

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
ООО «РСГ-Финанс» и его дочерней компании
за 2018 год

Апрель 2019 г.

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

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 собственном капитале	12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Общие сведения	13
2. Основные положения учетной политики	13
3. Прекращенная деятельность	29
4. Доходы и расходы	30
5. Информация по сегментам	30
6. Процентные займы выданные	30
7. Торговая и прочая дебиторская задолженность	31
8. Процентные займы полученные	31
9. Выпущенные долговые ценные бумаги	32
10. Кредиторская задолженность	32
11. Капитал	33
12. Налог на прибыль	33
13. Расчеты и операции со связанными сторонами	35
14. Цели и политика управления финансовыми рисками	36
15. Управление капиталом	39
16. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски	40
17. События после отчетной даты	41

Аудиторское заключение независимого аудитора

Участникам и совету директоров
ООО «РСГ-Финанс»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой ООО «РСГ-Финанс» и его дочерней организации («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета о прочем совокупном доходе, консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 г., консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2018 год, 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 2018 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2018 год 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.

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 указанного ниже вопроса наше описание того, как данный 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 этому вопросу. 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 указанного ниже вопроса, 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>Резерв под ожидаемые кредитные убытки по займам, выданным связанным сторонам</p> <p>Как указано в примечаниях 6 и 13 к консолидированной финансовой отчетности Группы, сумма краткосрочных и долгосрочных займов, выданных Группой связанным сторонам и отраженных в составе финансовых вложений, на 31 декабря 2018 г. составила 18 809 408 тыс. руб., что составляет 95% от общего объема активов. В связи со значимостью займов выданных, а также с применением руководством Группы профессионального суждения для оценки ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО 9 «Финансовые инструменты», проверка обесценения займов выданных считается ключевым вопросом аудита.</p> <p>Процесс определения ожидаемых кредитных убытков и оценки значительного увеличения кредитного риска основывается на профессиональном суждении, использовании допущений и анализе различных факторов, включая финансовые показатели контрагента, историю обслуживания долга и прогнозируемые будущие денежные потоки.</p> <p>Подходы руководства Группы к определению ожидаемых кредитных убытков и оценке и управлению кредитным риском описаны в примечаниях 2.2 и 14 к консолидированной финансовой отчетности, соответственно.</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; ▶ рассмотрели и проанализировали прогнозы будущих консолидированных денежных потоков материнской и ее дочерних компаний, подготовленные руководством материнской и дочерних компаний; ▶ проанализировали проведенную Группой оценку обесценения выданных займов, а также соответствие использованных в оценке допущений нашему профессиональному суждению; ▶ проанализировали информацию в отношении резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным связанным сторонам, раскрытую в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности; ▶ проанализировали проведенную Группой оценку эффекта от принятия МСФО 9 «Финансовые инструменты» на 1 января 2018 г. и раскрытие соответствующей информации в консолидированной финансовой отчетности.

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на Примечание 13 к консолидированной финансовой отчетности, в котором описан значительный объем операций Группы со связанными сторонами. Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

Прочая информация, включенная в годовой отчет Группы за 2018 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет, 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 оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия 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, - М.Г. Капитанов.



М.Г. Капитанов
Партнер
ООО «Эрнст энд Янг»

26 апреля 2019 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 1027739707203.

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 2018 г.***(в тысячах российских рублей)*

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2018 г.	2017 г.
Продолжающаяся деятельность			
Процентные и аналогичные доходы	4, 13	2 665 622	2 605 007
Процентные и аналогичные расходы	4, 13	(2 463 290)	(2 193 701)
Чистый процентный доход		202 332	411 306
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости	2, 6	170 760	—
Чистый процентный доход после обесценения финансовых активов по амортизированной стоимости		373 092	411 306
Расходы на персонал		(11 553)	(7 016)
Управленческие расходы		(17 025)	(15 432)
Прочие операционные расходы		(436)	(544)
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности		344 078	388 314
Расход по налогу на прибыль	12	(68 824)	(77 721)
Прибыль за год от продолжающейся деятельности		275 254	310 593
Прекращенная деятельность			
Прибыль после налогообложения за период от прекращенной деятельности	3	—	510 215
Прибыль за год		275 254	820 808

Генеральный директор

26 апреля 2019 г.



Москвичев Д.В.

Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе**За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.***(в тысячах российских рублей)*

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2018 г.	2017 г.
Чистая прибыль за год	275 254	820 808
Прочий совокупный доход		
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</i>		
Расходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	–	(2 160)
Реклассификационная корректировка в отношении резерва по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, включенного в отчет о прибыли или убытке	–	(84 651)
Влияние налога на прибыль	–	433
Чистый прочий совокупный расход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом налогов	–	(86 378)
Итого совокупный доход за вычетом налогов	275 254	734 430

Генеральный директор

26 апреля 2019 г



Москвичев Д.В.

Консолидированный отчет о финансовом положении**По состоянию на 31 декабря 2018 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Процентные займы выданные	6, 13	10 622 841	15 992 681
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убытки		64	–
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		–	64
Отложенные налоговые активы	12	391 760	91 587
		11 014 665	16 084 332
Оборотные активы			
Процентные займы выданные	6, 13	8 185 130	8 383 549
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7	2 283	1 765
Предоплата по налогу на прибыль		19 144	39 267
Денежные средства и их эквиваленты		533 806	638
		8 740 363	8 425 219
Итого активы		19 755 028	24 509 551
Капитал и обязательства			
Капитал			
Уставный капитал	11	2 275 915	2 275 915
Добавочный капитал	11	1 487 495	987 495
Прочие фонды	11	(2 188 960)	(1 249 125)
Нераспределенная прибыль		775 247	945 319
Итого капитал		2 349 697	2 959 604
Долгосрочные обязательства			
Выпущенные долговые ценные бумаги	9	7 990 746	10 975 275
Процентные займы полученные	8	–	967 339
		7 990 746	11 942 614
Краткосрочные обязательства			
Выпущенные долговые ценные бумаги	9	8 429 097	9 590 077
Процентные займы полученные	8	978 198	–
Кредиторская задолженность	10	7 260	17 256
Задолженность по прочим налогам		30	–
		9 414 585	9 607 333
Итого обязательства		17 405 331	21 549 947
Итого капитал и обязательства		19 755 028	24 509 551

Генеральный директор

26 апреля 2019 г.



Москвичев Д.В.

