	8 365 300
Краткосрочные обязательства			
Выпущенные долговые ценные бумаги	11	9 590 077	3 167 669
Кредиты и займы полученные	10	—	502 443
Авансы полученные	15	—	7 136
Кредиторская задолженность	12, 15	17 256	29 846
Задолженность по прочим налогам		—	2 973
Прочие финансовые обязательства	18	—	17 846
		9 607 333	3 727 913
Итого обязательства		21 549 947	12 093 213
Итого капитал и обязательства		24 509 551	14 814 837

Генеральный директор

26 апреля 2018 г.



Москвичев Д.В.

Прилагаемые примечания на стр. 13-39 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств**за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.***(в тысячах российских рублей)*

		За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.*
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности		388 314	66 463
Прибыль/(убыток) до налогообложения от прекращенной деятельности	3	471 864	(35 173)
Прибыль до налогообложения		860 178	31 290
<i>Неденежные корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками</i>			
Процентные и аналогичные доходы	4	(2 605 007)	(1 471 671)
Процентные и аналогичные расходы	3, 4	2 204 655	1 407 125
Выбытие дочерней организации	3	(487 741)	—
Списание НДС к возмещению		(548)	2 645
Движение денежных средств по операционной деятельности до изменений оборотного капитала		(28 463)	(30 611)
Изменения оборотного капитала			
Увеличение запасов		1 203	(147)
Уменьшение дебиторской задолженности		5 463	307
Уменьшение кредиторской задолженности		(1 170)	(21 519)
Движение денежных средств по операционной деятельности после изменений оборотного капитала		(22 967)	(51 970)
Налог на прибыль уплаченный		(38 587)	(6 697)
Займы выданные		(14 622 137)	(6 613 459)
Погашение займов выданных		3 197 700	2 986 959
Проценты полученные		2 098 065	1 487 517
Проценты и банковские комиссии выплаченные	16	(1 673 022)	(996 150)
Чистый отток денежных средств по операционной деятельности		(11 060 948)	(3 193 800)
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	7	—	(91 146)
Денежные средства, выбывшие в рамках прекращенной деятельности	3	(155)	—
Чистый отток денежных средств по инвестиционной деятельности		(155)	(91 146)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Размещение долговых ценных бумаг	16	11 454 852	3 963 663
Погашение долговых ценных бумаг		—	(1 484 022)
Получение кредитов и займов	16	5 650	2 100 663
Погашение кредитов и займов	16	(400 000)	(1 300 000)
Чистое поступление денежных средств по финансовой деятельности		11 060 502	3 280 304
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(601)	(4 642)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		1 239	5 881
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		638	1 239

* Суммы не соответствуют данным консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., поскольку отражают произведенные корректировки, сделанные в связи с прекращением соответствующих видов деятельности, как указано в Примечании 3.

Генеральный директор

26 апреля 2018 г.

Москвичев Д.В.

Прилагаемые примечания на стр. 13-39 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Прочие фонды	Фонд инструментов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 31 декабря 2015 г.	2 275 915	987 495	(711 067)	23 387	103 146	2 678 876
Прибыль за год	—	—	—	—	21 365	21 365
Прочий совокупный доход	—	—	—	62 991	—	62 991
Итого совокупный доход	—	—	—	62 991	21 365	84 356
Распределение капитала в пользу акционера (Примечание 13)	—	—	(31 608)	—	—	(31 608)
Гарантии, выданные компаниям под общим контролем (Примечание 13)	—	—	(10 000)	—	—	(10 000)
На 31 декабря 2016 г.	2 275 915	987 495	(752 675)	86 378	124 511	2 721 624
Прибыль за год	—	—	—	—	820 808	820 808
Прочий совокупный убыток	—	—	—	(86 378)	—	(86 378)
Итого совокупный (убыток)/доход	—	—	—	(86 378)	820 808	734 430
Займы, выданные компаниям под общим контролем, за вычетом налогов (Примечание 13)	—	—	(496 450)	—	—	(496 450)
На 31 декабря 2017 г.	2 275 915	987 495	(1 249 125)	—	945 319	2 959 604

Генеральный директор

26 апреля 2018 г.



Москвичев Д.В.

Прилагаемые примечания на стр. 13-39 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

1. Общие сведения

Данная консолидированная финансовая отчетность компании ООО «РСГ-Финанс» (далее по тексту – «Компания») и ее дочерней компании (далее по тексту – «РСГ-Финанс» или «Группа») за год по 31 декабря 2017 г. была утверждена к выпуску на основании решения генерального директора от 26 апреля 2018 г.

Общество с ограниченной ответственностью «РСГ-Финанс» было учреждено в Российской Федерации 29 июля 2010 г. в соответствии с Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью». Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: Российская Федерация, 123317, г. Москва, Пресненская набережная, д. 6, строение 2.

Виктор Вексельберг является фактическим выгодоприобретателем и конечной контролирующей стороной Группы.

Основная деятельность

ООО «РСГ-Финанс» создано с целью привлечения внешнего финансирования для реализации проектов Группы компаний «КОРТРОС» (далее по тексту – «ГК КОРТРОС»), основной деятельностью которой являются инвестиции в недвижимость и строительство объектов недвижимости для последующей продажи, сдачи в аренду или удержания с целью привлечения капитала, а также строительство объектов офисной и жилой недвижимости в различных регионах Российской Федерации. «ГК КОРТРОС» специализируется на проектах комплексного освоения территорий, предусматривающих создание сбалансированного архитектурно-градостроительного решения (жилье, инфраструктура, работа, социальная сфера, досуг) и его воплощение на конкретном земельном участке. ООО «РСГ-Финанс» входит в «ГК КОРТРОС» с момента регистрации общества.

Данная консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность компании ООО «РСГ-Финанс» на 31 декабря 2017 г., и за год, закончившийся на указанную дату, и ее 100% дочерней компании за период с 1 января 2017 г. по 24 мая 2017 г.

В июле 2017 года Рейтинговое Агентство «Эксперт РА» присвоило Группе корпоративный рейтинг кредитоспособности «ruBBB-» с прогнозом по рейтингу – стабильный. Помимо этого, Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством был также присвоен кредитный рейтинг выпускам облигаций ООО «РСГ-Финанс», а также поручителю по выпускам, материнской компании RSG International Limited, «-BB+(RU)» с прогнозом – стабильный.

2. Основные положения учетной политики

2.1 Основа подготовки финансовой отчетности

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО).

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа учета по фактическим затратам, если далее не указано иное.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях с округлением всех значений до тысяч, если не указано иное.

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность компании ООО «РСГ-Финанс» на 31 декабря 2017 г., и за год, закончившийся на указанную дату, и ее 100% дочерней компании за период с 1 января 2017 г. по 24 мая 2017 г.

Дочерняя компания консолидируется с даты приобретения, которая является датой получения Группой контроля над дочерней компанией, и продолжает консолидироваться до момента прекращения такого контроля. Дочерняя компания готовит финансовую отчетность за тот же отчетный период, что и материнская компания, с использованием аналогичных принципов учета. Все внутригрупповые остатки по расчетам, доходы и расходы, нереализованная прибыль и убытки, а также дивиденды, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, исключены.

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.1 Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Принцип непрерывности деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности компании, которое предполагает реализацию активов и погашения обязательств в ходе обычной хозяйственной деятельности в течение не менее 12 месяцев после отчетной даты.

За 2017 год Группа отразила отток денежных средств по операционной деятельности в размере 11 060 948 тыс. рублей и чистую прибыль от продолжающейся деятельности в размере 310 593 тыс. рублей. За 2016 год Группа отразила отток денежных средств по операционной деятельности в размере 3 193 800 тыс. рублей и чистую прибыль от продолжающейся деятельности в размере 53 166 тыс. рублей.

На 31 декабря 2017 г. краткосрочные обязательства Группы превышают оборотные активы на 1 182 114 тыс. рублей (на 31 декабря 2016 г.: на 362 911 тыс. рублей).

Вышеуказанное превышение обязательств над оборотными активами не создает риска неплатежеспособности, поскольку в составе текущих обязательств отражена краткосрочная задолженность по долговым ценным бумагам серии БО-06 номинальной стоимостью 3 000 000 тыс. рублей, так как 22 февраля 2018 г. Группа должна была сделать оферту держателям облигаций на выкуп и держатели облигаций могли (но не обязаны) предъявить облигации к погашению. 22 февраля 2018 г. в рамках плановой оферты облигации шестого транша к выкупу предоставлены не были. Соответственно, погашение шестого транша облигаций продлено до 22 августа 2019 г.

Обязательства Группы по всем долговым ценным бумагам гарантированы материнской компанией. Группа также при необходимости ожидает получить от материнской компании необходимые средства, что позволит продолжить ее хозяйственную деятельность. Финансовое положение материнской компании является достаточным для погашения краткосрочных обязательств Группы.

