

## **Группа «Национальный капитал»**

**Неаудированная сокращенная консолидированная  
промежуточная финансовая отчетность,  
подготовленная в соответствии с  
Международными стандартами финансовой отчетности  
(МСФО)**

*по состоянию на и за шесть месяцев,  
закончившиеся 30 июня 2016 года*

## Содержание

### Неаудированная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность

Неаудированный сокращенный консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении .....	3
Неаудированный сокращенный консолидированный промежуточный отчет о совокупном доходе .....	4
Неаудированный сокращенный консолидированный промежуточный отчет об изменениях в капитале .....	5
Неаудированный сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств .....	6

### Отдельные примечания к неаудированной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности

1. Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности .....	7
2. Основные положения учетной политики .....	8
3. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений .....	22
4. Выбытие дочерних компаний .....	23
5. Выручка .....	23
6. Себестоимость .....	23
7. Административные расходы .....	24
8. Прочие доходы .....	24
9. Прочие расходы .....	24
10. Финансовые доходы и расходы .....	24
11. Налог на прибыль .....	25
12. Инвестиционное имущество .....	25
13. Долгосрочные финансовые активы .....	26
14. Инвестиции в ассоциированные компании .....	26
15. Дебиторская задолженность и авансы выданные .....	27
16. Краткосрочные финансовые активы .....	28
17. Денежные средства и их эквиваленты .....	28
18. Долгосрочные заимствования .....	29
19. Кредиторская задолженность и авансы полученные .....	29
20. Задолженность по прочим налогам .....	29
21. Прочие краткосрочные обязательства .....	30
22. Акционерный капитал .....	30
23. Доля неконтролирующих акционеров .....	30
24. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	30
25. Операции со связанными сторонами .....	31
26. События после отчетной даты .....	32


**Неаудированный сокращенный консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении****на 30 июня 2016 года***(в тыс. рублей)*

	<i>Прим.</i>	<b>30 июня 2016 года</b>	<b>31 декабря 2015 года</b>
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства		507	646
Инвестиционное имущество	12	84 457	—
Долгосрочные финансовые активы	13	825 941	6 167 191
Инвестиции в ассоциированные компании	14	3 829	2 350
Отложенные налоговые активы		32 085	33 333
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>946 819</b>	<b>6 203 520</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы		3	7
Дебиторская задолженность и авансы выданные	15	436 478	342 344
Текущий налог на прибыль	11	—	2 122
Предоплаченные налоги		68	552
Краткосрочные финансовые активы	16	6 403 687	909 298
Денежные средства и их эквиваленты	17	198 648	194 357
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>7 038 884</b>	<b>1 448 680</b>
<b>Итого активы</b>		<b>7 985 703</b>	<b>7 652 200</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	22	1 000	1 000
Нераспределенная прибыль		154 642	89 213
Доля неконтролирующих акционеров		—	—
Фонд переоценки активов, имеющихся в наличии для продажи		(10 494)	(13 713)
<b>Итого капитал</b>		<b>145 148</b>	<b>76 500</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочные заимствования	18	7 089 808	7 000 000
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>7 089 808</b>	<b>7 000 000</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиторская задолженность и авансы полученные	19	618 801	506 902
Задолженность по текущему налогу на прибыль	11	1 469	—
Задолженность по прочим налогам	20	20 997	29 200
Прочие краткосрочные обязательства		109 480	39 598
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>750 747</b>	<b>575 700</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>7 840 555</b>	<b>7 575 700</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>7 985 703</b>	<b>7 652 200</b>

Неаудированная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность была утверждена руководством Группы «Национальный капитал» 29 августа 2016 года:



Гудков П.Е.  
Генеральный директор



Курносова Н.Н.  
Главный бухгалтер

**Неаудированный сокращенный консолидированный промежуточный отчет о совокупном доходе****за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 года***(в тыс. рублей)*

	<i>Прим.</i>	<b>30 июня 2016 года</b>	<b>6 месяцев 2015 года</b>
Выручка	5	2 296 771	4 107 430
Себестоимость	6	(2 111 086)	(3 937 988)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>185 685</b>	<b>169 442</b>
Административные расходы	7	(101 696)	(56 114)
Коммерческие расходы		—	—
Прочие доходы	8	27 728	55 721
Прочие расходы	9	(666)	(90)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>111 051</b>	<b>168 959</b>
Финансовые доходы	10	290 550	372 405
Финансовые расходы	10	(330 096)	(372 258)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>71 505</b>	<b>169 106</b>
Расходы по налогу на прибыль	11	(6 076)	(19 012)
<b>Чистая прибыль за период</b>		<b>65 429</b>	<b>150 094</b>
Прибыль Группы		65 429	149 732
Прибыль доли неконтролирующих акционеров		—	362
<b>Прочие совокупные доходы</b>			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть переклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>			
Расходы от изменения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		(13 118)	—
Нереализованные доходы от изменения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		17 141	—
Влияние налога на прибыль		(804)	—
<b>Итого прочие совокупные доходы</b>		<b>3 219</b>	<b>—</b>
<b>Итого совокупная прибыль за период</b>		<b>68 648</b>	<b>150 094</b>
Итого совокупная прибыль за год Группы		68 648	149 732
Итого совокупная прибыль за год неконтролирующих акционеров		—	362

## Неаудированный сокращенный консолидированный промежуточный отчет об изменениях капитала

за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 года

(в тыс. рублей)