Консолидированный отчет о движении денежных средств**За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.***(в тысячах российских рублей)*

		За год, закончившийся 31 декабря	
	Прим.	2018 г.	2017 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности		344 078	388 314
Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности	3	—	471 864
Прибыль до налогообложения		344 078	860 178
<i>Неденежные корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками</i>			
Процентные и аналогичные доходы	4	(2 665 622)	(2 605 007)
Процентные и аналогичные расходы	4	2 463 290	2 204 655
Изменение резерва под обесценение финансовых активов по амортизированной стоимости	2, 6	(170 760)	—
Выбытие дочерней организации	3	—	(487 741)
Списание НДС к возмещению		—	(548)
Движение денежных средств по операционной деятельности до изменений оборотного капитала		(29 014)	(28 463)
<i>Изменения оборотного капитала</i>			
Увеличение запасов		—	1 203
Уменьшение дебиторской задолженности		(1 164)	5 463
Уменьшение кредиторской задолженности		(17 688)	(1 170)
Движение денежных средств по операционной деятельности после изменений оборотного капитала		(47 866)	(22 967)
Налог на прибыль уплаченный		(2 584)	(38 587)
Займы выданные		(631 211)	(14 622 137)
Погашение займов выданных		4 676 612	3 197 700
Проценты полученные		2 547 703	2 098 065
Проценты и комиссии выплаченные		(2 539 785)	(1 673 022)
Чистое поступление/(отток) денежных средств по операционной деятельности		4 002 869	(11 060 948)
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Денежные средства, выбывшие в рамках прекращенной деятельности	3	—	(155)
Чистый отток денежных средств по инвестиционной деятельности		—	(155)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Оплата учредителем взноса на увеличение добавочного капитала	11	500 000	—
Размещение долговых ценных бумаг	9	—	11 454 852
Погашение долговых ценных бумаг	9	(3 969 701)	—
Получение кредитов и займов		—	5 650
Погашение кредитов и займов		—	(400 000)
Чистый (отток)/поступление денежных средств по финансовой деятельности		(3 469 701)	11 060 502
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		533 168	(601)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		638	1 239
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		533 806	638

Генеральный директор

26 апреля 2019 г.

Москвичев Д.В.

Прилагаемые примечания на стр. 13-41 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале**За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.***(в тысячах российских рублей)*

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Прочие фонды	Резерв инструментов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 31 декабря 2016 г.	2 275 915	987 495	(752 675)	86 378	124 511	2 721 624
Прибыль за отчетный 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 11)	-	-	(496 450)	-	-	(496 450)
На 31 декабря 2017 г.	2 275 915	987 495	(1 249 125)	-	945 319	2 959 604
Влияние применения МСФО (IFRS) 9 (Примечание 2)	-	-	-	-	(445 326)	(445 326)
Остаток на 1 января 2018 г., пересчитанный в соответствии с МСФО (IFRS) 9	2 275 915	987 495	(1 249 125)	-	499 993	2 514 278
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	275 254	275 254
Итого совокупный доход	-	-	-	-	275 254	275 254
Взнос учредителя на увеличение добавочного капитала (Примечание 11)	-	500 000	-	-	-	500 000
Займы, выданные компаниям под общим контролем, за вычетом налогов (Примечание 11)	-	-	(1 003 661)	-	-	(1 003 661)
Займы, полученные от компаний под общим контролем, за вычетом налогов (Примечание 11)	-	-	63 826	-	-	63 826
На 31 декабря 2018 г.	2 275 915	1 487 495	(2 188 960)	-	775 247	2 349 697

Генеральный директор

26 апреля 2019 г.



Москвичев Д.В.

(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 2018 г. была утверждена к выпуску на основании решения генерального директора от 26 апреля 2019 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, 109028, г. Москва, Подкопаевский пер., д. 4, 2 эт., пом. 17.

Виктор Вексельберг является 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. Доля владения ГК «КОРТРОС» составляет 100% с момента регистрации общества.

В июле 2018 года Рейтинговое Агентство «Эксперт РА» присвоило Группе корпоративный рейтинг кредитоспособности «ruBB-» с прогнозом по рейтингу – стабильный. 28 сентября 2018 г. рейтинговое агентство АКРА подтвердило рейтинг на уровне BB+(RU) с прогнозом по рейтингу – стабильный.

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.

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 2018 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 2018 год Группа отразила приток денежных средств по операционной деятельности в размере 4 002 869 тыс. рублей и чистую прибыль от продолжающейся деятельности в размере 275 254 тыс. рублей.

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.

На 31 декабря 2018 г. краткосрочные обязательства Группы превышают оборотные активы на 674 222 тыс. рублей (на 31 декабря 2017 г.: на 1 182 114 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-07, номинальной стоимостью 3 000 000 тыс. рублей, плановая оферта по которым состоялась в апреле 2019 года, в рамках которой было выкуплено 511 944 шт., оставшиеся облигации данной серии будут погашены в апреле 2022 года, соответственно задолженность по долговым ценным бумагам на 31 декабря 2019 г. будет реклассифицирована в долгосрочные обязательства.

Помимо этого, в текущие обязательства была реклассифицирована задолженность по долговым ценным бумагам серии БО-01 номинальной стоимостью 3 000 000 тыс. рублей, по которым Группа должна объявить плановую оферту в ноябре 2019 года, при этом, держатели облигаций могут, но не обязаны предъявить облигации к выкупу. Группа не ожидает выкупа 100% облигаций, по которым будет объявлена оферта, невыкупленная часть будет реклассифицирована в долгосрочные обязательства в соответствии со сроком погашения. Также в 2019 году Группа ожидает получить денежные средства в размере 9 604 245 тыс. рублей в результате погашения выданных займов в соответствии с установленными сроками погашения.

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 новые стандарты и поправки к действующим стандартам, которые вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Характер и влияние изменений в связи с применением МСФО 9 рассматриваются ниже. Применение прочих новых стандартов и поправок к действующим стандартам не оказало влияния на консолидированную отчетность Группы.

Группа не применяла досрочно стандарты, интерпретации или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

С 1 января 2018 г. Группа применяет МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», который заменил МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Группа не пересчитывала сравнительную информацию за 2017 год для финансовых инструментов, относящихся к сфере применения МСФО (IFRS) 9. Следовательно, сравнительная информация за 2017 год представлена в соответствии с МСФО (IAS) 39 и не является сопоставимой с информацией, представленной за 2018 год. Разницы, возникающие в связи с принятием МСФО (IFRS) 9, были признаны непосредственно в составе капитала по состоянию на 1 января 2018 г. и раскрыты ниже.