2.2 Изменения учетной политики

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям

Группа впервые применила некоторые новые стандарты и поправки к действующим стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты. Группа не применяла досрочно стандарты, интерпретации или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу. Характер и влияние этих изменений рассматриваются ниже. Хотя новые стандарты и поправки применялись первый раз в 2017 году, они не имели существенного влияния на годовую консолидированную финансовую отчетность Группы.

С 1 января 2017 г. вступили в силу следующие новые стандарты и поправки:

- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» – «Инициатива в сфере раскрытия информации»;
- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях» – «Разъяснение сферы применения требований к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 12», документ «Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов»;
- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» – «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков».

Группа осуществила детальную оценку влияния указанных стандартов МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях» и МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», однако данные стандарты и поправки не оказали значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы. Касательно поправок к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», Группа предоставила информацию как за текущий, так и за предшествующий сравнительный период в Примечании 16.

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

Ниже приводятся стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы, и которые применимы к Группе. Группа намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.2 Изменения учетной политики (продолжение)

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную редакцию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и все предыдущие редакции МСФО (IFRS) 9. МСФО (IFRS) 9 объединяет вместе три части проекта по учету финансовых инструментов: классификация и оценка, обесценение и учет хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г., или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. За исключением учета хеджирования стандарт применяется ретроспективно, но предоставление сравнительной информации не является обязательным.

Группа планирует начать применение нового стандарта с требуемой даты вступления в силу и не будет пересчитывать сравнительную информацию. В настоящее время Группа оценивает потенциальное влияние данного стандарта и поправок на консолидированную финансовую отчетность, когда он вступит в силу.

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

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года и предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Поскольку у Группы нет выручки по договорам с покупателями, Группа не ожидает существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы от применения стандарта, когда он вступит в силу.

Разъяснение KPMFO (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»

Разъяснение рассматривает порядок учета налога на прибыль, когда существует неопределенность налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12. Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. Группа не ожидает существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы от применения стандарта, когда он вступит в силу.

Интерпретация IFRIC 22 «Операции в иностранной валюте и вознаграждения, уплаченные авансом»

(вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Группа не ожидает существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы от применения стандарта.

Ежегодные усовершенствования МСФО (период 2015-2017 годов), выпущенные в декабре 2017 года

- ▶ МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г.);
- ▶ МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» (вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г.).

Группа не ожидает существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы от применения данных усовершенствований.

Пересмотренные концептуальные основы финансовой отчетности (выпущены 29 марта 2018 г.)

29 марта 2018 г. Совет по МСФО выпустил свод концепций подготовки финансовой отчетности – пересмотренные «Концептуальные основы финансовой отчетности» (далее – «Концептуальные основы»), которые заменяют собой предыдущую редакцию «Концептуальных основ», выпущенную в 2010 году.

Пересмотренные «Концептуальные основы» вступают в силу незамедлительно для Совета по МСФО и Комитета по интерпретациям МСФО. Для организаций, подготавливающих отчетность и разрабатывающих учетную политику на базе «Концептуальных основ», последние вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты.

«Концептуальные основы» содержат свод концепций подготовки финансовой отчетности и стандартизации, руководство по разработке единой учетной политики для организаций, подготавливающих отчетность, и информацию, позволяющую другим заинтересованным сторонам лучше понять и трактовать стандарты.

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.2 Изменения учетной политики (продолжение)

Ключевые изменения включают в себя:

- ▶ повышение значимости руководства при подготовке финансовой отчетности, заключающейся в предоставлении информации, которая может быть полезна при принятии решений, касающихся распределения ресурсов;
- ▶ возвращение принципа предусмотрительности, определенного как проявление осмотрительности при формировании суждений в условиях неопределенности, как составляющая принципа нейтральности;
- ▶ определение организации, составляющей отчетность, как юридического лица или его части;
- ▶ пересмотр определения актива и определение его в качестве текущего экономического ресурса, контролируемого организацией в результате прошлых событий;
- ▶ пересмотр определения обязательства и определение его в качестве текущего обязательства организации передать экономический ресурс в результате прошлых событий;
- ▶ устранение порогового значения вероятности признания и включение руководства по прекращению признания;
- ▶ включение руководства в отношении информации, получаемой при помощи разных методов оценки, и разъяснение факторов, принимаемых во внимание при выборе метода оценки;
- ▶ констатация того факта, что прибыль или убыток являются предварительным показателем результатов деятельности, а также факта, что доходы и расходы в составе прочего совокупного дохода в принципе должны переклассифицироваться, если это позволит повысить актуальность или достоверность представления финансовой отчетности.

Группа полагает, что данные нововведения не окажут влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

2.3 Существенные суждения, оценочные значения и допущения

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценочных значений и допущений на конец отчетного периода, которые влияют на представляемые в отчетности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об условных обязательствах. Однако неопределенность в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости актива или обязательства, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

Суждения

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало следующие суждения, оказывающие наиболее существенное влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности:

Судебные иски

Руководство Группы применяет суждения при оценке и отражении в учете оценочных обязательств и рисков возникновения условных обязательств, связанных с существующими судебными делами и прочими неурегулированными претензиями, которые должны быть урегулированы путем переговоров, посредничества, арбитражного разбирательства или государственного вмешательства, а также других условных обязательств. Суждение руководства необходимо при оценке вероятности удовлетворения иска против Группы или возникновения существенного обязательства, и при определении возможной суммы окончательного урегулирования. Вследствие неопределенности, присущей процессу оценки, фактические расходы могут отличаться от первоначальной оценки оценочного обязательства. Такие предварительные оценки могут изменяться по мере поступления новой информации, прежде всего, от собственных специалистов или от сторонних консультантов. Пересмотр таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты операционной деятельности.

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.3 Существенные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)

Оценочные значения и допущения

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже. Допущения и оценочные значения Группы основаны на исходных данных, которыми она располагала на момент подготовки консолидированной финансовой отчетности. Однако текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут изменяться ввиду рыночных изменений или неподконтрольных Группе обстоятельств. Такие изменения отражаются в допущениях по мере того, как они происходят.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в отчете о финансовом положении, 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 по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учет таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в финансовой отчетности.

Справедливая стоимость активов и обязательств, приобретенных при объединении компаний

Группа обязана отдельно учитывать на дату приобретения идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства, приобретенные или принятые на себя в рамках сделки по объединению компаний по их справедливой стоимости, что предполагает использование оценок. Такие оценки основываются на оценочных методах, предусматривающих значительную долю субъективных суждений при прогнозировании будущих денежных потоков и выработке других допущений.

Обесценение долгосрочных нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает актив на предмет наличия признаков возможного обесценения. Если подобные признаки имеют место, Группа проводит оценку возмещаемой суммы такого актива. Возмещаемая стоимость актива – это наибольшая из следующих величин: справедливой стоимости актива или подразделения, генерирующего денежные потоки (ПГДП), за вычетом расходов на продажу, и ценности от использования актива или ПГДП. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, кроме случаев, когда актив не генерирует приток денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. В случае если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую сумму, такой актив считается обесцененным и его стоимость списывается до возмещаемой суммы. При оценке стоимости от использования расчетные будущие денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, относящихся к данным активам.

Выявление обесценения основных средств предусматривает использование оценок, которые включают, в частности, причину, сроки и сумму обесценения. Обесценение основывается на анализе значительного числа факторов, таких как изменения в текущих условиях конкуренции, ожидания подъема в отрасли, увеличение стоимости капитала, изменения в возможностях привлечения финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение обслуживания, текущая стоимость замещения и прочие изменения в обстоятельствах, указывающие на наличие обесценения. Определение возмещаемой суммы подразделения, генерирующего денежные потоки, требует использования оценок руководства. Определение ценности от использования включает методы, основанные на оценке ожидаемых будущих дисконтированных денежных потоков и требующие от Группы проведения оценки таких потоков на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, а также выбора обоснованной ставки дисконтирования для расчета приведенной стоимости денежных потоков. Такие оценки, включая используемые методы, могут оказать существенное влияние на справедливую стоимость и, в конечном итоге, на сумму обесценения.

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.3 Существенные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)

Обесценение процентных займов выданных

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения выданных Группой процентных займов. Займы выданные считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива, которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по выданным Группой займам. Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. При наличии объективного свидетельства понесения убытка от обесценения, сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива (отдельно взятого займа выданного или группы займов) и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учета будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще не были понесены). Приведенная стоимость расчетных будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если процентная ставка по займу является переменной, ставка дисконтирования для оценки убытка от обесценения представляет собой текущую эффективную ставку процента.