Прим.	Акционерный капитал	Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитал
<b>1 января 2015 года</b>	<b>1 000</b>	<b>-</b>	<b>105 171</b>	<b>(67)</b>	<b>106 104</b>
Прибыль за 6 месяцев 2015 года	-	-	149 732	362	150 094
Прочий совокупный доход за 6 месяцев 2015 года	-	-	-	-	-
<b>30 июня 2015 года</b>	<b>1 000</b>	<b>-</b>	<b>254 903</b>	<b>295</b>	<b>256 198</b>
<b>1 января 2016 года</b>	<b>1 000</b>	<b>(13 713)</b>	<b>89 213</b>	<b>-</b>	<b>76 500</b>
Прибыль за 6 месяцев 2016 года	-	-	65 429	-	65 429
Прочий совокупный доход за 6 месяцев 2016 года	-	3 219	-	-	3 219
<b>30 июня 2016 года</b>	<b>1 000</b>	<b>(10 494)</b>	<b>154 642</b>	<b>-</b>	<b>145 148</b>

**Неаудированный сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств****за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 года***(в тыс. рублей)*

	<i>Прим.</i>	<b>6 месяцев 2016 года</b>	<b>6 месяцев 2015 года</b>
<b>Операционная деятельность</b>			
Прибыль до налогообложения за отчетный период		<b>71 505</b>	<b>169 106</b>
Поправки на:			
Амортизацию основных средств		319	319
Восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности		28	—
Убыток от инвестиций в ассоциированные компании		(1 479)	(162)
Прибыль от переоценки финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости		(24 967)	(55 264)
Процентный доход		(290 550)	(372 405)
Процентный расход		330 096	372 258
Курсовые разницы		(455)	—
<b>Поток денежных средств от операционной деятельности до изменения в оборотном капитале и резервов</b>		<b>84 497</b>	<b>113 852</b>
Уменьшение запасов		4	236
(Увеличение) дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности		(82 334)	(67 870)
Уменьшение финансовых активов		(100 741)	(309 423)
Увеличение кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности		25 328	21 854
Увеличение задолженности по налогам		(4 328)	(46 568)
<b>Поток денежных средств от операционной деятельности до налога на прибыль и процентов</b>		<b>(77 574)</b>	<b>(287 919)</b>
Налог на прибыль уплаченный		(7 233)	(757)
Проценты уплаченные		(329 090)	(388 039)
<b>Чистый поток денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>(413 897)</b>	<b>(676 715)</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>			
Приобретение основных средств и незавершенного строительства		(84 326)	(44)
Проценты полученные		281 017	290 657
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		(98 043)	—
Поступления от продажи финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		73 831	—
Займы выданные		—	(18 000)
Получено денежных средств по займам выданным		158 000	20 105
<b>Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>330 479</b>	<b>292 718</b>
<b>Финансовая деятельность</b>			
Поступление кредитов и займов		87 709	4 160
Погашение кредитов и займов		—	(2 000)
<b>Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>87 709</b>	<b>2 160</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>4 291</b>	<b>(381 837)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		<b>194 357</b>	<b>484 268</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>		<b>194 648</b>	<b>102 431</b>

## 1. Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности

### Общие принципы

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

Прилагаемые неаудированный сокращенный консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении на 30 июня 2016 года, неаудированный сокращенный консолидированный промежуточный отчет о совокупном доходе, неаудированный сокращенный консолидированный промежуточный отчет об изменении капитала и неаудированный сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 года, составлены на основании российских учетных данных, скорректированных и реклассифицированных для целей достоверного отражения с учетом принципов учета, установленных МСФО.

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

### Структура Группы

Группа «Национальный капитал» (далее – «Группа») на 30 июня 2016 года включает в себя ОАО «Национальный капитал» и его дочернее общество ООО «Атлант».

Основные виды деятельности Группы:

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

На 30 июня 2016 года контрольная доля участия, равная 80,1% (801 000 акций) ОАО «Национальный капитал», принадлежит ТЕТИС Кэпитал Д.У. ЗПИФ прямых инвестиций «Континент», не изменилась по сравнению с 31 декабря 2015 года.

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

Эффективная и номинальная доля владения в дочерней компании ООО «Атлант» на 30 июня 2016 года не изменилась по сравнению с 31 декабря 2015 года и составляет 100,0%.

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

Место расположения ОАО «Национальный капитал»: Российская Федерация 107078, г. Москва, ул. Маши Порываевой, д. 34 Бизнес-центр «Домников».

На 30 июня 2016 года и 31 декабря 2015 года ассоциированной компанией Группы является:

Наименование компании	Вид деятельности	Тип участия	30 июня 2016 года, %	31 декабря 2015 года, %
ЗАО «Титан»	Капиталовложения в ценные бумаги	Ассоциированная компания	49,00%	49,0%

## **2. Основные положения учетной политики**

### **Общие принципы составления отчетности**

Настоящая неаудированная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО.

### **Основа подготовки финансовой отчетности**

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

### **Принцип непрерывности деятельности**

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

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

### **Основные оценки и допущения**

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

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

### **Экономическое обесценение дебиторской задолженности**

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

### **Экономическое обесценение прочих активов**

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

### **Признание отложенного налогового актива**

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

### **Учет покупки дочерних и ассоциированных компаний**

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



## 2. Основные положения учетной политики (продолжение)

Если стоимость активов, обязательств и условных обязательств, приобретенной компании не может быть достоверно определена на указанную дату, при отражении в учете стоимости активов, обязательств и условных обязательств такой компании руководство Группы использует предварительные оценки. При составлении таких предварительных оценок руководство Группы применяет значительную долю субъективного суждения.