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.2 Изменения учетной политики (продолжение)

(а) Классификация и оценка

МСФО (IFRS) 9 включает новый подход к классификации и оценке финансовых активов, заключающийся в бизнес-модели, используемой Группой для управления финансовыми активами. Согласно МСФО (IFRS) 9 долговые финансовые инструменты впоследствии оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССЧПУ), по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССЧПСД).

Группа классифицировала имеющиеся у нее некотируемые долевыми инструментами в качестве долевыми инструментами, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убытки. Согласно МСФО (IAS) 39 некотируемые долевыми инструментами Группы классифицировались как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Займы, а также торговая дебиторская задолженность удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков, и ожидается, что они приведут к возникновению денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов. Группа проанализировала характеристики предусмотренных договором денежных потоков по этим инструментам и пришла к выводу, что они отвечают критериям для оценки по амортизированной стоимости согласно МСФО (IFRS) 9. Следовательно, реклассифицировать данные инструменты не требуется.

(б) Обесценение

Метод, используемый в МСФО (IAS) 39 и основанный на понесенных убытках, был заменен на модель прогнозных ожидаемых кредитных убытков (ОКУ). МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы Группа отражала оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по всем займам и прочим долговым финансовым активам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Ожидаемые кредитные убытки рассчитываются как разница между денежными потоками, причитающимися Группе в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить. Недополучение затем дисконтируется по ставке, примерно равной первоначальной эффективной процентной ставке по данному активу.

Новая модель обесценения применяется к финансовым активам Группы, включая, но не ограничиваясь, торговую и прочую дебиторскую задолженность, займы к получению, денежные средства и их эквиваленты.

В отношении торговой и прочей дебиторской задолженности Группа применила упрощенный подход, предусмотренный стандартом, и рассчитала ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Группа использовала матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков и общих экономических условий. Группа установила, что эффект от обесценения торговой и дебиторской задолженности в соответствии с МСФО (IFRS) 9 незначителен.

Денежные средства и их эквиваленты Группы имеют низкий кредитный риск, основанный на внешних кредитных рейтингах банков и финансовых учреждений. Группа установила, что эффект от обесценения денежных средств и их эквивалентов в соответствии с МСФО (IFRS) 9 незначителен.

Применительно к выданным займам, не имеющим признаков существенного увеличения кредитного риска, ожидаемые кредитные убытки рассчитываются за 12 месяцев. 12-месячные ожидаемые кредитные убытки – это часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, представляющая собой ожидаемые кредитные убытки, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. Однако в случае значительного увеличения кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания оценочный резерв под убытки оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.2 Изменения учетной политики (продолжение)

Группа установила политику осуществления оценки на конец каждого отчетного периода в отношении того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, путем учета изменения риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента. На основании описанного выше процесса Группа группирует предоставленные им кредиты следующим образом:

- Этап 1: При первоначальном признании кредита Компания признает резерв под обесценение в сумме, равной 12-месячным ОКУ. К Этапу 1 также относятся все финансовые инструменты, по которым оценивается обесценение и которые не относятся к торговой и прочей дебиторской задолженности, ПСКО, Этапу 2 и Этапу 3.
- Этап 2: Если кредитный риск по кредиту значительно увеличился с момента первоначального признания, Компания признает резерв под обесценение в сумме, равной ОКУ на весь срок до погашения.
- Этап 3: Кредиты, которые являются кредитно-обесцененными. Компания признает резерв под обесценение в сумме, равной ОКУ на весь срок до погашения.
- ПСКО: Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные (ПСКО) финансовые активы – это активы, по которым имелось кредитное обесценение на момент первоначального признания. При первоначальном признании финансовые активы ПСКО учитываются по справедливой стоимости, и впоследствии процентный доход по ним признается на основе ЭПС, скорректированной с учетом кредитного риска. Резерв под ОКУ признается или прекращает признаваться только в том объеме, в котором произошло изменение ожидаемых будущих денежных потоков по инструменту.

Группа рассчитывает ОКУ исходя из оценки ожидаемых недополучений денежных средств, которые дисконтируются с использованием ЭПС или ее приблизительного значения. Недополучение денежных средств – это разница между денежными потоками, причитающимися организации в соответствии с договором, и денежными потоками, которые организация ожидает получить. Механика расчета ОКУ описана ниже, а основными элементами являются следующие:

- Вероятность дефолта (PD) *Вероятность дефолта (PD)* представляет собой расчетную оценку вероятности дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Дефолт может произойти только в определенный момент времени в течение рассматриваемого периода, если признание актива не было прекращено, и он по-прежнему является частью портфеля.
- Величина, подверженная риску дефолта (EAD) *Величина, подверженная риску дефолта (EAD)*, представляет собой расчетную оценку величины, подверженной дефолту на какую-либо дату в будущем, с учетом ожидаемых изменений этой величины после отчетной даты, включая выплаты основной суммы долга и процентов, предусмотренные договором или иным образом, погашения выданных займов и проценты, начисленные в результате просрочки платежей.
- Уровень потерь при дефолте (LGD) *Уровень потерь при дефолте (LGD)* представляет собой расчетную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определенный момент времени. LGD рассчитываются как разница между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе в результате реализации обеспечения. Данный показатель обычно выражается в процентах по отношению к EAD.

При оценке ОКУ Группа оценивает PD исходя из значений кредитного рейтинга, а уровень LGD – из различных источников статистической информации. Убытки от обесценения и их возмещение учитываются, и информация о них представляется отдельно от прибыли или убытка от модификации, которые отражаются в качестве корректировки валовой балансовой стоимости финансовых активов.

Группа оценивает, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту на основании экспертного суждения. Группа также применяет следующие качественные признаки значительного увеличения кредитного риска по активу: попадание клиента/инструмента в список проблемных, реструктуризация актива, нахождение в периоде выздоровления после выхода из дефолта. Независимо от изменения уровней рейтинга считается, что если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней, то произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания.

Группа считает, что по финансовому инструменту произошел дефолт, и, следовательно, относит его к Этапу 3 (кредитно-обесцененные активы) для целей расчета ОКУ в любом случае, когда заемщик просрочил предусмотренные договором выплаты более чем на 90 дней.

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)**2.2 Изменения учетной политики (продолжение)**

Группа оценивает ОКУ на индивидуальной основе для следующих активов: все активы Этапа 3, долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, финансовые активы, которые в момент прекращения признания первоначального займа и признания нового займа были классифицированы как ПСКО в результате реструктуризации долга. Группа оценивает ОКУ на коллективной основе для всех прочих классов активов, которые она объединяет в однородные группы в зависимости от их характеристик.