Текущие и отложенные налоги

Группа признает обязательства по текущим налогам исходя из оценок возможности начисления дополнительных налогов к уплате. Если итоговые суммы урегулирования налоговых обязательств отличаются от первоначально отраженных сумм, то разницы оказывают влияние на доходы и начисления текущих налогов в том периоде, в котором производится такой расчет.

Отложенные налоговые активы анализируются на каждую отчетную дату и уменьшаются в той степени, в которой отсутствует вероятность получения достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать отложенный налоговый актив полностью или частично. Оценка указанной вероятности включает в себя субъективные суждения, основанные на ожидаемых результатах деятельности. При оценке вероятности будущего использования отложенных налоговых активов учитываются различные факторы, в т.ч. прошлые результаты операционной деятельности, планы операционной деятельности, истечение срока действия переноса налоговых убытков и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты отличаются от этих оценок, или если эти оценки должны быть скорректированы в будущем, то это может оказать отрицательное влияние на финансовое положение, результаты операционной деятельности и движение денежных средств Группы. В случае если оценка суммы отложенных налоговых активов, которые можно использовать в будущем, снижается, данное снижение признается в отчете о прибылях и убытках.

Резервы на сомнительную дебиторскую задолженность

Группа формирует резервы на сомнительную дебиторскую задолженность и задолженность по займам выданным для учета оценочных убытков, которые могут возникнуть в связи с неспособностью клиентов осуществить требуемые платежи. При оценке достаточности резерва на сомнительную задолженность руководство исходит из собственной оценки текущей экономической ситуации в целом, распределения непогашенных остатков дебиторской задолженности по срокам возникновения, принятой практики списания, кредитоспособности клиента и изменений в условиях платежа. Изменение общих экономических условий, ситуации в отрасли или результатов деятельности конкретного покупателя или заказчика может потребовать внесения корректировок в суммы резерва на сомнительную задолженность, отраженные в консолидированной финансовой отчетности.

2.4 Передача активов между компаниями, находящимися под общим контролем

Активы, передаваемые между компаниями, находящимися под общим контролем, признаются по справедливой стоимости на дату их передачи. Разница между справедливой стоимостью активов и переданным вознаграждением признается в составе консолидированного капитала Группы.

2.5 Пересчет активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте

Группа определила, что функциональной валютой всех ее компаний является российский рубль. Валютой представления отчетности Группы является российский рубль.

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.6 Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка

i) Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются соответственно, как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании. Группа классифицирует свои финансовые активы при их первоначальном признании.

Финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае инвестиций, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на «стандартных условиях»), признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Финансовые активы Группы включают в себя денежные средства и краткосрочные депозиты, торговую и прочую дебиторскую задолженность, займы выданные, а также котируемые и некотируемые финансовые инструменты.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых активов следующим образом зависит от их классификации:

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроемные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав процентных и аналогичных доходов в отчете о прибылях или убытках. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в отчете о прибылях и убытках в составе процентных и аналогичных расходов.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включают в себя в основном паи в жилищно-строительном кооперативе до момента их выбытия из Группы. Финансовые активы, классифицированные в качестве имеющихся в наличии для продажи – это такие активы, которые не были классифицированы ни как предназначенные для торговли, ни как переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Долговые ценные бумаги в данной категории – это такие ценные бумаги, которые компания намеревается удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы для целей обеспечения ликвидности или в ответ на изменение рыночных условий.

После первоначальной оценки финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, а нереализованные доходы или расходы по ним признаются в качестве прочего совокупного дохода в составе резерва инструментов, имеющихся в наличии для продажи, вплоть до момента прекращения признания актива (в таком случае накопленные доходы или расходы признаются в составе прочих операционных доходов) или его обесценения (в таком случае накопленные расходы переклассифицируются из фонда инструментов, имеющихся в наличии для продажи, в состав прибыли или убытка, и признаются в качестве процентных и аналогичных расходов).

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.6 Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка (продолжение)

Группа оценивает финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, на предмет справедливости допущения о возможности и наличии намерения продать их в ближайшем будущем. Если Группа не в состоянии осуществлять торговлю данными активами ввиду отсутствия активных рынков для них, и намерения руководства относительно их продажи в ближайшем будущем изменились, Группа в редких случаях может принять решение о переклассификации таких финансовых активов. Переклассификация в категорию займов и дебиторской задолженности разрешается в том случае, если финансовый актив удовлетворяет определению займов и дебиторской задолженности, и при этом Группа имеет возможность и намеревается удерживать данные активы в обозримом будущем или до погашения. Переклассификация в состав инвестиций, удерживаемых до погашения, разрешается только в том случае, если компания имеет возможность и намеревается удерживать финансовый актив до погашения.

В случае финансовых активов, переклассифицированных из состава категории «имеющиеся в наличии для продажи», связанные с ними доходы или расходы, ранее признанные в составе капитала, амортизируются в составе прибыли или убытка на протяжении оставшегося срока инвестиций с применением эффективной процентной ставки. Разница между новой оценкой амортизированной стоимости и ожидаемыми денежными потоками также амортизируется на протяжении оставшегося срока использования актива с применением эффективной процентной ставки. Если впоследствии актив признается обесцененным, сумма, отраженная в составе капитала, переклассифицируется в отчет о прибылях и убытках.

Прекращение признания

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться в отчете о финансовом положении, если:

- ▶ срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- ▶ Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, и при этом не передала, но и не сохранила за собой, практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, актив признается в той степени, в которой Группа продолжает свое участие в переданном активе.

В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива и максимальной суммы вознаграждения, выплата которой может быть потребована от Группы.

ii) Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «случая понесения убытка»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов.

Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.6 Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка (продолжение)

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Группа сначала проводит отдельную оценку существования объективных свидетельств обесценения индивидуально значимых финансовых активов, либо совокупно по финансовым активам, не являющимся индивидуально значимыми. Если Группа определяет, что объективные признаки обесценения индивидуально оцениваемого финансового актива отсутствуют, вне зависимости от его значимости, она включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем оценивает данные активы на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, отдельно оцениваемые на предмет обесценения, по которым признается либо продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

При наличии объективного свидетельства понесения убытка от обесценения сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учета будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще не были понесены). Приведенная стоимость расчетных будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если процентная ставка по займу является переменной, ставка дисконтирования для оценки убытка от обесценения представляет собой текущую эффективную ставку процента.

Балансовая стоимость актива снижается посредством использования счета резерва, а сумма убытка признается в отчете о прибылях и убытках. Начисление процентного дохода по сниженной балансовой стоимости продолжается, основываясь на процентной ставке, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе процентных и прочих аналогичных доходов в отчете о прибылях и убытках. Займы вместе с соответствующими резервами списываются, если отсутствует реалистичная перспектива их возмещения в будущем, а все доступное обеспечение было реализовано либо передано Группе. Если в течение следующего года сумма расчетного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается ввиду какого-либо события, произошедшего после признания обесценения, сумма ранее признанного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если предыдущее списание стоимости финансового инструмента позднее восстанавливается, сумма восстановления признается в составе процентных и аналогичных расходов в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

В отношении финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, Группа на каждую отчетную дату оценивает существование объективных свидетельств того, что данный актив или группа активов подверглись обесценению.

В случае инвестиций в долевые инструменты, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства будут включать существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиций ниже уровня их первоначальной стоимости. «Значительность» необходимо оценивать в сравнении с первоначальной стоимостью актива, а «продолжительность» – в сравнении с периодом, в течение которого справедливая стоимость была меньше первоначальной стоимости.

При наличии свидетельств обесценения, сумма совокупного убытка, оцененная как разница между первоначальной стоимостью и текущей справедливой стоимостью, за вычетом ранее признанного в отчете о прибылях и убытках убытка от обесценения по данным активам, исключается из прочего совокупного дохода и признается в отчете о прибылях и убытках.

Убытки от обесценения по инвестициям в долевые инструменты не восстанавливаются через отчет о прибылях и убытках, увеличение их справедливой стоимости после обесценения признается в составе прочего совокупного дохода.

В случае долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, обесценение оценивается на основе тех же критериев, которые применяются в отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Однако сумма отраженного убытка от обесценения представляет собой накопленный убыток, оцененный как разница между амортизированной стоимостью и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения по данным активам, ранее признанного в отчете о прибылях и убытках.