Суммы предварительных оценок, сделанных в момент покупки дочерних компаний, могут подвергаться существенным корректировкам в последующих периодах.

### Условные обязательства по уплате налогов

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

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

### Первоначальное признание операций со связанными сторонам

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

### Функциональная валюта и валюта представления

Функциональной валютой компаний Группы и валютой представления финансовой отчетности Группы является рубль Российской Федерации. Округление всей финансовой информации осуществлялось до ближайшей тысячи.

Ниже представлены основные положения учетной политики Группы, которые применялись при подготовке, сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем отчетным периодам.

### Принципы консолидации

#### *Дочерние предприятия*

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

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

- ▶ наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);

## 2. Основные положения учетной политики (продолжение)

- ▶ наличие у Группы права на переменную отдачу от инвестиции или подверженности риску, связанному с ее изменением;
- ▶ наличие у Группы возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции.

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

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

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

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

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

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

Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она:

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

### *Покупка дочерних и ассоциированных компаний*

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

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

## 2. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

### *Ассоциированные компании*

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

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

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

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

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

### **Основные средства**

#### *Основы определения текущей стоимости основных средств*

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

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

## 2. Основные положения учетной политики (продолжение)

### Амортизация основных средств

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

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

Амортизация не начисляется по земельным участкам.

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

### Обесценение основных средств

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

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

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

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

### Инвестиционное имущество

Имущество, удерживаемое для получения дохода от сдачи в долгосрочную аренду или увеличения стоимости (а не для административных целей и не для продажи), классифицируется в состав инвестиционного имущества.

Инвестиционное имущество представлено землей или зданиями либо частями зданий, которые удерживаются с целью получения арендного дохода либо увеличения стоимости чистых активов и не используются Группой, а также не предназначены для продажи в ходе обычной деятельности. Объекты в процессе строительства, благоустройства или реконструкции для использования в будущем в качестве инвестиционного имущества также классифицируются в качестве инвестиционного имущества.

Инвестиционное имущество первоначально оценивается по цене приобретения с учетом затрат по сделке. Балансовая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой части имеющегося инвестиционного имущества, на момент их возникновения, если они отвечают критериям признания, и не учитывает затраты на повседневное обслуживание инвестиционного имущества. После первоначального признания инвестиционное имущество отражается по справедливой стоимости, равной рыночной стоимости данных инвестиций на конец отчетного периода. Прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости инвестиционного имущества, признаются в отчете о совокупном доходе за период, в котором они возникли.

Учет инвестиционного имущества прекращается либо в момент выбытия, либо в момент окончательного вывода из эксплуатации соответствующего объекта недвижимости, в случае если не ожидается получение будущих экономических выгод от выбытия такого объекта недвижимости. Прибыли или убытки от вывода из эксплуатации или выбытия инвестиционного имущества отражаются в отчете о совокупном доходе в том году, когда инвестиционное имущество было выведено из эксплуатации или выбыло.

## 2. Основные положения учетной политики (продолжение)

Справедливая стоимость инвестиционного имущества Группы определяется на основании различных источников, включая отчеты независимых оценщиков с соответствующей признанной профессиональной квалификацией и опытом оценки недвижимости с аналогичным местоположением и характеристиками.

Инвестиционное имущество в процессе реконструкции для постоянного использования в качестве инвестиционного имущества, рынок для которого становится менее активным, продолжает оцениваться по справедливой стоимости. Полученный арендный доход отражается в отчете о прибылях и убытках в составе доходов от сдачи в аренду инвестиционного имущества. Доходы и расходы, обусловленные изменениями справедливой стоимости инвестиционного имущества, отражаются в отчете о прибылях и убытках и представляются в составе доходов/(расходов) от переоценки инвестиционного имущества.

Последующие расходы капитализируются только в случае вероятности получения Группой соответствующих будущих экономических выгод и возможности надежной оценки затрат.

Все прочие затраты на ремонт и обслуживание относятся на расходы по мере понесения. Если собственник занимает инвестиционное имущество, оно переклассифицируется в категорию помещений и оборудования, а его балансовая стоимость на дату переклассификации становится условной первоначальной стоимостью, которая впоследствии амортизируется.

В случае продажи объекта недвижимости балансовая стоимость непосредственно перед продажей корректируется с учетом справедливой стоимости на дату продажи, определенной независимым оценщиком, а разница между суммой выручки и балансовой стоимостью отражается отдельной строкой в прибыли и убытке в составе реализованных доходов или расходов от выбытия инвестиционной собственности.

Если объект недвижимости, занимаемой собственником, становится инвестиционным имуществом в связи с тем, что произошли изменения в его использовании, то любая возникающая разница между балансовой стоимостью и справедливой стоимостью этого объекта на дату его перевода в другую категорию отражается аналогично переоценке основных средств. Полученное в результате этого увеличение балансовой стоимости отражается в прибыли или убытке за год в сумме сторнирования ранее отраженного убытка от обесценения, а оставшаяся сумма превышения отражается непосредственно в составе прочего совокупного дохода. Полученное уменьшение балансовой стоимости инвестиционной собственности первоначально отражается за счет дохода от переоценки, ранее отраженного в составе прочего совокупного дохода, а оставшаяся сумма уменьшения отражается в прибыли или убытке за год как обесценение.