(в) Влияние применения МСФО (IFRS) 9

Ниже описывается влияние применения МСФО (IFRS) 9 на отчет о финансовом положении и нераспределенную прибыль, включая последствия замены модели понесенных кредитных убытков в МСФО (IAS) 39 на модель ОКУ в МСФО (IFRS) 9.

Ниже представлена сверка балансовой стоимости, оцененной в соответствии с МСФО (IAS) 39, с балансовой стоимостью, рассчитанной в соответствии с МСФО (IFRS) 9, по состоянию на 1 января 2018 г.:

	Оценка по МСФО (IAS) 39				Оценка по МСФО (IFRS) 9		
	Прим.	Категория	Сумма	Реклассификация	Переоценка резервов под ОКУ	Сумма	Категория
Финансовые активы							
Денежные средства и их эквиваленты		ЗидЗ ¹	638	—	—	638	Амортизированная стоимость
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7	ИНДП ²	64	(64)	—	—	—
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	7	—	—	64	—	64	ССПУ ³
Процентные займы выданные	8	ЗидЗ ¹	24 376 230	—	(556 657)	23 819 573	Амортизированная стоимость
Нефинансовые активы							
Отложенные налоговые активы			91 587	—	111 331	202 918	
Итого активы			24 468 519	—	(445 326)	24 023 193	

¹ ЗидЗ – займы и дебиторская задолженность.

² ИНДП – имеющиеся в наличии для продажи.

³ ССПУ – оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Влияние перехода на МСФО (IFRS) 9 на нераспределенную прибыль показано в следующей таблице:

	Нераспределенная прибыль
Остаток на конец периода согласно МСФО (IAS) 39 (31 декабря 2017 г.)	945 319
Признание резерва под ОКУ согласно МСФО (IFRS) 9	(556 657)
Соответствующий отложенный налог	111 331
Остаток на начало периода согласно МСФО (IFRS) 9 (1 января 2018 г.)	499 993

В следующей таблице представлена сверка на начало периода совокупной величины резервов под обесценение по займам, оцененных согласно МСФО (IAS) 39 с величиной резервов под ОКУ, рассчитанных согласно МСФО (IFRS) 9.

	Резерв под обесценение по займам согласно МСФО (IAS) 39 на 31 декабря 2017 г.	Переоценка ОКУ	ОКУ согласно МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 г.
Резерв под обесценение			
Займы, оцениваемые по амортизированной стоимости	—	(556 657)	(556 657)

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.2 Изменения учетной политики (продолжение)

Применение разъяснений и изменений к стандартам МСФО

Группа рассмотрела прочие разъяснения и изменения к стандартам при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Разъяснения и изменения к стандартам не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

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

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года, в апреле 2016 года были внесены поправки, стандарт предусматривает модель, включающую пять этапов, которая применяется 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. Однако, стандарт не применяется к доходам, связанным с финансовыми инструментами и арендой, и, следовательно, не влияет на доходы Компании, включая процентные доходы, к которым применяются МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*». В результате значительная часть дохода Компании не подвержена влиянию применения этого стандарта.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата»

Деятельность Группы осуществляется на территории Российской Федерации без использования иностранной валюты, соответственно, данное изменение не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

Данные поправки не применимы к консолидированной финансовой отчетности Группы, поскольку Группа не выпускает договора страхования.

Нижеперечисленные поправки не применимы к консолидированной финансовой отчетности Группы:

- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 40 «*Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию*»;
- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 2 «*Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций*»;
- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 28 «*Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия*» – разъяснение о том, что решение оценивать объекты инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток должно приниматься отдельно для каждой инвестиции;
- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 1 «*Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности*» – исключение ряда краткосрочных освобождений для организаций, впервые применяющих МСФО.

Стандарты, которые были выпущены, но не вступили в силу

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 был выпущен в январе 2016 года и заменяет собой МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «*Определение наличия в соглашении признаков аренды*», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «*Операционная аренда – стимулы*» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «*Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды*». МСФО (IFRS) 16 устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали все договоры аренды с использованием единой модели учета в балансе, аналогично порядку учета, предусмотренному в МСФО (IAS) 17 для финансовой аренды.

В 2018 году Группа оценила влияние применения МСФО (IFRS) 16 и пришла к выводу, что эффект применения данного стандарта не является существенным для консолидированной финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.2 Изменения учетной политики (продолжение)

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

Разъяснение рассматривает порядок учета налога на прибыль в условиях существования неопределенности в отношении налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12. Разъяснение не применяется к налогам или сборам, которые не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 12, а также не содержит особых требований, касающихся процентов и штрафов, связанных с неопределенными налоговыми трактовками. В частности, разъяснение рассматривает следующие вопросы:

- ▶ рассматривает ли организация неопределенные налоговые трактовки отдельно;
- ▶ допущения, которые организация делает в отношении проверки налоговых трактовок налоговыми органами;
- ▶ как организация определяет налогооблагаемую прибыль (налоговый убыток), налоговую базу, неиспользованные налоговые убытки, неиспользованные налоговые льготы и ставки налога;
- ▶ как организация рассматривает изменения фактов и обстоятельств.

Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Группа применит разъяснение с даты его вступления в силу. Группа не ожидает существенного влияния на отчетность от применения данного разъяснения.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением»

Согласно МСФО (IFRS) 9 долговой инструмент может оцениваться по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход при условии, что предусмотренные договором денежные потоки являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (критерий SPPI) и инструмент удерживается в рамках соответствующей бизнес-модели, позволяющей такую классификацию. Поправки к МСФО (IFRS) 9 разъясняют, что финансовый актив удовлетворяет критерию SPPI независимо от того, какое событие или обстоятельство приводит к досрочному расторжению договора, а также независимо от того, какая сторона выплачивает или получает обоснованное возмещение за досрочное расторжение договора.

Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. Данные поправки не оказывают влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Следующие новые стандарты, поправки и усовершенствования были выпущены, но не вступили в силу по состоянию на отчетную дату:

- ▶ МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (вступает в силу с 1 января 2021 г.).
- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (вступает в силу с 1 января 2019 г.).
- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 19 «Внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе» (вступает в силу с 1 января 2019 г.).
- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия» (вступает в силу с 1 января 2019 г.).
- ▶ Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 годов (выпущены в декабре 2017 года). Данные усовершенствования включают следующие поправки (вступают в силу с 1 января 2019 г.):
 - ▶ МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов»: доли в совместных операциях;
 - ▶ МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство»: доли в совместных операциях;
 - ▶ МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»: налоговые последствия в отношении дивидендов;
 - ▶ МСФО (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям»: капитализация затрат по заимствованиям;
 - ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Определение бизнеса» (вступает в силу с 1 января 2020 г.).

