

ООО «Специализированное Финансовое
общество ИнвестКредит Финанс»

Финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2018 года,
и аудиторское заключение независимого
аудитора

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участникам ООО «Специализированное Финансовое общество ИнвестКредит Финанс»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности ООО «Специализированное Финансовое общество ИнвестКредит Финанс» (Организация) (ОГРН 1167746649993, дом 5, Ботанический переулок, город Москва, 129090), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности за 2018 год, включая краткий обзор основных положений учетной политики и прочую пояснительную информацию.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение ООО «Специализированное Финансовое общество ИнвестКредит Финанс» по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Организации в соответствии с этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации, и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность

Генеральный директор Управляющей организации ООО «Тринфико Эдвайзерс» (руководство) несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Организации 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 Организацию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Организации.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность 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 выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой 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:

- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения 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 ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- б) 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 Организации;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- г) делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Организации 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 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 Организация утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- д) проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их 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, которые мы выявляем в процессе аудита.

Руководитель задания по аудиту,
по результатам которого выпущено
аудиторское заключение независимого аудитора



А.В. Ефремов

Аудиторская организация:
Акционерное общество «БДО Юникон»
ОГРН 1037739271701,
117587, Россия, Москва, Варшавское шоссе, дом 125, строение 1, секция 11, 3 эт., пом. I, ком. 50,
член саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация),
ОРНЗ 11603059593

29 апреля 2019 года

Содержание

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	3
Отчет о финансовом положении	4
Отчет об изменениях в собственном капитале	5
Отчет о движении денежных средств	6
Примечания к финансовой отчетности	7
1 Введение	7
2 Основа подготовки отчетности	8
3 Основные принципы учетной политики	16
4 Существенные учетные суждения и оценки	19
5 Процентные доходы	20
6 Процентные расходы	20
7 Доходы за вычетом расходов от погашения прав требований по кредитам	20
8 Операционные расходы	21
9 Налог на прибыль	21
10 Денежные средства и их эквиваленты	21
11 Права требования по кредитам	22
12 Прочие краткосрочные активы	26
13 Облигации выпущенные	26
14 Займы привлеченные	29
15 Прочие краткосрочные обязательства	30
16 Уставной капитал	30
17 Операции со связанными сторонами	30
20 Вознаграждения управленческому персоналу	33
21 Управление финансовыми рисками	33
22 Оценка справедливой стоимости финансовых активов и обязательств	39
23 Условные обязательства	42
24 События, произошедшие после отчетной даты	42

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

(в тысячах российских рублей)

	Примечания	2018 год	2017 год	За период 11.07.2016 по 31.12.2016
Процентные доходы	5	104 469	7 266	-
Процентные расходы	6	(52 968)	(5 590)	-
Чистые процентные доходы		51 501	1 676	-
Доходы за вычетом расходов от погашения прав требований по кредитам	7	787 156	42 284	-
Операционные доходы		838 657	43 960	-
Операционные расходы	8	(278 143)	(1 417)	(66)
Прибыль (убыток) до налогообложения		560 514	42 543	(66)
Расход по налогу на прибыль	9	-	-	-
Чистая прибыль (убыток)		560 514	42 543	(66)
Прочий совокупный доход/(расход)		-	-	-
Итого совокупный доход (расход) за период		560 514	42 543	(66)

Финансовая отчетность была одобрена к выпуску 26 апреля 2019 года.

Балабановский Валерий Юрьевич

Генеральный директор ООО «ТРИНФИКО
Эдвайзерс», управляющей компании ООО
«СФО ИнвестКредит Финанс»

Прилагаемые примечания на страницах 7-42 являются неотъемлемой частью настоящей
финансовой отчетности.

Отчет о финансовом положении

на 31 декабря 2018 г.