Договоры долгосрочной аренды земельных участков, на которых расположены объекты недвижимости, классифицированные как инвестиционная собственность, оцениваются по рыночной стоимости и отражаются в отчетности в соответствии с правилами учета финансового лизинга, с признанием соответствующего обязательства по финансовому лизингу.

### Предоплата

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

### Запасы

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



## 2. Основные положения учетной политики (продолжение)

### Финансовые инструменты

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

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

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

Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая цена на активном рынке.

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

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

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

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

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

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

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

## 2. Основные положения учетной политики (продолжение)

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам, консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение. Затраты на выпуск или привлечение финансового обязательства включаются в стоимость финансового инструмента в случае, если сумма затрат существенна. Несущественная сумма затрат на выпуск или привлечение финансового обязательства отражается в составе финансовых расходов по строке «Расходы по привлечению кредитов и займов».

Амортизированная стоимость представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом суммы убытков (прямых или путем использования счета оценочного резерва) от обесценения. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента.

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

Метод эффективной ставки процента – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная ставка процента – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до чистой балансовой стоимости финансового инструмента.

Эффективная ставка процента используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента.

### *Первоначальное признание финансовых инструментов*

При первоначальном признании в учете финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей или убытков, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно наблюдаемые рыночные данные.

Покупка или продажа финансовых активов, передача которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или правилами данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Группа приняла на себя обязательство передать финансовый актив.

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

## 2. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

### *Прекращение признания финансовых активов*

Группа прекращает признание финансовых активов, когда:

- (а) эти активы погашены или срок действия прав на потоки денежных средств, связанных с этими активами, истек, или
- (б) Группа передала права на потоки денежных средств от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом
  - (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или
  - (ii) не передала и не сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать несвязанной третьей стороне весь рассматриваемый актив без необходимости налагать дополнительные ограничения на такую продажу.

### *Прекращение признания финансовых обязательств*

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

### **Взаимозачет**

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

### **Раскрытие информации о справедливой стоимости**

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

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

### **Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

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

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



## 2. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

### **Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи**

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

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

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

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

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

## 2. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

### Займы и дебиторская задолженность

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

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

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

### Векселя приобретенные

Приобретенные векселя классифицируются в зависимости от целей их приобретения в следующие категории финансовых активов: финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через

прибыль или убыток, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и впоследствии переоцениваются и учитываются в соответствии с учетной политикой, представленной в данном примечании для этих категорий активов.

### Денежные средства и их эквиваленты

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

### Торговая и прочая кредиторская задолженность

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

### Обесценение финансовых активов

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

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

## 2. Основные положения учетной политики (продолжение)

(а) просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не объясняется задержкой в работе расчетных систем;

(б) контрагент испытывает значительные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Группы;

(с) контрагент рассматривает возможность объявления банкротства или финансовой реорганизации;

(d) существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента.

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

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

### Акционерный капитал

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

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

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

### Резервы предстоящих расходов и платежей

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

### Налог на добавленную стоимость

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

### Налог на прибыль

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

## 2. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

### Признание доходов и расходов

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

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

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

### Проценты

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

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

### Операционная аренда

Аренда активов, по которым все риски и выгоды, связанные с правом собственности, остаются у арендодателя, признается операционной арендой. Доходы арендодателя (если Группа является арендодателем) и расходы арендатора (если Группа является арендатором), связанные с операционной арендой, отражаются в отчете о совокупном доходе в том периоде, в котором они подлежат начислению согласно условиям договоров аренды.

### Операции в иностранной валюте

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

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

## **2. Основные положения учетной политики (продолжение)**

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

### **События после окончания отчетного периода**

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



### 3. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Перечисленные ниже новые стандарты и интерпретации стали обязательными 1 января 2016 года:

- МСФО (IFRS) 14 – «Счета отложенных тарифных разниц» (выпущен в январе 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты);
- «Учет приобретения долей участия в совместных операциях» - Поправки к МСФО (IFRS) 11 (выпущены в мае 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты);
- «Разъяснение приемлемых методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов» - Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года);
- «Сельское хозяйство: Плодовые культуры» - Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 (выпущены 30 июня 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года);
- «Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности» - Поправки к МСФО (IAS) 27 (выпущены 12 августа 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года);
- «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» - Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты);
- Ежегодные улучшения МСФО, 2014 г. (выпущены 25 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты);
- «Инициатива в сфере раскрытия информации» - Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты);
- «Инвестиционные организации: Применение исключения из требования о консолидации» - Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

Вышеуказанные новые стандарты, поправки и интерпретации не оказывают существенного влияния на сокращенную консолидированную промежуточную финансовую отчетность Группы.

Ряд новых стандартов, поправок и интерпретаций еще не вступили в силу по состоянию на 30 июня 2016 года и досрочно не применялись Группой:

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка» (выпущен в июле 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). В настоящее время руководство проводит оценку влияния стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (выпущен в мае 2014 года и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты). В настоящее время руководство проводит оценку влияния стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 года и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты);
- «Признание отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам» - Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены в январе 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты);
- «Инициатива в сфере раскрытия информации» - Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты);
- «Классификация и оценка операций по выплатам, основанным на акциях» - Поправки к МСФО (IFRS) 2 (выпущены в июне 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 или после этой даты).

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты, поправки к стандартам и интерпретации не окажут влияния или окажут незначительное влияние на неаудированную сокращенную консолидированную промежуточную финансовую отчетность Группы.