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

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.2 Изменения учетной политики (продолжение)

- ▶ Пересмотренные концептуальные основы финансовой отчетности (вступают в силу с 1 января 2020 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.

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.

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.

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.3 Существенные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)

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.

Оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки

Группа формирует резервы под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным для учета убытков, которые могут возникнуть в связи с неспособностью контрагентов осуществить требуемые платежи. Оценка резерва производится в соответствии с требованиями МСФО 9.

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.

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.

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.3 Существенные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)

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.

2.4 Краткий обзор существенных положений учетной политики

2.4.1 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.

2.4.2 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.

2.4.3 Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка

i) Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик, предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется SPPI-тестом и осуществляется на уровне каждого инструмента.

Бизнес-модель, используемая Группой для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Группа управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:

- ▶ финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- ▶ финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты);
- ▶ финансовые активы, классифицированные по усмотрению организации как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей реклассификации накопленных прибылей и убытков при прекращении признания (долевые инструменты);
- ▶ финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)

Данная категория является наиболее уместной для Группы. Группа оценивает финансовые активы по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- ▶ финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- ▶ договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (долговые инструменты)

Группа оценивает долговые инструменты по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если выполняются оба следующих условия:

- ▶ финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является как получение предусмотренных договором денежных потоков, так и продажа финансовых активов; и
- ▶ договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

В случае долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, процентный доход, переоценка валютных курсов и убытки от обесценения или восстановление таких убытков признаются в отчете о прибыли или убытке и рассчитываются таким же образом, как и в случае финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. Оставшиеся изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания накопленная сумма изменений справедливой стоимости, признанная в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Категория финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включает финансовые активы, предназначенные для торговли, финансовые активы, классифицированные по усмотрению Группы при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, или финансовые активы, в обязательном порядке оцениваемые по справедливой стоимости. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты, включая отделенные встроенные производные инструменты, также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они определены по усмотрению Группы как эффективные инструменты хеджирования. Финансовые активы, денежные потоки по которым не являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов, классифицируются и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток независимо от используемой бизнес-модели. Несмотря на критерии для классификации долговых инструментов как оцениваемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, при первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать долговые инструменты как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если такая классификация устраняет или значительно уменьшает учетное несоответствие.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в отчете о прибыли или убытке. К данной категории относятся производные инструменты и инвестиции в котируемые долевыми инструментами, которые Группа по своему усмотрению не классифицировала, без права отмены, как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Дивиденды по котируемым долевым инструментам признаются как прочий доход в отчете о прибыли или убытке, когда право на получение дивидендов установлено.

Прекращение признания

Финансовый актив (или – где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться (т.е. исключается из консолидированного отчета Группы о финансовом положении), если:

- ▶ срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; либо
- ▶ 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, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Группа продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. 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, оценивается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы возмещения, выплата которой может быть потребована от Группы.

Обесценение финансовых активов

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. ОКУ рассчитываются на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

В отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору Группа применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. Следовательно, Группа не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Группа использовала матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков, и общих экономических условий.

Группа считает, что по финансовому активу произошел дефолт, если предусмотренные договором платежи просрочены на 90 дней. Однако в определенных случаях Группа также может прийти к заключению, что по финансовому активу произошел дефолт, если внутренняя или внешняя информация указывает на то, что маловероятно, что Группа получит, без учета механизмов повышения кредитного качества, удерживаемых Группой, всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных договором. Финансовый актив списывается, если у Группы нет обоснованных ожиданий относительно возмещения предусмотренных договором денежных потоков (заемщик объявляется банкротом).

ii) **Финансовые обязательства**

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании соответственно, как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы, кредиторская задолженность или производные инструменты, классифицированные по усмотрению Группы как инструменты хеджирования при эффективном хеджировании.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае кредитов, займов и кредиторской задолженности) непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и прочие займы, включая банковские овердрафты, а также производные финансовые инструменты.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Категория «финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые обязательства, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, классифицированные по усмотрению Группы при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые обязательства классифицируются как предназначенные для торговли, если они понесены с целью обратной покупки в ближайшем будущем. Эта категория также включает производные финансовые инструменты, в которых Группа является стороной по договору, не определенные по усмотрению Группы как инструменты хеджирования в рамках отношений хеджирования, как они определены в МСФО (IFRS) 9. Выделенные встроенные производные инструменты также классифицируются в качестве предназначенных для торговли, за исключением случаев, когда они классифицируются по усмотрению Группы как эффективные инструменты хеджирования.

Прибыли или убытки по обязательствам, предназначенным для торговли, признаются в отчете о прибыли или убытке.

Финансовые обязательства, классифицированные по усмотрению Группы при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относятся в эту категорию на дату первоначального признания и исключительно при соблюдении критериев МСФО (IFRS) 9. Группа не имеет финансовых обязательств, классифицированных по ее усмотрению как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

Кредиты и займы

Данная категория является наиболее значимой для Группы. После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка 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 эффективной процентной ставки включается в состав затрат по финансированию в отчете о прибыли или убытке.

В данную категорию, главным образом, относятся процентные кредиты и займы. Более подробная информация представлена в Примечании 8.

Прекращение признания

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в отчете о прибыли или убытке.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в консолидированном отчете о финансовом положении, когда имеется юридически защищенное в настоящий момент право на взаимозачет признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчет на нетто-основе, 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 14.

2.4.4 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.

2.4.5 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.

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.4.5 Налог на добавленную стоимость (продолжение)

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.

2.4.6 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.

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 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.

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.4.7 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.

2.4.8 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.

2.4.9 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.