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.6 Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка (продолжение)

Начисление процентов в отношении уменьшенной балансовой стоимости актива продолжается по процентной ставке, использованной для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе процентных и прочих доходов. Если в течение следующего года справедливая стоимость долгового инструмента возрастает, и данный рост можно объективно связать с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках, убыток от обесценения восстанавливается через отчет о прибылях и убытках.

iii) Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются соответственно, как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы, или производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании. Группа классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае кредитов и займов на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают кредиторскую задолженность, кредиты и займы.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Кредиты и займы

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в отчете о прибылях и убытках при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав затрат по финансированию в отчете о прибылях или убытках.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма – представлению в консолидированном отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачет признанных сумм, а также намерение произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми осуществляется на активных рынках на каждую отчетную дату, определяется исходя из рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Для финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут включать использование цен, недавно проведенных на коммерческой основе сделок, использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов; анализ дисконтированных денежных потоков либо другие модели оценки.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, и дополнительная информация о методах ее определения приводится в Примечании 16.

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.7 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства, отражаемые в отчете о финансовом положении, включают денежные средства в банках и наличные денежные средства, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

2.8 Налог на добавленную стоимость

В соответствии с российским налоговым законодательством налог на добавленную стоимость (НДС) по приобретенным товарам и услугам подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги Группы.

Задолженность по НДС

НДС подлежит уплате в государственный бюджет после реализации продукции, выполнения работ или оказания услуг и выставления счетов-фактур, а также после получения предоплаты от покупателей и заказчиков.

При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

НДС к возмещению

НДС к возмещению возникает, когда сумма НДС по приобретенным товарам и услугам превышает НДС, относящийся к реализации продукции и услуг. НДС к возмещению, связанный с жилищным строительством, не подлежит зачету, следовательно, этот НДС капитализируется в себестоимости такого объекта недвижимости.

2.9 Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цене реализации.

Чистая возможная цена реализации – это расчетная цена реализации в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов на завершение производства и расходов по продаже.

Группа использует следующие допущения для классификации запасов как краткосрочные:

- i) строительство объекта продолжается;
- ii) завершение строительства и продажа актива ожидаются в ближайшем будущем (в пределах обычных сроков выполнения работ, т.е. 12-24 месяцев), при этом значительных отставаний от графика строительных работ не предполагается.

В остальных случаях запасы классифицируются как долгосрочные.

2.10 Отложенный налог на прибыль

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении временных разниц с использованием балансового метода. Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- ▶ отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, не подлежащего вычету для налоговых целей, либо актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции, не влияющей ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- ▶ в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать распределение во времени уменьшение временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.10 Отложенный налог на прибыль (продолжение)

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- ▶ отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- ▶ в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Отложенные налоговые активы признаются по всем неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены налоговые убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности, на основании вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования, необходимо существенное суждение руководства.

Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, также не признается в составе прибыли или убытка. Такие статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе принятых на отчетную дату налоговых ставок и налогового законодательства.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же компании – налогоплательщику и налоговому органу.

2.11 Капитал

Уставный капитал

Уставный капитал сформирован из взносов участников общества в суммах, установленных учредительными документами общества.

Добавочный капитал

Превышение справедливой стоимости взноса участника над его номинальной стоимостью отражается как добавочный оплаченный капитал.

На счете добавочного капитала также могут учитываться добровольные взносы в капитал от участников общества, не предусматривающие изменения долей участия.

Прочие резервы

Прочие резервы включают эффект дисконтирования займов, которые были получены от компаний, находящихся под общим контролем, на условиях, отличных от рыночных условий, а также эффект прочих взносов со стороны участников на условиях отличных от рыночных.

Резерв инструментов, имеющих в наличии для продажи

В составе данного резерва отражены изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи.

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)**2.12 Процентные и аналогичные доходы и расходы**

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, процентный доход или расход признается с использованием метода эффективной процентной ставки, который точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, в течение менее продолжительного периода, до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства.

Процентные доходы и расходы отражаются в соответствующих статьях в отчете о прибылях и убытках.

2.13 Классификация активов и обязательств на долгосрочные и краткосрочные

Активы и обязательства относятся к оборотным/краткосрочным, если их реализация или урегулирование ожидается в течение двенадцати месяцев после отчетной даты, за исключением запасов, которые классифицируются как оборотные/краткосрочные, если Компания намерена реализовать их или планирует урегулировать их в течение обычного операционного цикла, который может составлять более 12 месяцев. Все прочие активы и обязательства относятся к внеоборотным/долгосрочным.

3. Прекращенная деятельность

24 мая 2017 г. 100% доля в дочерней компании была продана компании, под общим контролем материнской компании. Сумма вознаграждения составила 1 491 000 тыс. рублей. Дочерняя компания представляла собой строительный сегмент Группы.

Результаты деятельности и движение денежных средств выывшей дочерней компании за 5 месяцев 2017 года и за 12 месяцев, окончившихся 31 декабря 2016 г., представлены ниже:

	2017 г.	2016 г.
Процентные и аналогичные расходы	(10 954)	(20 980)
Управленческие расходы	(478)	(579)
Прочие операционные расходы	(4 445)	(13 613)
Убыток до налогообложения от прекращенной деятельности	(15 877)	(35 172)
Текущий налог на прибыль	(435)	–
Отложенный налог на прибыль, связанный с возникновением и уменьшением временных разниц	2 140	3 371
Доход по налогу на прибыль	1 705	3 371
Убыток после налогообложения от прекращенной деятельности	(14 172)	(31 801)
Прибыль от продажи дочерней компании, после налога на прибыль (см. ниже)	524 387	–
Прибыль/(убыток) от прекращенной деятельности	510 215	(31 801)

В таблице ниже представлен расчет прибыли от продажи дочерней компании:

Денежное вознаграждение	1 491 000
Балансовая стоимость выывших чистых активов (см. ниже)	(1 087 910)
Реклассификация переоценки из прочего совокупного дохода, за вычетом налога	84 651
Прибыль от продажи дочерней компании	487 741
Налоговая выгода, относящаяся к прекращаемой деятельности, уменьшающая общую налогооблагаемую базу	36 646
Прибыль от продажи дочерней компании, после налога на прибыль	524 387

(в тысячах российских рублей)

3. Прекращенная деятельность (продолжение)

В таблице ниже представлена балансовая стоимость активов и обязательств дочерней компании на дату выбытия:

	На 24 мая 2017 г.
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 7)	332 640
Запасы	1 380 978
Торговая и прочая дебиторская задолженность	16
Денежные средства	155
Кредиты и займы полученные	(321 536)
Кредиторская задолженность	(28 766)
Налоги к уплате	(27)
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	(274 543)
Прочие финансовые обязательства	(1 007)
Балансовая стоимость чистых активов на дату выбытия	1 087 910

Чистые денежные притоки/(оттоки) выбывшей дочерней компании за 5 месяцев 2017 года и за 12 месяцев, окончившихся 31 декабря 2016 г., представлены ниже:

	2017 г.	2016 г.
Операционная деятельность	(7)	(3 035)
Инвестиционная деятельность	–	(100 663)
Финансовая деятельность	5 650	(91 146)
Чистый денежный приток/(отток)	5 643	(194 844)

Денежный поток от продажи дочерней компании представлен ниже:

Денежное вознаграждение	1 491 000
Зачет с займами, полученными от связанных сторон (Примечание 10)	(1 491 000)
Выбывшие денежные средства	(155)
Выбытие дочерней компании, за вычетом выбывших денежных средств	(155)

4. Доходы и расходы**Процентные и аналогичные доходы**

Ниже приводятся компоненты процентных и аналогичных доходов:

	За годы по 31 декабря 2017 г.	2016 г.
Проценты по займам выданным	2 581 255	1 448 020
Проценты по средствам в банках	5 906	10 247
Доход по выданным поручительствам	17 846	13 404
	2 605 007	1 471 671

Процентные и аналогичные расходы

Процентные и аналогичные расходы представлены следующими статьями:

	За годы по 31 декабря 2017 г.	2016 г.
Проценты по долговым ценным бумагам выпущенным	1 949 583	1 063 636
Расходы по процентам по привлеченным заемным средствам	234 090	301 824
Расходы по оценке кредитного рейтинга	1 019	13 658
Прочие расходы	9 009	7 027
	2 193 701	1 386 145

(в тысячах российских рублей)

5. Информация по сегментам

В связи с началом строительства объектов недвижимости с целью последующей продажи готовых объектов, Группа приняла решение о выделении Строительного и Финансового отчетных сегментов. Все структурные подразделения находятся в Российской Федерации. Руководство контролирует результаты операционной деятельности каждого структурного подразделения отдельно для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов деятельности.

В таблицах ниже отражена информация о доходах и расходах Группы в разрезе сегментов за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г.