(в тыс. рублей)

**4. Выбытие дочерних компаний**

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

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

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

**5. Выручка**

	<b>6 месяцев 2016 года</b>	<b>6 месяцев 2015 года</b>
Выручка от реализации товаров	805 265	-
Выручка по аренде	637 537	114 267
Выручка от реализации акций, обращающихся на рынке	415 608	2 065 994
Выручка от реализации корпоративных облигаций	257 251	796 108
Выручка от реализации векселей	73 113	5 082
Выручка от накопленного купонного дохода	43 744	36 444
Выручка от оказания консультационных услуг	41 149	56 400
Прочая выручка	23 104	25 298
Выручка от реализации паев, не обращающихся на рынке	-	1 001 505
Выручка от реализации паев, обращающихся на рынке	-	3 281
Выручка от оказания социальных услуг	-	3 051
<b>Итого выручка</b>	<b>2 296 771</b>	<b>4 107 430</b>

Изменение размера выручки за первое полугодие 2016 года по сравнению с первым полугодием 2015 года связано с уменьшением объема операций на рынке ценных бумаг.

**6. Себестоимость**

	<b>6 месяцев 2016 года</b>	<b>6 месяцев 2015 года</b>
Себестоимость реализованных товаров	805 057	-
Аренда оборудования	503 185	72 396
Себестоимость реализованных акций, обращающихся на рынке	418 894	2 011 788
Себестоимость реализованных корпоративных облигаций	196 292	724 020
Расходы на оплату труда и начисления	100 944	81 500
Себестоимость реализованных векселей	72 386	5 000
Купонный доход по корпоративным облигациям	13 901	38 676
Прочие услуги	424	-
Услуги брокеров	3	338
Себестоимость реализованных паев, не обращающихся на рынке	-	1 000 834
Себестоимость реализованных паев, обращающихся на рынке	-	3 436
<b>Итого себестоимость</b>	<b>2 111 086</b>	<b>3 937 988</b>

(в тыс. рублей)

**7. Административные расходы**

Административные и прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	<b>6 месяцев 2016 года</b>	<b>6 месяцев 2015 года</b>
Заработная плата, премии и неиспользованные отпуска	85 739	34 490
Консультационные услуги	5 916	9 180
Расходы по операционной аренде основных средств	3 371	4 355
Расходы на содержание и оснащение офиса	1 424	283
Расходы на аудит	1 170	1 581
Юридические услуги	880	–
Расходы на страхование сотрудников	585	24
Расходы на программное обеспечение и информационные технологии	506	205
Услуги связи и почтовые расходы	422	355
Расчеты по налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	387	835
Амортизация	319	319
Расходы, связанные с персоналом	309	3 641
Коммиссионное вознаграждение агентам	239	3
Транспортные расходы	159	156
Услуги кредитных организаций, РКО	103	79
Материальные расходы	28	28
Расходы на вознаграждение специализированного депозитария	8	159
Командировочные расходы	–	42
Прочие расходы	131	379
<b>Итого административные расходы</b>	<b>101 696</b>	<b>56 114</b>

Изменение резерва по предстоящим отпускам раскрыто в Примечании 21.

**8. Прочие доходы**

	<b>6 месяцев 2016 года</b>	<b>6 месяцев 2015 года</b>
Доходы от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	24 967	55 264
Доля прибыли инвестиций в ассоциированные компании	1 479	162
Доходы от сдачи в аренду	524	–
Курсовые разницы	455	–
Прочие прибыли	303	295
<b>Итого прочие доходы</b>	<b>27 728</b>	<b>55 721</b>

**9. Прочие расходы**

	<b>6 месяцев 2016 года</b>	<b>6 месяцев 2015 года</b>
Прочие убытки	666	9
Нетто- величина убытка от выбытия запасов	–	81
<b>Итого прочие расходы</b>	<b>666</b>	<b>90</b>

**10. Финансовые доходы и расходы**

Финансовые доходы и расходы за 6 месяцев 2016 и 6 месяцев 2015 годов представлены следующим образом:

<b>Финансовые доходы</b>	<b>6 месяцев 2016 года</b>	<b>6 месяцев 2015 года</b>
Проценты к получению по займам выданным	273 883	349 946
Проценты к получению по векселям	13 936	4 291
Проценты к получению на остаток денежных средств на счете брокера	2 731	10 946
Дивиденды полученные	–	7 222
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>290 550</b>	<b>372 405</b>



(в тыс. рублей)

**10. Финансовые доходы и расходы (продолжение)**

<b>Финансовые расходы</b>	<b>6 месяцев 2016 года</b>	<b>6 месяцев 2015 года</b>
Проценты к уплате по облигационным займам	329 090	371 327
Проценты к уплате по полученным кредитам, займам	1 006	931
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>330 096</b>	<b>372 258</b>

**11. Налог на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль включают в себя следующие компоненты:

	<b>6 месяцев 2016 года</b>	<b>6 месяцев 2015 года</b>
Текущие расходы по налогу на прибыль	(5 632)	(3 422)
Изменение величины отложенного налога вследствие возникновения и восстановления временных разниц	(444)	(15 590)
<b>Итого налог на прибыль</b>	<b>(6 076)</b>	<b>(19 012)</b>

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

Сверка теоретических расходов по налогу и фактическими расходами по налогообложению:

	<b>6 месяцев 2016 года</b>	<b>6 месяцев 2015 года</b>
<b>Прибыль до налогообложения за год</b>	<b>71 505</b>	<b>169 106</b>
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке	(14 301)	(33 821)
Корректировка налога на прибыль по ставке 9,0%	–	18
Необлагаемые доходы и непринимаемые расходы (постоянные разницы)	8 225	14 791
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>(6 076)</b>	<b>(19 012)</b>

**12. Инвестиционное имущество**

	<b>30 июня 2016 года</b>	<b>31 декабря 2015 года</b>
Нежилые здания (офисная и торговая недвижимость)	64 191	–
Земельные участки в собственности	14 160	–
Незавершенное строительство	6 106	–
<b>Итого инвестиционное имущество</b>	<b>84 457</b>	<b>–</b>

В феврале 2016 года Группа приобрела земельный участок и расположенное на нем здание в Московской области и классифицировала данные объекты в качестве инвестиционного имущества, так как Группа планирует в будущем получать выгоду от сдачи в аренду нежилых помещений.