(в тысячах российских рублей)

3. Прекращенная деятельность

24 мая 2017 г. 100% доля в дочерней компании Группы была продана компании, которая находится 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 представлены ниже:

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

В таблице ниже представлен расчет прибыли от продажи дочерней компании:

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

	На 24 мая 2017 г.
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	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 выытия	1 087 910

Чистые денежные притоки/(оттоки) выывшей дочерней компании за 5 месяцев 2017 года представлены ниже:

	2017 г.
Операционная деятельность	(7)
Инвестиционная деятельность	-
Финансовая деятельность	5 650
Чистый денежный приток	5 643

Денежный поток от продажи дочерней компании представлен ниже:

Вознаграждение	1 491 000
Зачет с займами, полученными от связанных сторон	(1 491 000)
Выывшие денежные средства	(155)
Выытие дочерней компании, за вычетом выывших денежных средств	(155)

(в тысячах российских рублей)

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

Нижне приводятся компоненты процентных и аналогичных доходов:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2018 г.	2017 г.
Проценты по займам выданным	2 665 319	2 581 255
Проценты по денежным средствам и их эквивалентам	303	5 906
Доход по выданным поручительствам	–	17 846
	2 665 622	2 605 007

Процентные и аналогичные расходы

Процентные и аналогичные расходы представлены следующими статьями:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2018 г.	2017 г.
Проценты по долговым ценным бумагам выпущенным	2 364 924	1 949 583
Расходы по процентам по привлеченным заемным средствам	90 642	234 090
Расходы по оценке кредитного рейтинга	800	1 019
Прочие расходы	6 924	9 09
	2 463 290	2 193 701

5. Информация по сегментам

Менеджмент Группы анализирует показатели деятельности Компании в целом на основании данных отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО. На этом основании, в соответствии с МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», Компания осуществляет свою операционную деятельность в одном операционном сегменте – финансовом сегменте.

6. Процентные займы выданные

На приведенные ниже даты краткосрочные и долгосрочные займы выданные были выданы в российских рублях и включали в себя следующие позиции:

	Срок погашения	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
Долгосрочные займы выданные			
Займы к получению от связанных сторон	до 2023-2030 гг.	2 064 987	–
Займы к получению от связанных сторон	до 2021-2022 гг.	1 616 487	1 640 708
Займы к получению от связанных сторон	до 2019-2020 гг.	7 218 586	14 351 973
За вычетом: резерва под обесценение		(277 219)	–
Итого долгосрочные займы выданные		10 622 841	15 992 681
Краткосрочные займы выданные			
Займы к получению от связанных сторон	до 2018-2019 гг.	8 293 808	8 383 549
За вычетом: резерва под обесценение		(108 678)	–
Итого краткосрочные займы выданные		8 185 130	8 383 549

Все займы не были обеспечены имуществом контрагентов. Ниже представлены годовые эффективные процентные ставки по займам выданным на 31 декабря 2018 и 2017 гг.:

	Краткосрочные займы выданные		Долгосрочные займы выданные	
	2018 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.
Связанные стороны	5,90-15,05%	7,35-15,05%	5,50-14,65%	6,95-14,65%

(в тысячах российских рублей)

6. Процентные займы выданные (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости займов выданных и соответствующего резерва под ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Валовая балансовая стоимость					
на 1 января 2018 г.	24 376 230	–	–	–	24 376 230
Новые созданные или приобретенные активы	631 211	–	–	–	631 211
Активы, которые были погашены	(4 676 612)	–	–	–	(4 676 612)
Влияние изменения условий договоров	(1 254 880)	–	–	–	(1 254 880)
Увеличение процентных доходов к получению	117 919	–	–	–	117 919
На 31 декабря 2018 г.	19 193 868	–	–	–	19 193 868
Резерв под ОКУ					
на 1 января 2018 г.	(556 657)	–	–	–	(556 657)
Новые созданные или приобретенные активы	(4 366)	–	–	–	(4 366)
Активы, которые были погашены	54 686	–	–	–	54 686
Амортизация дисконта	(2 149)	–	–	–	(2 149)
Изменение условий договоров, моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	122 589	–	–	–	122 589
На 31 декабря 2018 г.	(385 897)	–	–	–	(385 897)

7. Торговая и прочая дебиторская задолженность

На 31 декабря 2018 и 2017 гг. торговая и прочая дебиторская задолженность была представлена следующим образом:

	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность от третьих сторон	2 252	1 569
Предоплата по налогам, кроме налога на прибыль	31	196
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	2 283	1 765

8. Процентные займы полученные

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

	Срок погашения	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
Займы от связанных сторон	до 28 августа 2019 г.	978 198	967 339
Итого кредиты и займы полученные		978 198	967 339

Все займы не были обеспечены имуществом Компании. В первом полугодии 2017 года часть займов от связанных сторон в сумме 1 491 000 тыс. рублей со сроком погашения до 31 декабря 2021 г. 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	
	На 31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Займы от связанных сторон	5,90%	12,60%

В 2018 и 2017 годах процентные ставки по всем кредитам и займам являются фиксированными.

(в тысячах российских рублей)

9. Выпущенные долговые ценные бумаги

В течение 2016 года ООО «РСГ-Финанс» разместило выпуски серии БО-10 и БО-06 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. 22 февраля 2018 г. в рамках плановой оферты Компания частично выкупила облигации выпуска БО-06 в размере 432 481 шт. и номинальной стоимостью 432 481 тыс. рублей, и объявила о размере процентных ставок по 4-6 купонам по рублевым биржевым облигациям шестого выпуска, которые составили 9,0% для каждого купонного периода. Соответственно, погашение шестого выпуска облигаций состоится 22 августа 2019 г. Остаток задолженности по пятому и шестому выпускам по состоянию на 31 декабря 2018 г. составил 3 650 895 тыс. рублей (31 декабря 2017 г.: 4 150 748 тыс. рублей).

В феврале 2017 года ООО «РСГ-Финанс» разместило выкупленный связанной стороной транш рублевых биржевых облигаций в составе третьего выпуска 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 оферты в 2016 году, когда данные облигации были предъявлены к выкупу, указанные облигации не торговались на рынке, а удерживались в банке-агенте по оферте до согласования условий с покупателями. 22 мая 2018 г. в рамках плановой оферты Компания частично выкупила облигации третьего выпуска в размере 537 220 шт. и номинальной стоимостью 537 220 тыс. рублей, и объявила о размере процентных ставок по 10-12 купонам по рублевым биржевым облигациям третьего выпуска, которые составили 10,45% для каждого купонного периода. Соответственно, погашение третьего выпуска облигаций состоится 19 ноября 2019 г. Остаток задолженности по третьему выпуску по состоянию на 31 декабря 2018 г. составил 2 491 481 тыс. рублей (31 декабря 2017 г.: 3 044 281 тыс. рублей).