По состоянию на 31 декабря 2017 г.:

	Строительный сегмент (прекращенная деятельность)	Финансовый сегмент	Итого по сегментам	Корректи- ровки и исключение (а)	Консоли- дировано
Доходы					
Процентные и аналогичные доходы (Примечания 4, 15)	–	2 605 007	2 605 007	–	2 605 007
Межсегментные продажи	–	–	–	–	–
Итого доходы	–	2 605 007	2 605 007	–	2 605 007
Расходы					
Процентные и аналогичные расходы	–	(2 193 701)	(2 193 701)	(10 954)	(2 204 655)
Управленческие расходы	(478)	(15 432)	(15 910)	–	(15 910)
Прочие операционные расходы и расходы на персонал	(4 445)	(7 560)	(12 005)	–	(12 005)
Прибыли/(убыток) сегмента	(4 923)	388 314	383 391	(10 954)	372 437

По состоянию на 31 декабря 2016 г.:

	Строительный сегмент (прекращенная деятельность)	Финансовый сегмент	Итого по сегментам	Корректи- ровки и исключение (а)	Консоли- дировано
Доходы					
Процентные и аналогичные доходы (Примечания 4, 15)	–	1 471 671	1 471 671	–	1 471 671
Межсегментные продажи	–	–	–	–	–
Итого доходы	–	1 471 671	1 471 671	–	1 471 671
Расходы					
Процентные и аналогичные расходы	–	(1 386 145)	(1 386 145)	(20 980)	(1 407 125)
Управленческие расходы	(579)	(12 124)	(12 703)	–	(12 703)
Прочие операционные расходы и расходы на персонал	(13 614)	(6 939)	(20 552)	–	(20 552)
Прибыли/(убыток) сегмента	(14 193)	66 463	52 270	(20 980)	31 290

Корректировки и исключения

- (а) Часть процентных расходов, связанная с привлечением финансирования по Строительному сегменту, не относится на соответствующий сегмент, поскольку управление данными расходами осуществляется на уровне Группы.

Текущие и отложенные налоги также не распределяются на соответствующие сегменты, поскольку управление ими осуществляется на уровне Группы.

Сверка прибыли

	За годы по 31 декабря	
	2017 г.	2016 г.
Прибыль сегментов	383 391	52 270
Процентные и аналогичные расходы*	(10 954)	(20 980)
Прибыль до налогообложения	372 437	31 290

* Часть процентных расходов, связанная с привлечением финансирования по Строительному сегменту, управление которыми осуществляется на уровне Группы.

(в тысячах российских рублей)

6. Запасы

На 31 декабря 2016 г. запасы включают в себя незавершенные строительством объекты, учитываемые по себестоимости.

В следующей таблице представлено движение по статье «Запасы»:

	2017 г.	2016 г.
На 1 января	1 382 181	1 382 034
Понесенные расходы на строительство	(1 203)	147
Выбытие запасов вследствие продажи дочерней компании (Примечание 3)	(1 380 978)	–
На 31 декабря	–	1 382 181

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: себестоимости (в случае приобретения – стоимости приобретения) и чистой стоимости реализации. Чистая стоимость реализации определяется как предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом предполагаемых расходов на завершение производства и оцененных затрат на продажу.

В 1-м полугодии 2017 г. произошло выбытие запасов в связи с продажей дочерней компании.

7. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в основном представляют собой паи в жилищно-строительном кооперативе (ЖСПК). Основным активом ЖСПК является право аренды земельного участка площадью 9 гектар, предназначенного под жилую застройку.

По состоянию на 31 декабря 2013 г. Группа владела 18 паями из 160 (11,25%), каждый пай подразумевает собой земельный участок, таким образом, Группа оценивала справедливую стоимость доли как 11,25% от справедливой стоимости земельного участка. В результате реорганизации ЖСПК в январе 2014 года, Группа стала владеть 18 паями из 91 (19,78%), соответственно, на 31 декабря 2016 г., Группа оценивала справедливую стоимость доли как 19,78% от справедливой стоимости аренды земельного участка.

В 2016 году из состава пайщиков ЖСПК выбыл пайщик – третье лицо, который владел 16 паями из 91 (17,58%), общее количество паев в ЖСПК составило 75 штук по состоянию на 31 декабря 2016 г. Таким образом, Группа стала владеть 18 паями из 75 (24,00%) по состоянию на 31 декабря 2016 г.

Справедливая стоимость паев (инвестиций) определяется на основе справедливой стоимости права аренды земельного участка, определенной независимым оценщиком посредством комбинации доходного и сравнительного подхода. Информация об иерархии источников справедливой стоимости в отношении паев (инвестиций) раскрыта в Примечании 16.

Справедливая стоимость инвестиций увеличилась на 78 739 тыс. рублей и снизилась на 2 160 тыс. рублей за 2016 и 2017 годы, соответственно, что отражено в составе прочего совокупного дохода.

В течение 2017 года произошло выбытие паевых инвестиционных взносов вследствие продажи дочерней компании на сумму 332 640 тыс. рублей (Примечание 3). Финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи на 31 декабря 2017 г., представляет собой инвестицию в связанную компанию в доле 0,02%.

	2017 г.	2016 г.
Справедливая стоимость на 1 января	334 864	160 284
Паевые взносы	–	95 841
Выбытие паевых взносов вследствие продажи дочерней компании (Расходы)/доходы от изменения справедливой стоимости финансовых активов	(332 640) (2 160)	– 78 739
Справедливая стоимость на 31 декабря	64	334 864

(в тысячах российских рублей)

8. Процентные займы выданные

На приведенные ниже даты краткосрочные и долгосрочные займы выданные включали в себя следующие позиции:

	Срок погашения	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
Долгосрочные займы выданные			
Займы к получению от связанных сторон	До 2021-2022 гг.	1 640 708	2 211 169
Займы к получению от связанных сторон	До 2019-2020 гг.	14 351 973	7 557 332
Итого долгосрочные займы выданные		15 992 681	9 768 501
Краткосрочные займы выданные			
Займы к получению от связанных сторон	До 2017-2018 гг.	8 383 549	3 321 877
Итого краткосрочные займы выданные		8 383 549	3 321 877

Все займы не были обеспечены имуществом контрагентов, признаки обесценения на отчетную дату отсутствуют. Ниже представлены годовые эффективные процентные ставки по займам выданным на 31 декабря:

	Краткосрочные займы выданные		Долгосрочные займы выданные	
	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.
Связанные стороны	7,35-15,05%	14,63-16,25%	6,95-14,650%	14,63-14,65%

9. Торговая и прочая дебиторская задолженность

На 31 декабря 2017 г. и 2016 г. торговая и прочая дебиторская задолженность была представлена следующим образом:

	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность от третьих сторон	1 569	1 010
Предоплата по налогам, кроме налога на прибыль	196	328
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	1 765	1 338

10. Кредиты и займы полученные

На приведенные ниже даты краткосрочные и долгосрочные кредиты и полученные займы включали в себя следующие позиции:

	Срок погашения	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
Займы и кредиты от третьих сторон	27 сентября 2017 г.	—	400 951
Займы от связанных сторон	30 июня 2017 г.	—	101 492
Займы от связанных сторон	До 28 августа 2019 г.	967 339	—
Займы от связанных сторон	31 декабря 2020 г.	—	203 440
Займы от связанных сторон	31 декабря 2021 г.	—	2 263 299
Итого кредиты и займы полученные		967 339	2 969 182

Все кредиты и займы не были обеспечены имуществом Компании. Часть займов от связанных сторон со сроком погашения до 31 декабря 2021 г. в первом полугодии 2017 года была зачтена с дебиторской задолженностью от продажи дочерней организации (Примечание 3).

Эффективные процентные ставки по кредитам и займам представлены следующим образом:

	Кредиты и займы полученные	
	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Займы и кредиты от третьих сторон	—	14,50%
Займы от связанных сторон	12,6%	14,63-16,10%

В 2017 и 2016 годах процентные ставки по всем кредитам и займам являются фиксированными.

(в тысячах российских рублей)

11. Выпущенные долговые ценные бумаги

В 2013-2015 годах ООО «РСГ-Финанс» выпустило третий и четвертый транши рублевых биржевых облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая на общую сумму 6 миллиардов рублей со сроком погашения в 2016-2017 годах под процентные ставки 12,75-15,00% годовых с гарантией материнской компании.

Обязательства по облигациям учитываются по амортизированной стоимости. Расходы по выпуску биржевых облигаций, выплаченных Группой, составили 18 024 тыс. рублей и представляют собой агентские комиссии и затраты на размещение облигаций. В 2016 г. ООО «РСГ-Финанс» объявило о продлении срока обращения третьего транша рублевых биржевых облигаций на 9 лет с датой погашения в 2025 году. Процентная ставка была изменена и составила 13,50%. В 2016 году ООО «РСГ-Финанс» частично выкупило рублевые биржевые облигации третьего транша в количестве 1 484 022 штуки по номинальной стоимости 1 000 рублей каждая. Остаток задолженности по третьему и четвертому траншам по состоянию на 31 декабря 2016 г. составил 4 663 082 тыс. рублей.