У Группы есть ограничение (обременение) права доверительным управлением ее инвестиционной недвижимости до декабря 2027 года в пользу Закрытого акционерного общества Управляющая компания «РВМ Капитал».

(в тыс. рублей)

**13. Долгосрочные финансовые активы**

	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>825 941</b>	<b>724 996</b>
Паи	701 326	697 306
Долевые ценные бумаги	124 615	27 690
<b>Займы выданные</b>	<b>–</b>	<b>5 442 195</b>
<b>Итого долгосрочные финансовые активы</b>	<b>825 941</b>	<b>6 167 191</b>

В марте и апреле 2016 года Группа приобрела 40 000 тыс. штук акций эмитента ОАО «Передний Край» в сумме 96 800 тыс. рублей. Группа не имеет намерений продавать данный актив в будущем. Изменения справедливой стоимости за отчетный период не происходило.

В январе 2015 года Группа приобрела паи ЗПИФ особо рискованных (венчурных) инвестиций "Ясная поляна" в сумме 27 146 тыс. рублей. Группа не имеет намерения продавать данные паи. По состоянию на 30 июня 2016 года стоимость вложений в данный инвестиционный фонд упала на 3 829 тыс. рублей (на 31 декабря 2015 года: возросла на 244 тыс. рублей).

По состоянию на 30 июня 2016 года долевые ценные бумаги также включают инвестицию в ЗАО УК «Трансфингрупп». Группа не имеет намерений продавать данный актив.

Инвестиция в ОАО «Ванинский торговый порт» в размере 418 тыс. рублей была переклассифицирована в состав краткосрочных финансовых активов в связи с принятием Группой решения о ее продаже в 2016 году.

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

	Процентная ставка	Срок погашения	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
<b>Займы, выданные юридическим лицам</b>				
ООО «Транс-Инвест»	11,3%	2016 год	–	158 000
ЗАО «Титан»	10,0%	2016 год	–	5 284 195
Займы, выданные физическим лицам	10,0%	2016 год	–	–
<b>Итого долгосрочные займы</b>			<b>–</b>	<b>5 442 195</b>

По состоянию на 30 июня 2016 года займ ЗАО «Титан» в сумме 5 284 195 тыс. обеспеченный поручительством со стороны ОАО «РЖД», переведен в состав краткосрочных финансовых активов. Займ ООО «Транс-Инвест» в сумме 158 000 тыс. рублей был полностью погашен.

**14. Инвестиции в ассоциированные компании**

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

Тип участия	Вид деятельности	Доля участия, %	Место ведения деятельности	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
Ассоциированная компания	Капиталовложения в ценные бумаги	49,0%	Российская Федерация	3 829	2 350
<b>ЗАО «Титан»</b>				<b>3 829</b>	<b>2 350</b>
<b>Итого инвестиции в ассоциированные компании</b>				<b>3 829</b>	<b>2 350</b>

(в тыс. рублей)

**14. Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)**

Обобщенная финансовая информация по ассоциированной компании Группы ЗАО «Титан» по состоянию на 30 июня 2016 года и за 6 месяцев 2016 года представлена ниже.

Наименование компании	Активы	Обязательства	Чистые активы	Выручка	Чистая прибыль
ЗАО «Титан»	8 149 611	(8 141 797)	(7 814)	662 556	3 018

На 30 июня 2015 года:

Наименование компании	Активы	Обязательства	Чистые активы	Выручка	Чистая прибыль
ЗАО «Титан»	8 529 989	(8 529 658)	(331)	631 495	1 130

За 2013 год ЗАО «Титан» заработало убыток в сумме 84 840 тыс. рублей, что обесценило инвестицию в данную компанию по состоянию на 31 декабря 2013 года на 4,9 тыс. рублей. Прибыль, заработанная за 2014 год и 1 полугодие 2015 года, полностью покрывала убытки предыдущего периода.

На 30 июня 2016 года доля в прибыли ассоциированной компании ЗАО «Титан» составила 1 479 тыс. рублей (на 30 июня 2015 года: 162 тыс. рублей).

**15. Дебиторская задолженность и авансы выданные**

	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
Торговая дебиторская задолженность	374 931	210 712
Проценты к получению	43 313	48 045
НДС с авансов полученных	12 582	—
Прочие дебиторы	3 173	1 591
Авансы выданные	1 856	1 933
Дебиторская задолженность от продажи и переуступки прав требований	623	—
Дебиторская задолженность по приобретению финансовых активов	—	80 063
<b>Итого дебиторская задолженность и авансы выданные</b>	<b>436 478</b>	<b>342 344</b>

Торговая дебиторская задолженность по состоянию на 30 июня 2016 года включает в себя задолженность по договорам аренды выданной в сумме 288 214 тыс. рублей (на 31 декабря 2015 года: 171 135 тыс. рублей).