(в тысячах российских рублей)

	<i>Примечания</i>	<i>2018 год</i>	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	10	19 953	8 810	-
Права требования по кредитам	11	624 768	604 968	-
Прочие краткосрочные активы	12	250 090	34 588	111
Итого активы		894 811	648 366	111
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательства				
Облигации выпущенные	13	261 994	-	-
Займы привлеченные	14	-	605 690	-
Прочие краткосрочные обязательства	15	29 726	99	77
Итого обязательства		291 720	605 789	77
Собственный капитал				
Уставной капитал	16	100	100	100
Нераспределенная прибыль (убыток)		602 991	42 477	(66)
Итого собственный капитал		603 091	42 577	34
Итого капитал и обязательства		894 811	648 366	111

Финансовая отчетность была одобрена к выпуску 26 апреля 2019 года.



Балабановский Вадим Юрьевич

Генеральный директор ООО «ТРИНФИКО
Эдвайзер», управляющей компании ООО
«СФО ИнвестКредит Финанс»

Прилагаемые примечания на страницах 7-42 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет об изменениях в собственном капитале

за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.

(в тысячах российских рублей)

	Уставной капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
Остаток по состоянию на 11 июля 2016 г.	-	-	-
Внесение Уставного капитала	100	-	100
Совокупный доход	-	(66)	(66)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 г.	100	(66)	34
Совокупный доход	-	42 543	42 543
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 г.	100	42 477	42 577
Совокупный доход	-	560 514	560 514
Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 г.	100	602 991	603 091

Финансовая отчетность была одобрена к выпуску 26 апреля 2019 года.



Балабановский Вадим Юрьевич
 Генеральный директор ООО «ТРИНФИКО
 Эдвайзерс», управляющей компании ООО
 «СФО ИнвестКредит Финанс»

Прилагаемые примечания на страницах 7-42 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет о движении денежных средств

за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.

(в тысячах российских рублей)

	2018 год	2017 год	За период 11.07.2016 по 31.12.2016
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты полученные	75 732	-	-
Проценты выплаченные	(56 564)	-	-
Приобретение портфеля прав требований	-	(600 000)	-
Поступления по правам требования	814 204	10 002	-
Прочие платежи	(49 940)	-	-
Операционные расходы оплаченные	(432 189)	(1 392)	-
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль	351 243	(591 390)	-
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	351 243	(591 390)	-
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Взносы в уставной капитал	-	100	-
Получение займов	-	600 100	-
Платежи по возврату займов	(600 100)	-	-
Облигации размещенные	500 000	-	-
Облигации погашенные	(240 000)	-	-
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	(340 100)	600 200	-
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	11 143	8 810	-
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	8 810	-	-
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	19 953	8 810	-

Финансовая отчетность была одобрена к выпуску 26 апреля 2019 года.

Балабановский Бадим Юрьевич

Генеральный директор ООО «ТРИНФИКО
Эдвайзерс», управляющей компании ООО
«СФО ИнвестКредит Финанс»

Прилагаемые примечания 7-42 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Примечания к финансовой отчетности

1 Введение

Основные виды деятельности

Основной деятельностью Общества с ограниченной ответственностью «Специализированное финансовое общество ИнвестКредит Финанс» (далее – Компания или «СФО») является приобретение имущественных прав требовать от должников исполнения уплаты денежных средств по кредитным договорам, договорам займа и (или) иным обязательствам и осуществление эмиссии облигаций, обеспеченных залогом денежных требований.

ООО "СФО ИнвестКредит Финанс" является специализированным финансовым обществом на основании ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ.

В соответствии с действующим законодательством специализированная коммерческая организация, не может иметь штат сотрудников.

Высшим органом управления Компании является Общее собрание участников. Единоличным исполнительным органом Компании является ООО «Тринфико Эдвайзерс».

Общество с ограниченной ответственностью «ТРИНФИКО Эдвайзерс» осуществляет функции единоличного исполнительного органа Общества с ограниченной ответственностью «Специализированное финансовое общество «ИнвестКредит Финанс» на основании договора о передаче полномочий единоличного исполнительного органа № У-0612-16 от 06 декабря 2016 г.