В течение 2016 года ООО «РСГ-Финанс» выпустило пятый и шестой транши рублевых биржевых облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая на общую сумму 4 миллиарда рублей со сроком погашения в 2019-2021 годах под процентную ставку 14,50% годовых с гарантией материнской компании. Обязательства по облигациям учитываются по амортизированной стоимости. Расходы по выпуску биржевых облигаций, выплаченных Группой, составили 36 337 тыс. рублей и представляют собой агентские комиссии и затраты на размещение облигаций. Остаток задолженности по пятому и шестому траншам по состоянию на 31 декабря 2017 г. составил 4 150 748 тыс. рублей (31 декабря 2016 г.: 4 130 856 тыс. рублей).

В феврале 2017 года ООО «РСГ-Финанс» разместило выкупленный связанной стороной транш рублевых биржевых облигаций в составе третьего транша номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая на общую сумму 1 484 022 тыс. рублей со сроком погашения в 2018 году под процентную ставку 13,50% годовых с гарантией материнской компании. Ранее, с момента oferty в 2016 году, когда данные облигации были предъявлены к выкупу, указанные облигации не торговались на рынке, а удерживались в банке-агенте по ofercie до согласования условий с покупателями. Остаток задолженности по третьему траншу по состоянию на 31 декабря 2017 г. составил 3 044 281 тыс. рублей.

В марте 2017 года ООО «РСГ-Финанс» объявило о размере процентных ставок по 4-6 купонам по рублевым биржевым облигациям четвертого транша, которые составили 15,0% для каждого купонного периода. В марте 2017 года в рамках плановой oferty облигации четвертого транша к выкупу предоставлены не были. Соответственно, размещение четвертого транша облигаций продлено до сентября 2018 года. Остаток задолженности по четвертому траншу по состоянию на 31 декабря 2017 г. составил 3 127 041 тыс. рублей.

В течение 2017 года ООО «РСГ-Финанс» выпустило седьмой, восьмой и девятый транши рублевых биржевых облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая на общую сумму 10 миллиардов рублей со сроком погашения 2020-2022 годах под процентные ставки 11,00-13,5% годовых с гарантией материнской компании. Расходы на размещение трех траншей составили 69 240 тыс. рублей. Остаток задолженности по седьмому, восьмому и девятому траншам по состоянию на 31 декабря 2017 г. составил 10 243 281 тыс. рублей.

12. Кредиторская задолженность

На 31 декабря 2017 г. и 2016 г. кредиторская задолженность была представлена следующим образом:

	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
Кредиторская задолженность третьих сторон	11 387	1 913
Кредиторская задолженность от связанных сторон (Примечание 15)	5 595	27 717
Начисления по премиям и отпускам	274	216
Итого кредиторская задолженность	17 256	29 846

13. Капитал

Уставный капитал

Уставный капитал ООО «РСГ-Финанс» состоит из номинальной стоимости долей участников и составляет 2 275 915 тыс. рублей. Действительная стоимость доли участника соответствует части стоимости чистых активов общества, пропорциональной размеру его доли. В соответствии с Уставом компании и действующим законодательством с декабря 2012 года участники не имеют права требовать выплаты своих долей в денежном выражении при выходе из состава участников.

(в тысячах российских рублей)

13. Капитал (продолжение)**Прочие фонды**

В 2015 и 2016 годах ООО «РСГ-Финанс» выдало поручительства на сумму 2 500 000 тыс. рублей за связанные стороны под общим контролем материнской компании (Примечание 15, 18). Справедливая стоимость выданных гарантий была признана как распределение средств акционерам в составе прочих фондов собственного капитала за 2015 год в сумме 15 000 тыс. рублей (включая эффект налога на прибыль 3 750 тыс. рублей) и за 2016 год в сумме 10 000 тыс. рублей (включая эффект налога на прибыль 2 500 тыс. рублей).

В 2016 и 2017 годах Группа предоставила компаниям, находящимся под общим контролем, займы со сроком погашения от 2018 года и до 2022 года. При первоначальном признании данные займы были отражены по справедливой стоимости исходя из рыночной процентной ставки по аналогичным займам на дату получения. На 31 декабря 2017 г. непогашенная сумма выданных займов составила 13 349 326 тыс. рублей (31 декабря 2016 г.: 422 882 тыс. рублей). Разница между справедливой и номинальной стоимостью займов при первоначальном признании отражена в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале Группы как распределение капитала в пользу акционеров в размере 496 450 тыс. рублей за 2017 год (2016 год: 31 608 тыс. рублей), включая эффект налога на прибыль в сумме 124 114 тыс. рублей за 2017 год (2016 год: 7 902 тыс. рублей).

Добавочный капитал

Добавочный капитал сформирован из имущественных вкладов от учредителя в сумме 987 495 тыс. рублей, оплаченных денежными средствами.

Фонд инструментов, имеющих в наличии для продажи

24 мая 2017 г. произошла продажа 100% доли дочерней компании, в связи с чем было отражено выбытие накопленной суммы в размере 86 378 тыс. рублей, относящейся к фонду инструментов, имеющих в наличии для продажи. Данная величина представляет собой накопленные суммы переоценки до справедливой стоимости паев в жилищно-строительном кооперативе с учетом влияния отложенного налога на прибыль.

14. Налог на прибыль

Ниже приводятся основные компоненты расходов по налогу на прибыль:

	За годы по 31 декабря	
	2017 г.	2016 г.
Текущий налог на прибыль	(40 803)	(4 877)
Отложенный налог на прибыль, связанный с возникновением и уменьшением временных разниц	(36 918)	(8 420)
Расход по налогу на прибыль, отраженный в отчете о прибылях и убытках	(77 721)	(13 297)
Доход по налогу на прибыль по прекращенной деятельности	38 351	3 371

Ниже представлен расчет, произведенный для приведения расхода по налогу на прибыль рассчитанного как произведение прибыли до налогообложения на установленную налоговым законодательством РФ ставку налога на прибыль, к расходу по налогу на прибыль, отраженному в консолидированной финансовой отчетности Группы за годы по 31 декабря:

	2017 г.	2016 г.
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности	388 314	66 463
Прибыль/(убыток) до налогообложения от прекращенной деятельности	471 864	(35 173)
Налог на прибыль по ставке 20%, установленной законодательством РФ	(172 036)	(6 258)
Влияние доходов, не принимаемых для целей налогообложения/ (расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу)	15 402	(3 668)
Признание непризнанной временной разницы в связи с выбытием дочерней компании	117 264	—
Расход по налогу на прибыль по эффективной ставке в размере 4.58% (2016 г.: 31.72%)	(39 370)	(9 926)
Расход по налогу на прибыль по продолжающейся деятельности	(77 721)	(13 297)
Доход по налогу на прибыль по прекращенной деятельности	38 351	3 371
Налог на прибыль, отраженный в отчете о совокупном доходе	433	(15 748)
Налог на прибыль, отраженный в капитале	124 114	10 402

(в тысячах российских рублей)

14. Налог на прибыль (продолжение)

Отложенные налоговые активы и обязательства обусловлены существованием временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств и их налоговой базой. Налоговый эффект временных разниц, приведших к возникновению отложенных налоговых активов и обязательств, представлен ниже:

Отложенные налоговые (обязательства)/активы	На 31 декабря 2017 г.	Отражено в составе прибылей и убытков	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Отражено в составе капитала	Выбытие дочерней компании	На 31 декабря 2016 г.
Запасы	—	2 140	—	—	255 168	(257 308)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	—	—	433	—	42 347	(42 780)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(33)	10	—	—	—	(43)
Процентные займы выданные	101 322	(28 625)	—	124 114	—	5 833
Кредиторская задолженность	2 149	1 825	—	—	(4 121)	4 445
Кредиты и займы полученные	(11 795)	(6 503)	—	—	—	(5 292)
Убытки, перенесенные на будущее	—	—	—	—	(19 284)	19 284
Прочие финансовые обязательства	—	(3 569)	—	—	—	3 569
Прочие	(56)	(56)	—	—	—	—
Чистые отложенные налоговые (обязательства)/активы на конец года	91 587	(34 778)	433	124 114	274 110	(272 292)

Отложенные налоговые (обязательства)/активы	На 31 декабря 2016 г.	Отражено в составе прибылей и убытков	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Отражено в составе капитала	На 31 декабря 2015 г.
Запасы	(257 308)	264	—	—	(257 572)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	(42 780)	(4 119)	(15 748)	—	(22 913)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(43)	(379)	—	—	336
Процентные займы выданные	5 833	(2 069)	—	7 902	—
Кредиторская задолженность	4 445	973	—	—	3 472
Кредиты и займы полученные	(5 292)	(3 739)	—	—	(1 553)
Убытки, перенесенные на будущее	19 284	6 714	—	—	12 570
Прочие финансовые обязательства	3 569	(2 681)	—	2 500	3 750
Прочие	—	(13)	—	—	13
Чистые отложенные налоговые (обязательства)/активы на конец года	(272 292)	(5 049)	(15 748)	10 402	(261 897)

15. Расчеты и операции со связанными сторонами

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. Руководство считает, что Группа имеет соответствующие процедуры для определения и надлежащего раскрытия информации о сделках со связанными сторонами.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла существенные операции или имела значительные остатки по расчетам на 31 декабря 2017 и 2016 гг., представлен далее.