В течение 2017 года ООО «РСГ-Финанс» разместило выпуски БО-03, БО-04 и БО-07 рублевых биржевых облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая на общую сумму 10 миллиардов рублей со сроком погашения 2019-2022 годы 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 выпускам БО-03, БО-04 и БО-07 по состоянию на 31 декабря 2018 г. составил 10 277 467 тыс. рублей (31 декабря 2017 г.: 10 243 282 тыс. рублей).

В марте 2017 года ООО «РСГ-Финанс» объявило о размере процентных ставок по 4-6 купонам по рублевым биржевым облигациям выпуска БО-02, которые составили 15,0% для каждого купонного периода. В марте 2017 года в рамках плановой оферты облигации выпуска БО-02 к выкупу предоставлены не были. Соответственно, размещение облигаций выпуска БО-02 было продлено до сентября 2018 года. Остаток задолженности по выпуску БО-02 по состоянию на 31 декабря 2017 г. составил 3 127 041 тыс. рублей, данные облигации были полностью погашены в сентябре 2018 года.

10. Кредиторская задолженность

На 31 декабря 2018 и 2017 гг. кредиторская задолженность была представлена следующим образом:

	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
Кредиторская задолженность третьих сторон	2 363	11 387
Кредиторская задолженность от связанных сторон (Примечание 13)	4 682	5 595
Начисления по премиям и отпускам	215	274
Итого кредиторская задолженность	7 260	17 256

(в тысячах российских рублей)

11. 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.

Прочие фонды

В 2016 и 2017 годах Группа предоставила компаниям, находящимся под общим контролем, займы со сроком погашения от 2018 года и до 2030 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 2018 г. непогашенная сумма выданных займов составила 18 291 290 тыс. рублей (31 декабря 2017 г.: 13 349 326 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 акционера в размере 1 003 661 тыс. рублей за 2018 год (2017 г.: 496 450 тыс. рублей), включая эффект налога на прибыль в сумме 250 916 тыс. рублей за 2018 год (2017 г.: 124 114 тыс. рублей).

В 2016 году Группа получила займ от компании под общим контролем, с 1 января 2018 г. процентная ставка по договору займа существенно изменилась, по состоянию на 1 января 2018 г. Группа пересчитала справедливую стоимость займа полученного и на 31 декабря 2018 г. отразила эффект от изменения процентной ставки в составе капитала как взнос в капитал от акционера в размере 63 826 тыс. рублей, включая эффект налога на прибыль в сумме 15 957 тыс. рублей.

Добавочный капитал

Добавочный капитал сформирован из имущественных вкладов от учредителя в сумме 1 487 495 тыс. рублей, оплаченных денежными средствами.

В декабре года единственный участник Группы полностью оплатил взнос денежными средствами на пополнение добавочного капитала Группы с целью увеличения чистых активов в размере 500 000 тыс. рублей, в соответствии с решением участников Группы, принятым 27 декабря 2018 г.

Резерв 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.

12. Налог на прибыль

Ниже приводятся основные компоненты расходов по налогу на прибыль:

	За годы по 31 декабря	
	2018 г.	2017 г.
Текущий налог на прибыль	(22 707)	(40 803)
Отложенный налог на прибыль, связанный с возникновением и уменьшением временных разниц	(46 117)	(36 918)
Расход по налогу на прибыль, отраженный в отчете о прибылях и убытках	(68 824)	(77 721)
Доход по налогу на прибыль по прекращенной деятельности	–	38 351

(в тысячах российских рублей)

12. Налог на прибыль (продолжение)

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:

	2018 г.	2017 г.
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности	344 078	388 314
Прибыль/(убыток) до налогообложения от прекращенной деятельности	–	471 864
Налог на прибыль по ставке 20%, установленной законодательством РФ	(68 816)	(172 036)
Влияние расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу	(8)	(6 547)
Использование непризнанного ранее отложенного налогового актива	–	139 213
Расход по налогу на прибыль, отраженный в отчете о прибылях и убытках	(68 824)	(39 370)
Расход по налогу на прибыль по продолжающейся деятельности	(68 824)	(77 721)
Доход по налогу на прибыль по прекращенной деятельности	–	38 351
Налог на прибыль, отраженный в отчете о совокупном доходе	–	433
Налог на прибыль, отраженный в капитале	234 959	124 114

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 2018 г.	Отражено в составе прибылей и убытков	Отражено в составе капитала	Эффект пересчета по МСФО 9	На 31 декабря 2017 г.
Процентные займы выданные	411 112	(36 500)	234 959	111 331	101 322
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	33	–	–	(33)
Кредиторская задолженность	184	(1 965)	–	–	2 149
Кредиты и займы полученные	(19 827)	(8 032)	–	–	(11 795)
Убытки, перенесенные на будущее	43	43	–	–	–
Прочие	248	304	–	–	(56)
Чистые отложенные налоговые (обязательства)/активы на конец года	391 760	(46 117)	234 959	111 331	91 587

Отложенные налоговые (обязательства)/активы	На 31 декабря 2017 г.	Отражено в составе прибылей и убытков	Отражено в составе капитала	Отражено в составе прочего совокупного дохода	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)	124 114	433	274 110	(272 292)

(в тысячах российских рублей)

13. 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 2018 г. и 2017 г., представлен далее.

	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
	Процентные займы выданные	через прибыль или убытки	Кредиты и займы полученные	Кредиторская задолженность	Выпущенные долговые обязательства
На 31 декабря 2018 г.					
Компании под общим контролем материнской компании	18 807 971	64	(978 198)	(4 682)	(3 158 011)
Итого	18 807 971	64	(978 198)	(4 682)	(3 158 011)

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

	Процентные и аналогичные доходы	Консультационные и прочие услуги	Продажа облигаций	Процентные расходы
За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.				
Компании под общим контролем материнской компании	2 665 319	(12 945)	3 182 899	(90 642)
Итого	2 665 319	(12 945)	3 182 899	(90 642)

	Процентные и аналогичные доходы	Консультационные и прочие услуги	Продажа облигаций	Процентные расходы
За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.				
Материнская компания	1 139	–	–	–
Компании под общим контролем материнской компании	2 580 116	(9 980)	6 128 580	(195 041)
Итого	2 581 255	(9 980)	6 128 580	(195 041)

На 31 декабря 2018 г. и 2017 г. 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.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2018 г.	2017 г.
Заработная плата	10 311	5 770
Прочее вознаграждение	1 242	1 183

(в тысячах российских рублей)

14. 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.

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 2018 и 2017 гг., представлена их балансовой стоимостью, как показано в Примечаниях 6 и 7. По состоянию на 31 декабря 2018 г. все выданные займы были предоставлены связанным сторонам, входящим в группу, имеющую кредитный рейтинг ruBB- (прогноз – стабильный), присвоенный рейтинговым агентством Эксперт РА.