Проценты к получению по состоянию на 30 июня 2016 года состоят из задолженности по процентам по займам, выданным ЗАО «Титан» и ООО «ТрансИнвест», в сумме 43 313 тыс. рублей (на 31 декабря 2015 года: ЗАО «Титан» ООО и «ТрансИнвест», в сумме 44 879 тыс. рублей и 3 165 тыс. рублей соответственно).

Резерв по дебиторской задолженности представлен ниже:

	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
Торговая дебиторская задолженность	(72)	(72)
Авансы выданные	(19 300)	(19 300)
<b>Итого резерв по дебиторской задолженности</b>	<b>(19 372)</b>	<b>(19 372)</b>

По состоянию на 30 июня 2016 года и 31 декабря 2015 года в составе резервов под авансы выданные числится резерв на осуществленные в 2011 году предоплаты проектных работ в сумме 13 657 тыс. рублей и ремонтных работ в сумме 5 643 тыс. рублей.

(в тыс. рублей)

**16. Краткосрочные финансовые активы**

	<b>30 июня 2016 года</b>	<b>31 декабря 2015 года</b>
<b>Финансовые активы, предназначенные для торговли</b>	<b>1 117 889</b>	<b>848 275</b>
Облигации	1 083 681	816 131
Накопленный купонный доход по облигациям	34 208	32 144
<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>418</b>	<b>58 450</b>
Векселя	—	58 450
Долевые ценные бумаги	418	—
<b>Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости</b>	<b>5 285 380</b>	<b>2 573</b>
Займы выданные	5 424 380	141 573
Резерв под обесценение	(139 000)	(139 000)
<b>Итого краткосрочные финансовые активы</b>	<b>6 403 687</b>	<b>909 298</b>

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

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

Облигации по состоянию на 30 июня 2016 года включают в себя облигации эмитента ОАО «ТГК-2» в сумме 204 946 тыс. рублей, с накопленным купонным доходом в сумме 8 143 тыс. рублей, с процентной ставкой по купону 12,0% годовых, и облигации эмитента ООО «Трансфин-М» в сумме 878 735 тыс. рублей с накопленным купонным доходом в сумме 20 175 тыс. рублей (на 31 декабря 2015 года: 595 229 тыс. рублей и 17 756 тыс. рублей соответственно). Облигации имеют ставку 10,5% и 13,0% годовых (2015 год: средневзвешенная ставка 10,5% и 13,0% годовых).

Займы выданные по состоянию на 30 июня 2016 года и 31 декабря 2015 года включают в себя следующие займы в российских рублях:

	<b>Процентная ставка</b>	<b>30 июня 2016 года</b>	<b>31 декабря 2015 года</b>
ЗАО «Титан»	10,00%	5 284 195	—
ОАО «ВМК»	9,50%	139 000	139 000
Физические лица	8,25%	1 185	2 573
Резерв под обесценение	—	(139 000)	(139 000)
<b>Итого краткосрочные займы выданные</b>		<b>5 285 380</b>	<b>2 573</b>

**17. Денежные средства и их эквиваленты**

	<b>30 июня 2016 года</b>	<b>31 декабря 2015 года</b>
Денежные средства на расчетных счетах	198 277	194 237
Депозитные счета в российской валюте с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	371	120
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>198 648</b>	<b>194 357</b>

По состоянию на 30 июня 2016 года и 31 декабря 2015 года отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам и признаки обесценения по ним.

(в тыс. рублей)

**18. Долгосрочные заимствования**

Долгосрочные заимствования включают в себя выпущенные Группой собственные облигации в российских рублях. Дополнительная информация по выпущенным облигациям представлена ниже.

Облигации серий, 6-боб и 7-боб могут быть погашены досрочно по требованию их владельцев, серии 3-об – по требованию эмитента. Выплата купона по всем облигациям производится два раза в год.

	Объем первоначаль- ной эмиссии	Дата размещения	Срок погашения основного долга	Процентная ставка выплаты по купону, действующая на 30 июня 2016 года	Балансовая стоимость на 30 июня 2016 года	Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 года
Биржевые облигации серии 7-боб	1 000 000	Апрель 2014 года	Одним траншем в апреле 2019 года	9,25%	1 000 000	1 000 000
Биржевые облигации серии 6-боб	1 000 000	Апрель 2014 года	Одним траншем в апреле 2019 года	9,25%	1 000 000	1 000 000
Биржевые облигации серии 3-об	5 000 000	Июль 2013 года	Одним траншем в июле 2018 года	9,50%	5 000 000	5 000 000
<b>Итого долгосрочные заимствования</b>					<b>7 000 000</b>	<b>7 000 000</b>

В марте 2016 года Группа приобрела объекты инвестиционного имущества в размере 89 808 тыс. рублей по договору купли-продажи с отсрочкой платежа до 2 (двух) лет. Исходя из экономической сущности сделки Группа признала кредиторскую задолженность по договору как займ, полученный на беспроцентной основе. Согласно МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», справедливая стоимость займа определена как текущая дисконтированная стоимость всех денежных потоков по займу с использованием среднерыночной процентной ставки 13,69%.

По состоянию на 30 июня 2016 года сумма начисленных процентов по эффективной процентной ставке составила 1 006 тыс. рублей. В сокращенном консолидированном промежуточном отчете о совокупном доходе Группы за 6 месяцев 2016 года процентные расходы включены в строку «Кредиторская задолженность и авансы полученные» в состав процентов по кредитам и займам к получению.