На 31 декабря 2017 г.	Процентные займы выданные	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Кредиты и займы полученные	Кредиторская задолженность	Авансы полученные	Выпущенные долговые обяза- тельства
Материнская компания	—	—	—	—	—	—
Компании под общим контролем	24 376 230	64	(967 339)	(5 595)	—	(6 984 209)
Итого	24 376 230	64	(967 339)	(5 595)	—	(6 984 209)

(в тысячах российских рублей)

15. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

<i>На 31 декабря 2016 г.</i>	<i>Процентные займы выданные</i>	<i>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</i>	<i>Кредиты и займы полученные</i>	<i>Кредиторская задолженность</i>	<i>Авансы полученные</i>	<i>Выпущенные долговые обязательства</i>
Материнская компания	87 066	—	—	—	—	—
Компании под общим контролем	13 003 312	334 864	(2 568 231)	(27 717)	(7 136)	(1 005 894)
Итого	13 090 378	334 864	(2 568 231)	(27 717)	(7 136)	(1 005 894)

<i>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</i>	<i>Процентные и аналогичные доходы</i>	<i>Управленческие расходы</i>	<i>Продажа облигаций</i>	<i>Процентные расходы</i>
Материнская компания	1 139	—	—	—
Компании под общим контролем	2 580 116	9 980	6 128 580	195 041
Итого	2 581 255	9 980	6 128 580	195 041

<i>За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.</i>	<i>Процентные и аналогичные доходы</i>	<i>Управленческие расходы</i>	<i>Продажа облигаций</i>	<i>Процентные расходы</i>
Материнская компания	8 563	—	—	—
Компании под общим контролем	1 439 457	10 542	976 121	260 618
Итого	1 448 020	10 542	976 121	260 618

На 31 декабря 2017 и 2016 гг. остатки по расчетам со связанными сторонами являются необеспеченными, и все расчеты производятся в денежной форме. По кредитам и займам начисляются проценты, в то время как дебиторская задолженность, денежные средства и авансы являются беспроцентными. Гарантии, предоставленные либо полученные в отношении дебиторской и кредиторской задолженности по расчетам со связанными сторонами, отсутствуют.

На 31 декабря 2016 г. Компания выдала 2 поручительства в сумме 2 500 000 тыс. рублей за связанные стороны. По состоянию на 31 декабря 2017 г. кредиты связанных сторон были погашены, в связи с чем Компания прекратила признание финансового обязательства по гарантиям. Сумма финансовых обязательств, признанных в отношении вышеуказанных поручительств, раскрыта в Примечании 18.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы

	<i>За год по 31 декабря 2017 г.</i>	<i>За год по 31 декабря 2016 г.</i>
Заработная плата	5 770	1 712
Прочее вознаграждение	1 183	466

16. Цели и политика управления финансовыми рисками

В процессе хозяйственной деятельности Группа подвергается влиянию отраслевых, правовых и прочих внутренних и внешних факторов (существенных условий, событий, обстоятельств, действий). В связи с этим возникают различные риски, способные существенно влиять на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы.

(в тысячах российских рублей)

16. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Группа подвержена рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности. Высшее руководство Группы контролирует процесс управления этими рисками, анализирует и утверждает политику управления указанными рисками, информация о которой приводится ниже.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Группа понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполнят свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору. Группа подвержена кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью (прежде всего, в отношении займов, выданных преимущественно связанным сторонам, дебиторской задолженности) и финансовой деятельностью, включая депозиты в банках и финансовых организациях, и прочие финансовые инструменты.

Максимальная подверженность Группы кредитному риску по компонентам отчета о финансовом положении на 31 декабря 2017 и 2016 гг., представлена их балансовой стоимостью, как показано в Примечании 7.

Группа не имеет просроченных и обесцененных финансовых активов на 31 декабря 2017 и 2016 гг.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения. Подход Группы к управлению ликвидностью состоит в том, чтобы обеспечить постоянный уровень ликвидности, достаточный для своевременного погашения финансовых обязательств, как в нормальных, так и в сложных условиях, без понесения чрезмерных убытков и без угрозы для репутации Группы.

Группа осуществляет контроль над риском дефицита денежных средств используя инструмент планирования текущей ликвидности.

Целью Группы является поддержание баланса между непрерывностью финансирования и гибкостью путем использования банковских кредитов, займов от компаний под общим контролем и долговых ценных бумаг.

Группа проанализировала концентрацию риска в отношении финансирования своей задолженности и пришла к выводу, что она является низкой. Группа имеет доступ к источникам финансирования в достаточном объеме, а сроки погашения задолженности, подлежащей выплате в течение 12 месяцев, четко отслеживаются руководством Группы.

Все финансовые обязательства Группы представляют собой производные финансовые инструменты. Далее в таблицах представлены финансовые обязательства Группы в разрезе сроков погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению.

<i>На 31 декабря 2017 г.</i>	<i>Менее 12 месяцев</i>	<i>От 1 года до 2 лет</i>	<i>От 2 до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Беспроцентная задолженность					
Кредиторская задолженность	16 982	–	–	–	16 982
Процентная задолженность					
Кредиты и займы полученные	–	1 131 768	–	–	1 131 768
Выпущенные долговые ценные бумаги	11 599 356	4 132 911	8 887 541	–	24 619 808
Итого	11 616 338	5 264 679	8 887 541	–	25 768 558
<i>На 31 декабря 2016 г.</i>	<i>Менее 12 месяцев</i>	<i>От 1 года до 2 лет</i>	<i>От 2 до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Беспроцентная задолженность					
Кредиторская задолженность	29 630	–	–	–	29 630
Прочие финансовые обязательства	2 500 000	–	–	–	2 500 000
Процентная задолженность					
Кредиты и займы полученные	549 216	–	3 773 338	–	4 322 554
Выпущенные долговые ценные бумаги	4 006 891	4 979 533	1 361 507	–	10 347 931
Итого	7 085 737	4 979 533	5 134 845	–	17 200 115

(в тысячах российских рублей)

16. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)**Риск ликвидности (продолжение)****Изменение обязательств, возникающие в результате финансовой деятельности**

Ниже Группа раскрывает информацию по изменению обязательств, возникающему в результате финансовой деятельности, включая как денежные, так и не денежные изменения. Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности, являются обязательствами, по которым потоки денежных средств классифицируются в отчете о движении денежных средств как потоки денежных средств от финансовой деятельности.

	1 января 2017 г.	Денежные потоки (приток)	Денежные потоки (отток)	Денежные потоки от выплаты процентов	Выделение прекращенной деятельности	Зачет с займами, полученными от связанных сторон, по прекращенной деятельности	Реклассифи- кация по срокам погашения	Начисленные проценты	31 декабря 2017 г.
Долгосрочные обязательства						Прим. 3			
Выпущенные долговые ценные бумаги	5 626 269	11 454 852	—	(1 184 281)	—	—	(6 420 507)	1 498 942	10 975 275
Кредиты и займы полученные	2 466 739	5 650	—	—	(216 363)	(1 491 000)	—	202 314	967 339
Краткосрочные обязательства									
Выпущенные долговые ценные бумаги	3 167 669	—	—	(448 740)	—	—	6 420 507	450 641	9 590 077
Кредиты и займы полученные	502 443	—	(400 000)	(40 001)	(105 173)	—	—	42 731	—
						Зачет с займами, полученными от связанных сторон, по прекращенной деятельности			
	1 января 2016 г.	Денежные потоки (приток)	Денежные потоки (отток)	Денежные потоки от выплаты процентов	Выделение прекращенной деятельности	Зачет с займами, полученными от связанных сторон, по прекращенной деятельности	Реклассифи- кация по срокам погашения	Начисленные проценты	31 декабря 2016 г.
Долгосрочные обязательства									
Выпущенные долговые ценные бумаги	3 115 023	3 963 663	—	(521 040)	—	—	(1 623 890)	692 514	5 626 269
Кредиты и займы полученные	183 289	100 663	—	—	—	—	2 161 807	20 980	2 466 739
Краткосрочные обязательства									
Выпущенные долговые ценные бумаги	3 039 255	—	(1 484 022)	(382 577)	—	—	1 623 890	371 123	3 167 669
Кредиты и займы полученные	1 754 959	2 000 000	(1 300 000)	(92 533)	—	—	(2 161 807)	301 824	502 443

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения таких рыночных параметров, как курсы валют, процентные ставки и котировки ценных бумаг, окажут влияние на прибыль Группы или на стоимость удерживаемых ею финансовых инструментов. Целью процесса управления рыночным риском является управление потенциальными рыночными рисками и осуществление контроля над ними с одновременной оптимизацией доходности, скорректированной с учетом риска.