Участники Общества по состоянию на 31.12.2018:

- ООО «Т-Капитал», ОГРН 5177746008105, размер доли 99%;
- Ентц Сергей Леонидович, размер доли: 1%

Бенефициарным владельцем ООО «СФО ИнвестКредит Финанс» является Белай Олег Викторович.

Компания зарегистрирована в Российской Федерации 11 июля 2016 года.

Юридический адрес Компании: 129090, Москва, Ботанический переулок, дом 5, комн. 17

Компания осуществляет свою деятельность в России.

Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. Мировой финансовый кризис привел к возникновению неопределенности относительно будущего экономического роста, доступности финансирования, а также стоимости капитала, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Компании.

Российская Федерация продолжает проявлять некоторые характеристики развивающегося рынка. Эти характеристики включают наличие валюты, которая не является свободно конвертируемой в большинстве стран вне Российской Федерации, ограничительный валютный контроль и относительно высокую инфляцию. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации подвержено различающимся интерпретациями и изменениям, которые могут происходить часто.

Политическая и экономическая нестабильность, текущая ситуация с введением санкций, неопределенность и волатильность фондового рынка и другие риски оказали и могут продолжать оказывать влияние на российскую экономику. Будущее экономическое развитие Российской Федерации зависит от внешних факторов и мер внутреннего характера, предпринимаемых

правительством для поддержания роста и внесения изменений в налоговую, юридическую и нормативную базу.

Развитие ситуации может отличаться от оценки руководства.

Данные события могут оказать в будущем существенное влияние на результаты деятельности и финансовое положение Компании, и в настоящее время сложно предположить, каким именно будет это влияние. Будущая экономическая и нормативно-правовая ситуация и ее влияние на результаты деятельности Компании могут отличаться от текущих ожиданий руководства. На способность заемщиков погашать задолженность перед Компанией могут повлиять также такие факторы, как падение реальных располагаемых доходов населения и снижение рентабельности в корпоративном секторе. Помимо этого, неблагоприятные изменения экономических условий могут привести к снижению стоимости залогового обеспечения, удерживаемого по закладным. Руководство

Руководство Компании считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

2 Основа подготовки отчетности

Общая часть

Настоящая финансовая отчетность за 2018 год подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

В соответствии с законодательством Российской Федерации по бухгалтерскому учету (далее по тексту – «РСБУ»), Компания обязана вести бухгалтерский учет и составлять отчетность в российских рублях.

Настоящая финансовая отчетность основана на учетных данных Компании, сформированных по РСБУ с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Данная отчетность является первой отчетностью Компании, подготовленной в соответствии с МСФО, и в отношении которой применяется МСФО 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности».

Дата первого применения МСФО - 31 декабря 2018 года.

Принципы оценки финансовых показателей

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам.

Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль. Руководство Компании приняло решение использовать в качестве функциональной валюты специализированного финансового общества российский рубль, так как это наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Компанией операций и обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Российский рубль является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

Все данные финансовой отчетности были округлены с точностью до целых тысяч рублей.

Принцип непрерывности деятельности

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной деятельности. Настоящая отчетность не включает корректировки, которые необходимо было бы произвести в том случае, если бы Компания не могла продолжить

дальнейшее осуществление финансово-хозяйственной деятельности в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

Заявление о соответствии

Финансовая отчетность подготовлена Компанией в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности в редакции, опубликованной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности и утвержденной к применению на территории РФ.

Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, вступившие в силу с 1 января 2018 г.

Стандарты, поправки и интерпретации к существующим стандартам, которые вступили в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 г.:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые вложения».

Компания приняла МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» с датой перехода 1 января 2018 г., что привело к изменениям в учетной политике по признанию, классификации и оценке финансовых активов и обязательств и обесценения финансовых активов.

Компания выбрала подход без пересчета сравнительных показателей. Следовательно, пересмотренные требования МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» применялись только к текущему периоду. Информация, раскрытая за сравнительный период, повторяет раскрытие информации в предыдущий год.