**19. Кредиторская задолженность и авансы полученные**

	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
Торговые кредиторы	372 141	239 476
Проценты по кредитам и займам	236 166	235 160
Задолженность перед персоналом	10 293	32 162
Авансы полученные	84	99
Прочая кредиторская задолженность	117	5
<b>Итого кредиторская задолженность</b>	<b>618 801</b>	<b>506 902</b>

В составе задолженности по процентам по кредитам и займам по состоянию на 30 июня 2016 года отражена сумма начисленных процентов по собственным облигациям в размере 235 160 тыс. рублей (на 31 декабря 2015 года: 235 160 тыс. рублей).

По состоянию на 30 июня 2016 года торговая кредиторская задолженность представлена, преимущественно, задолженностью в сумме 369 958 тыс. рублей по договорам аренды (на 31 декабря 2015 года: 103 784 тыс. рублей).

**20. Задолженность по прочим налогам**

	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
Задолженность по НДС	19 989	28 738
Задолженность по прочим налогам	1 008	462
<b>Итого задолженность по прочим налогам</b>	<b>20 997</b>	<b>29 200</b>



(в тыс. рублей)

**21. Прочие краткосрочные обязательства**

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

	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
Остаток на начало отчетного периода	39 598	10 594
Резервы, созданные в течение периода	81 233	38 717
Резервы, использованные в течение периода	(11 351)	(9 713)
Остаток на конец отчетного периода	109 480	39 598

**22. Акционерный капитал**

Общее количество обыкновенных акций по состоянию на 30 июня 2016 года и 31 декабря 2015 года составляет 1 000 000 штук с номинальной стоимостью 1 рублей за одну акцию. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

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

**23. Доля неконтролирующих акционеров**

По состоянию на 30 июня 2016 и 31 декабря 2015 годов Группа не имела доли неконтролирующих акционеров в компаниях Группы. Изменение неконтролирующей доли представлено ниже:

	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
Остаток на начало отчетного периода	—	(67)
Доля в чистой прибыли/(убытке) дочерних компаний	—	—
Выбытие доли в результате покупки неконтрольной доли дочерней компании ООО «ТрансЭстейтМенеджмент»	—	(67)
Остаток на конец отчетного периода	—	—

**24. Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости. В таблице ниже представлена оценка справедливой стоимости активов и обязательств Группы в разрезе иерархии источников справедливой стоимости на 30 июня 2016 года, на 31 декабря 2015, а также сравнение балансовой и справедливой стоимости активов, и обязательств Группы в разрезе классов активов.

	30 июня 2016 года				
	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков (Уровень 2)	Метод оценки дисконтируе- мых денежных потоков (Уровень 3)	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Инвестиции, имеющиеся в наличии для торговли	—	1 117 889	—	1 117 889	1 117 889
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	—	826 359	—	826 359	826 359
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Займы выданные	—	—	5 285 380	5 285 380	5 285 380
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	7 000 000	—	7 000 000	7 000 000
Привлеченные кредиты и займы	—	—	89 808	89 808	89 808

(в тыс. рублей)

**24. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

31 декабря 2015 года					
	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков (Уровень 2)	Метод оценки дисконтируемых денежных потоков (Уровень 3)	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Инвестиции, имеющиеся в наличии для торговли	—	848 275	—	848 275	848 275
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	—	724 996	58 450	783 446	783 446
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Займы выданные	—	—	5 444 768	5 444 768	5 444 768
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	7 000 000	—	7 000 000	7 000 000

**25. Операции со связанными сторонами**

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

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

Группа выделяет следующие категории связанных сторон:

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

В таблице ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 30 июня 2016 года и обороты за 6 месяцев 2016 года:

На 30 июня 2016 года			
	Прочие связанные стороны	Акционеры Группы	Ассоциированные компании
<b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>			
Дебиторская задолженность	—	—	44 879
Займы выданные	—	—	5 284 195
<b>Итого</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>5 329 074</b>
<b>Консолидированный отчет о совокупном доходе</b>			
Процентные расходы	—	—	528 419
<b>Итого</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>528 419</b>

(в тыс. рублей)

**25. Операции со связанными сторонами (продолжение)**

В таблице ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 30 июня 2015 и обороты за шесть месяцев 2015 года:

	На 31 декабря 2015 года		
	Прочие связанные стороны	Акционеры Группы	Ассоциированные компании
Консолидированный отчет о финансовом положении			
Дебиторская задолженность	-	-	44 879
Займы выданные	-	-	5 284 195
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 329 074</b>
	На 30 июня 2015 года		
	Прочие связанные стороны	Акционеры Группы	Ассоциированные компании
Консолидированный отчет о совокупном доходе			
Выручка	3 051	-	-
Процентные расходы	-	-	262 038
<b>Итого</b>	<b>3 051</b>	<b>-</b>	<b>262 038</b>

**26. События после отчетной даты**

В конце июля 2016 года Группой было принято положительное решение и предоставлении ассоциированной компании ЗАО «Титан» краткосрочного займа сроком 6 (шесть) месяцев в размере 4 784 195 тыс. рублей, с выплатой процентов по ставке 11,0% годовых.

В начале августа 2016 года Группа завершила вторичное размещение биржевых облигаций серии БО-08 объемом 1 млрд рублей, номиналом 1 000 рублей, срок погашения - 5 лет, ставка 1-го купона и 2-го купона 13,0% и 13,5 % годовых соответственно.