Группа не имеет просроченных и обесцененных финансовых активов на 31 декабря 2018 и 2017 гг., за исключением активов, по которым был признан резерв под ожидаемые кредитные убытки.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. денежные средства Группы размещены на счетах банка, с рейтингом кредитоспособности ruBBB- (прогноз стабильный) по данным рейтингового агентства Эксперт РА и долгосрочным международным рейтингом B2 по данным агентства Moody's.

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

На 31 декабря 2018 г.	Менее 12 месяцев	От 1 года до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Кредиторская задолженность	7 045	–	–	–	7 045
Процентные займы полученные	1 044 334	–	–	–	1 044 334
Выпущенные долговые ценные бумаги	9 744 020	8 024 685	1 072 301	–	18 841 006
Итого	10 795 399	8 024 685	1 072 301	–	19 892 385
На 31 декабря 2017 г.	Менее 12 месяцев	От 1 года до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Кредиторская задолженность	16 982	–	–	–	16 982
Процентные 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

(в тысячах российских рублей)

14. 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 2018 г.	Денежные потоки (отток)	Денежные потоки от выплаты процентов	Рекласси- фикация по срокам погашения	Прочее	31 декабря 2018 г.
Долгосрочные обязательства						
Выпущенные долговые ценные бумаги	10 975 275	–	(1 024 700)	(2 995 567)	1 035 738	7 990 746
Кредиты и займы полученные	967 339	–	–	(967 339)	–	–
Краткосрочные обязательства						
Выпущенные долговые ценные бумаги	9 590 077	(3 969 701)	(1 515 085)	2 995 567	1 328 239	8 429 097
Кредиты и займы полученные	–	–	–	967 339	10 859	978 198

	1 января 2017 г.	Денежные потоки (приток)	Денежные потоки (отток)	Денежные потоки от выплаты процентов	Выделение прекра- щенной деятель- ности	Зачет с займами, получен- ными от связанных сторон, по прекра- щенной деятель- ности	Рекласси- фикация по срокам погашения	Прочее	31 декабря 2017 г.
Долгосрочные обязательства									
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	–

Прим. 8

В раздел «Прочее» входят суммы начисленных, но не выплаченных процентных расходов на конец каждого года, а также эффект от переуступки займов.

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

В 2018 и 2017 годах отсутствовали активы, обязательства и операции в иностранной валюте.

(в тысячах российских рублей)

14. 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 2018 г.		На 31 декабря 2017 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Активы				
Процентные займы выданные	18 807 971	18 691 369	24 376 230	24 702 206
Итого активы	18 807 971	18 691 369	24 376 230	24 702 206
Обязательства				
Кредиты и займы полученные	978 198	977 998	967 339	898 949
Выпущенные долговые ценные бумаги	16 419 843	16 614 105	20 565 352	20 828 088
Итого обязательства	17 398 041	17 592 103	21 532 691	21 727 037

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 2018 году для активов и обязательств со сроком погашения менее 12 месяцев ставка дисконтирования составила 10,45%, от года до двух лет ставка дисконтирования составила 11,49%, более двух лет – 15,14%.

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%.

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)

14. 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>Дата оценки</i>	<i>Итого</i>	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>		
			<i>Котировок на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Существенные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убытки	31 декабря 2018 г.	64	–	–	64
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Процентные займы выданные (Примечания 6)	31 декабря 2018 г.	18 691 369	–	–	18 691 369
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Процентные займы полученные (Примечания 8)	31 декабря 2018 г.	977 998	–	–	977 998
Выпущенные долговые ценные бумаги (Примечания 9)	31 декабря 2018 г.	16 614 105	–	16 614 105	–

	<i>Дата оценки</i>	<i>Итого</i>	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием</i>		
			<i>Котировок на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Существенные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	31 декабря 2017 г.	64	–	–	64
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Процентные займы выданные (Примечания 6)	31 декабря 2017 г.	24 702 206	–	–	24 702 206
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Процентные займы полученные (Примечания 8)	31 декабря 2017 г.	898 949	–	–	898 949
Выпущенные долговые ценные бумаги (Примечания 9)	31 декабря 2017 г.	20 828 088	–	20 828 088	–

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

15. 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 2018 и 2017 гг., не изменились.

(в тысячах российских рублей)

16. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски

Условия ведения деятельности

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

В 2017-2018 годах негативное влияние на российскую экономику оказывают снижение цен на нефть и санкции, введенные против России некоторыми странами. Процентные ставки в рублях остаются высокими. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Юридические вопросы

Группа не участвует в судебных разбирательствах, возникших в ходе ведения финансово-хозяйственной деятельности. Резервы под возможные риски, связанные с неблагоприятным исходом судебных разбирательств для Группы, по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. не начислялись.

Налогообложение

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

В 2018 году имело место дальнейшее внедрение механизмов, направленных против уклонения от уплаты налогов с использованием низконалоговых юрисдикций и агрессивных структур налогового планирования, а также общая настройка отдельных параметров налоговой системы Российской Федерации. В частности, эти изменения включали дальнейшее развитие концепции бенефициарного владения, налогового резидентства юридических лиц по месту осуществления фактической деятельности, а также подход к налогообложению контролируемых иностранных компаний в Российской Федерации. Кроме этого с 2019 года общая ставка НДС увеличивается до 20%, а также иностранные поставщики электронных услуг обязаны регистрироваться в российских налоговых органах для уплаты НДС.

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 2018 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.

Страхование

Компания не имеет страхового покрытия по ответственности в результате ошибок или упущений. В настоящее время страхование гражданской ответственности в России не имеет широкого распространения.

Заложенные активы

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. заложенных активов не имелось.

(в тысячах российских рублей)

17. События после отчетной даты

9 апреля 2019 г. связанная сторона частично погасила задолженность по выданным займам в сумме 1 099 207 тыс. рублей.

10 апреля 2019 г. Группа объявила плановую ofertу биржевых облигаций выпуска БО-07, в результате облигации в количестве 511 944 шт., номинальной стоимостью 1 000 рублей за 1 шт., были выкуплены. Оставшиеся облигации данной серии будут погашены в апреле 2022 года.

В 2019 г. Группа выдала займ в сумме 600 000 тыс.руб. связанной стороне сроком погашения 31 декабря 2023 под 5,85% годовых.

ООО «Эрнст энд Янг»
Прошито и пронумеровано 41 листа(ов)