По состоянию на 01 января 2018 года Компания произвела пересчет корректировки балансовой стоимости финансовых активов и обязательств на дату первого применения в составе нераспределенной прибыли на начало текущего периода и приняла решение не отражать данный эффект через Отчет об изменениях в собственном капитале в силу своей незначительности.

I. Классификация и оценка

МСФО (IFRS) 9 предусматривает три основные категории оценки финансовых активов: по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Согласно МСФО (IFRS) 9 классификация финансовых активов, главным образом, определяется на основании бизнес-модели, согласно которой осуществляется управление финансовым активом, и предусмотренных договором потоков денежных средств по этому активу.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 все долговые финансовые активы, которые не соответствуют критерию «только платежи в счет основного долга и процентов на непогашенную сумму основного долга» (далее – «SPPI»), классифицируются при первоначальном признании как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Для долговых финансовых активов, которые соответствуют критерию SPPI, классификация при первоначальном признании определяется на основе бизнес-модели, согласно которой управляются данные инструменты:

инструменты, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости;

инструменты, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;

инструменты, которые удерживаются для прочих целей, включая торговые финансовые активы, классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Под бизнес-моделью понимается способ, посредством которого осуществляется управление финансовыми активами для целей получения потоков денежных средств. Бизнес-модель определяет, являются ли потоки денежных средств следствием получения денежных средств, предусмотренных договором, продажи финансовых активов или того и другого. Компания проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству.

В целом, бизнес-модель, используемая для управления финансовыми активами, является вопросом факта и может быть выявлена исходя из особенностей управления и информации, предоставляемой руководству. Бизнес-модели наблюдаются в деятельности, которая предпринимается для достижения поставленных бизнес-целей.

Бизнес-модель определяется на уровне, на котором осуществляется общее управление Компанией и финансовыми активами с целью достижения бизнес-цели. Таким образом, бизнес-модель не зависит от намерений руководства в отношении отдельно взятого финансового инструмента, а определяется на более высоком уровне агрегирования.

Подход к определению бизнес-моделей предусматривает следующие шаги:

1. Определение уровня агрегирования финансовых активов с целью последующего определения бизнес-моделей.
2. Анализ уместных и объективных свидетельств для групп/портфелей финансовых активов, определенных в соответствии с шагом 1, для формирования заключения относительно бизнес-модели.
3. Последующая оценка/мониторинг бизнес-моделей.

Кредиты и авансы клиентам, удовлетворяющие критерию SPPI, удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков и учитываются по амортизированной стоимости. Кредиты и авансы клиентам, не соответствующие определению «базового кредитного соглашения», в том числе содержащие встроенную возможность конвертации, или кредиты без права регресса, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация и оценка финансовых обязательств остаются в основном неизменными по сравнению с существовавшими требованиями МСФО (IAS) 39. Производные финансовые инструменты будут продолжать оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Встроенные производные инструменты больше не отделяются от основного договора по финансовому активу.

II. Обесценение

Вступление в силу МСФО (IFRS) 9 кардинально меняет применяемый Компанией подход к учету обесценения кредитов и займов. Вместо подхода на основе понесенных убытков согласно МСФО (IAS) 39 вводится прогнозный подход, требующий отражения ожидаемых кредитных убытков (далее – «ОКУ»). С 1 января 2018 года Компания признает резерв под ОКУ по всем кредитам и прочим долговым финансовым активам, которые не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также по обязательствам по предоставлению кредитов и договорам финансовой гарантии (далее – «финансовые инструменты»). Требования МСФО (IFRS) 9 в отношении обесценения не распространяются на долевые финансовые инструменты.

Резерв под ОКУ рассчитывается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок жизни актива (ОКУ за весь срок), если с момента признания происходит существенное увеличения кредитного риска; в противном случае резерв рассчитывается на основе ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев (далее – «12-месячные ОКУ»). 12-месячные ОКУ являются частью ОКУ за

весь срок, которые представляют собой ОКУ, возникающие вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в пределах 12 месяцев после отчетной даты. ОКУ за весь срок и 12-месячные ОКУ рассчитываются на индивидуальной или коллективной основе в зависимости от характера базового портфеля финансовых инструментов.