Риск изменения процентных ставок

Группа привлекает заемные средства у связанных сторон и несвязанных банков. По облигациям Группы условиями договора предусмотрено изменение процентной ставки в результате добровольной или плановой оферты. Вследствие продолжающегося мирового кризиса ликвидности Группа имеет ограниченные возможности для влияния на размер процентной ставки при проведении переговоров.

Валютный риск

Группа не подвержена валютному риску.

(в тысячах российских рублей)

16. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)**Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Руководство определило, что справедливая стоимость денежных средств, торговой дебиторской задолженности, торговой кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости, главным образом, ввиду непродолжительных сроков до погашения данных инструментов.

Ниже в таблице представлены финансовые инструменты, балансовая стоимость которых отличается от их справедливой стоимости по состоянию на указанные даты:

	На 31 декабря 2017 г.		На 31 декабря 2016 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Активы				
Процентные займы выданные	24 376 230	24 702 206	13 090 378	12 333 860
Итого активы	24 376 230	24 702 206	13 090 378	12 333 860
Обязательства				
Кредиты и займы полученные	967 339	898 949	2 969 182	2 627 291
Выпущенные долговые ценные бумаги	20 565 352	20 828 088	8 793 938	8 743 229
Итого обязательства	21 532 691	21 727 037	11 763 120	11 370 520

Справедливая стоимость активов и обязательств была рассчитана на основании приведенной стоимости будущих денежных потоков по основной сумме долга и процентам, дисконтированных с применением рыночных процентных ставок на отчетные даты.

В 2017 году для активов и обязательств со сроком погашения менее 12 месяцев ставка дисконтирования составила 15,63%, от года до двух лет ставка дисконтирования составила 14,88%, более двух лет – 11,49%.

В 2016 году для активов и обязательств со сроком погашения менее 12 месяцев ставка дисконтирования составила 15,63%, от года до двух лет ставка дисконтирования составила 15,70%, более двух лет – 15,70%.

Иерархия источников справедливой стоимости

Группа использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

- ▶ Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- ▶ Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке либо непосредственно, либо опосредованно.
- ▶ Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

(в тысячах российских рублей)

16. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)**Иерархия источников справедливой стоимости (продолжение)**

В таблице ниже представлена иерархия источников оценок справедливой стоимости активов и обязательств Группы.

		<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>			
	<i>Дата</i>		<i>Котировок</i>	<i>Существенные</i>	<i>Существенные</i>
	<i>оценки</i>	<i>Итого</i>	<i>на активных</i>	<i>наблюдаемые</i>	<i>ненаблюдае-</i>
			<i>рынках</i>	<i>исходные</i>	<i>мые исходные</i>
			<i>(Уровень 1)</i>	<i>данные</i>	<i>данные</i>
				<i>(Уровень 2)</i>	<i>(Уровень 3)</i>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 7)	31 декабря 2017 г.	64	—	—	64
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Процентные займы выданные (Примечания 8)	31 декабря 2017 г.	24 702 206	—	—	24 702 206
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Кредиты и займы полученные (Примечания 10)	31 декабря 2017 г.	898 949	—	—	898 949
Выпущенные долговые ценные бумаги (Примечания 11)	31 декабря 2017 г.	20 828 088	—	20 828 088	—
		<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>			
	<i>Дата</i>		<i>Котировок на</i>	<i>Существенные</i>	<i>Существенные</i>
	<i>оценки</i>	<i>Итого</i>	<i>активных</i>	<i>наблюдаемые</i>	<i>ненаблюдае-</i>
			<i>рынках</i>	<i>исходные</i>	<i>мые исходные</i>
			<i>(Уровень 1)</i>	<i>данные</i>	<i>данные</i>
				<i>(Уровень 2)</i>	<i>(Уровень 3)</i>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 7)	31 декабря 2016 г.	334 864	—	—	334 864
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Процентные займы выданные (Примечания 8)	31 декабря 2016 г.	12 333 860	—	—	12 333 860
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Кредиты и займы полученные (Примечания 10)	31 декабря 2016 г.	2 627 291	—	—	2 627 291
Выпущенные долговые ценные бумаги (Примечания 11)	31 декабря 2016 г.	8 743 229	—	8 743 229	—

За отчетный период переводы между Уровнем 2 и Уровнем 3 иерархии источников справедливой стоимости не осуществлялись.

17. Управление капиталом

Для целей управления капиталом, капитал включает в себя доли участников в уставном капитале, добавочный капитал, нераспределенную прибыль и прочие фонды.

Основной целью Группы в отношении управления капиталом является обеспечение стабильной кредитоспособности и адекватного уровня капитала для ведения деятельности Группы. Группа управляет структурой капитала и изменяет ее в соответствии с изменениями экономических условий. Для того, чтобы скорректировать структуру капитала, Группа может скорректировать распределение прибыли между участниками, выкупать доли у участников или увеличивать уставный капитал.

Группа осуществляет контроль капитала на основе показателя величины чистых активов. Чистые активы определяются как разница между общими активами и признанными обязательствами в консолидированном отчете о финансовом положении Группы. Цели, политика и процедуры управления капиталом в течение периодов, закончившихся 31 декабря 2017 и 2016 гг., не изменились.

(в тысячах российских рублей)

18. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски

Условия ведения деятельности

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

В 2017 году негативное влияние на российскую экономику продолжают оказывать снижение цен на нефть и санкции, введенные против России некоторыми странами. Процентные ставки в рублях остаются высокими. Совокупность указанных факторов привела к снижению доступности капитала, увеличению стоимости капитала, повышению инфляции и неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы. Руководство Компании полагает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

В 2017 году была законодательно установлена концепция налоговой выгоды в отношении всех налогов, взимаемых на территории Российской Федерации, с фокусом на присутствие деловой цели при осуществлении хозяйственных операций, а также подтверждение исполнения обязательств по заключенным договорам сторонами договора, либо лицом, на которого эти обязательства были переданы по договору или закону. Данное изменение существенно меняет концепцию признания факта получения налогоплательщиками необоснованной налоговой выгоды, что окажет существенное влияние на сложившуюся ранее судебную практику. При этом практический механизм применения данной нормы еще не до конца урегулирован, а судебная практика по внесенным изменениям – не сформирована.

Указанные изменения, а также последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода, не представляются возможными. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2017 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой.

Поручительства

На 31 декабря 2017 г. сумма поручительств, выданных ООО «РСГ-Финанс» связанным сторонам, составила ноль рублей (на 31 декабря 2016 г. – 2 500 000 тыс. рублей). Сумма поручительств, выданных в отношении связанных сторон, раскрыта в Примечании 15.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. финансовое обязательство по поручительствам выданным за связанные стороны в пользу третьих сторон, отраженное в составе прочих финансовых обязательств в отчете о финансовом положении, составило ноль рублей (31 декабря 2016 г.: 17 846 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей)

19. События после отчетной даты

В марте 2018 года Компания выдала займ связанной стороне в рамках уже имеющегося договора займа в размере 167 644 тыс. руб. под 9,1% годовых сроком погашения до конца 2019 года. В январе-марте 2018 года был осуществлен частичный возврат займов, выданных связанной стороне, на сумму 626 825 тыс. рублей.

28 февраля 2018 г. Компания частично выкупила облигации шестого транша в размере 432 481 шт. и номинальной стоимостью 432 481 тыс. рублей.

В феврале-марте 2018 года Компания погасила свои обязательства по выплате купонного дохода по четвертому, шестому и восьмому траншам облигационного займа в общем размере 771 620 тыс. рублей.

14 февраля 2017 г. Компания объявила о размере процентных ставок по 4-6 купонам по рублевым биржевым облигациям шестого транша, которые составили 9,0% для каждого купонного периода. 22 февраля 2018 г. в рамках плановой оферты облигации шестого транша к выкупу предоставлены не были. Соответственно, погашение шестого транша облигаций продлено до 22 августа 2019 г.

6 апреля 2018 г. Министерство финансов США ввело санкции в отношении ряда граждан и юридических лиц Российской Федерации, в том числе конечного бенефициара ООО «РСГ-Финанс». Введенные санкции ограничивают возможность ведения дел с компаниями Группы для компаний и физических лиц США. Группа не ожидает, что вышеозначенные санкции будут иметь существенное влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

Григорьев

Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 39 листов

Григорьев А. 10.1