Компания утвердила Методику оценки существенного увеличения кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания путем анализа изменений риска дефолта, возникающего в течение оставшегося срока жизни финансового инструмента. Согласно данной методике, Компания объединяет финансовые инструменты по следующим категориям: «Стадия 1», «Стадия 2», «Стадия 3» и «Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные».

Стадия 1 - характеристика финансового инструмента, отражающая отсутствие факторов, свидетельствующих о существенном увеличении кредитного риска, а также факт того, что финансовый инструмент не находится в дефолте на отчетную дату. На данной стадии ожидаемые кредитные убытки рассчитываются на горизонте 12 месяцев.

Стадия 2 - характеристика финансового инструмента, отражающая наличие факторов, свидетельствующих о существенном увеличении кредитного риска, при отсутствии факта нахождения финансового инструмента в дефолте на отчетную дату. Количественный тест на изменение уровня риска с даты первоначального признания и соответственно перевод в Стадию 2 проводится на основе анализа изменения уровня риска, расчет ожидаемых кредитных убытков – с использованием маржинальных значений вероятности дефолта (MPD). На данной стадии ожидаемые кредитные убытки рассчитываются на весь срок жизни финансового инструмента.

Стадия 3 – характеристика финансового инструмента, свидетельствующая о его нахождении в дефолте на отчетную дату. На данной стадии ожидаемые кредитные убытки рассчитываются на весь срок жизни финансового инструмента.

Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные активы (далее - POCI-актив) представляют собой финансовые активы, которые являются кредитно-обесцененными на момент первоначального признания. Такие активы отражаются по справедливой стоимости при первоначальном признании, при этом процентные доходы в дальнейшем признаются на основе эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска. Резерв под ОКУ признается или восстанавливается только при условии дальнейших значительных изменений в ожидаемых кредитных убытках.

При первоначальном признании финансовый инструмент классифицируется либо в Стадию 1, либо как POCI-актив.

На каждую дату оценки ОКУ Компания проводит оценку имеющихся финансовых инструментов на наличие критериев Стадий 2 и 3. В результате чего проводится распределение финансовых инструментов по 3-м стадиям.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков в Методике применяются два подхода:

Общий подход, на основе трех Стадий кредитного качества;

Подход для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов (POCI-активов) – при первоначальном признании резерв не определяется; последующая оценка резерва осуществляется в размере изменения чистой приведенной стоимости (net present value-NPV) будущих потоков за весь срок действия.

Для целей расчёта ожидаемых кредитных убытков (далее – ОКУ) согласно принципам МСФО (IFRS) 9 используется следующая сегментация финансовых инструментов по типам контрагентов:

Корпоративный сегмент – юридические лица, основная деятельность которых не связана с предоставлением финансовых услуг. Данный сегмент также включает лизинговые компании и компании-балансодержатели имущества;

Финансовые организации – юридические лица, основной деятельностью которых является предоставление финансовых услуг (за исключением компаний-балансодержателей имущества, включая страховые компании);

Суверенные заемщики, субъекты федераций (далее - СФ) и муниципальных образований (далее – МО). Данный сегмент включает следующие финансовые инструменты:

обязательства государственных органов, министерств, региональных и муниципальных структур (облигации федерального займа, еврооблигации, кредиты, гарантии и др.);

обязательства Центральных банков (корреспондентские счета, кредиты, средства фондов обязательных резервов, др.);

применительно к Российской Федерации: обязательства Публичного акционерного общества "Московская Биржа ММВБ-РТС" (далее - ПАО Московская Биржа), включая Небанковской кредитной организации акционерного общества «Национальный расчетный депозитарий» (далее – НКО АО НРД), Небанковской кредитной организации - Центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество) (далее - НКО НКЦ (АО)).

Для целей определения стадий кредитного качества в соответствии с МСФО (IFRS) 9 Компания рассматривает события дефолта равнозначными событиями обесценения. Согласно разъяснениям Комитета (Global Public Policy Committee Implementation Considerations от 17.06.2016) организация может использовать единое понятие дефолта для целей расчета достаточности капитала и финансовой отчетности по МСФО 9 и при этом использовать определение дефолта в качестве индикаторов кредитного обесценения. Данная практика позволяет минимизировать объем корректировок к моделям PD, LGD, EAD для различных целей расчета, а соответственно сократить затраты и усилия на их проведение.

Вероятность дефолта (далее – «PD»)

Данный параметр отражает оценочную величину вероятности наступления дефолта в течении определенного периода времени. Дефолт может возникнуть в рамках оцениваемого периода при условии, что признание финансового актива ранее не было прекращено, и такой актив все еще находится в составе портфеля.

Величина кредитного требования, подверженная риску дефолта (далее – «EAD»)

Данный параметр отражает оценочную величину риска на дату дефолта в будущем принимая во внимание ожидаемые изменения величины риска после отчетной даты, включая погашения основного долга и суммы процентов в сроки, установленные договорами или в иные сроки, а также суммы начисленных процентов по просроченным платежам. Для внебалансовых статей (предоставленные гарантии, аккредитивы, неиспользованные кредитные линии, овердрафты) общая величина риска равна величине риска до применения факторов кредитной конверсии (далее – «ФКК»). Фактор кредитной конверсии представляет собой пропорцию текущей неиспользованной суммы, которая будет использована в период дефолта (применяется для

внебалансовых статей).

Уровень потерь при дефолте (далее – «LGD») – Данный параметр отражает оценочную величину потерь, возникающих в случае наступления дефолта. В зависимости от имеющейся информации об уровне потерь, применяются различные модели оценки уровня потерь при дефолте. Данный параметр может оцениваться с использованием внутренней статистики возвратов или внешних данных (например, международных рейтинговых агентств).

При обнаружении критериев существенного увеличения кредитного риска финансовый инструмент классифицируется в Стадию 2. При наступлении события дефолта финансовый инструмент перемещается в Стадию 3.

Если у Компании нет обоснованных ожиданий относительно возмещения финансового актива в полном объеме или его части, валовая балансовая стоимость такого финансового актива должна быть уменьшена. Такое уменьшение представляет собой (частичное) прекращение признания финансового актива.

На каждую отчетную дату выполняется оценка с целью выявления существенного увеличения кредитного риска с момента признания финансового инструмента. Кроме того, оценка проводится на основе качественной и количественной информации.

Критерии перехода в Стадию 2. Существенное увеличение кредитного риска

Кредиты, не являющиеся розничными, переходят из Стадии 1 в Стадию 2 в случае наличия следующих качественных фактов:

Непрерывная просроченная задолженность на дату отчетности (расчета ОКУ) внутри срока жизни инструмента/ контрактного срока:

По операциям с ценными бумагами и всем типам операций с банками – 2-10 дней;

По остальным операциям – 31-90 дней.

Ухудшение внутреннего или внешнего рейтинга контрагента – количественный критерий.

Дефолт по другому финансовому инструменту контрагента («заражение» активов, не имеющих просроченной задолженности, на уровне контрагента). Дефолт по публичным выпускам ценных бумаг контрагента (принадлежащим или не принадлежащим Компании) также приводит к «заражению» других активов данного контрагента, принадлежащих Компании.

Критерии перехода в Стадию 3. Определение событий обесценения (дефолта)

Компания применяет следующие критерии в качестве событий дефолта:

Непрерывная просроченная задолженность на дату отчетности (расчета ОКУ) внутри срока жизни инструмента/ контрактного срока:

По операциям с ценными бумагами и всем типам операций с банками – более 10 дней;

По остальным операциям – более 90 дней.

Просроченная задолженность после плановой даты погашения обязательств – 1 и более дней. В случае неисполнения контрагентом обязательств в дату планового погашения, начиная со следующего дня актив считается обесцененным.

В отношении суверенных заемщиков, СФ и МО – объявление дефолта.

В отношении финансовых организаций – отзыв лицензии на осуществление основного вида деятельности.

Вынужденная реструктуризация:

Решение уполномоченного органа о признании реструктуризации вынужденной.

Изменения условий относительно последней действующей редакции договора по Финансовым инструментам в благоприятную для контрагента сторону документируются с указанием наличия/отсутствия признаков вынужденной реструктуризации.

Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные финансовые активы (РОСІ-активы)

В категорию приобретённые или созданные кредитно-обесцененные (РОСІ) финансовые активы классифицируются:

Активы, имеющие критерии обесценения на момент выдачи или приобретения;

Модифицированные Финансовые инструменты, по которым прекратилось признание «старого» Финансового инструмента и был признан «новый» финансовый инструмент, в случае если на момент прекращения признания финансовый инструмент находился в 3 стадии, в том числе в случае если одним решением кредитного комитета Компании было принято решение и о вынужденной реструктуризации (критерии для Стадии 3) и о существенной модификации;

Новые займы, выданные контрагенту, существующая задолженность которого находится в 3 стадии (дополнительный заем – новый кредит).

Переход из Стадии 1 в Стадию 2 и обратно. Существенное увеличение кредитного риска, не являющееся обесценением

Компания регулярно, но не реже чем на каждую отчетную дату, отслеживает наличие критериев существенного увеличения кредитного риска. При обнаружении одного или нескольких критериев, финансовый инструмент переносится в Стадию 2.

Финансовый инструмент возвращается из 2 в 1 Стадию, если критерии отсутствуют.

Период наблюдения для Стадии 2 не применяется.

III. Переход из Стадий 1/2 в Стадию 3 и обратно. Кредитное обесценение

В момент обнаружения одного или нескольких критериев Компания фиксирует наступление события дефолта и перемещает финансовый инструмент в Стадию 3. По финансовым инструментам, попавшим в Стадию 3, применяется период наблюдения. В течении этого периода финансовый инструмент продолжает оставаться в Стадии 3, для подтверждения того факта, что событие/(-я) обесценения не повторится/(-ятся) и улучшение кредитного качества состоялось и является стабильным.

В дальнейшем, если у финансового инструмента, находящегося в Стадии 3, отсутствуют критерии обесценения, но имеется один или несколько критериев существенного увеличения кредитного риска, он попадает в Стадию 2, после периода наблюдения.

В случае отсутствия/ прекращения действия как критериев обесценения, так и критериев существенного увеличения кредитного риска, финансовый инструмент возвращается в Стадию 1, после периода наблюдения. Период наблюдения применяется только для Стадии 3.

Период наблюдения/выздоровления применяется к финансовым инструментам, находящимся в Стадии 3 и составляет 6 месяцев с момента исчезновения критерия/-ев дефолта до перевода в Стадию 1 или Стадию 2.

Недополученные денежные средства представляют собой разницу между денежными потоками, которые организация должна получить согласно договору, и денежными потоками, которые такая организация ожидает получить.

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

С 1 января 2018 г. в учетную политику Компании были внесены изменения для приведения ее в соответствие с МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (далее – МСФО (IFRS) 15), который заменяет положения МСФО (IAS) 18 «Выручка» и других стандартов и интерпретаций, относящихся к признанию выручки.

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, и которые Компания еще не приняла досрочно.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен 13 января 2016 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).

Новый стандарт устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль» (выпущено 7 июня 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).

МСФО (IAS) 12 содержит руководство по отражению текущего и отложенного налога, но не содержит руководства, как отражать влияние неопределенности. В разъяснении уточняется, как применять требования признания и оценки в МСФО (IAS) 12 при наличии неопределенности при отражении налога на прибыль. Компания должна решить, рассматривать ли каждый случай неопределенности отдельно или вместе с одним или несколькими другими случаями неопределенности, в зависимости от того, какой подход позволяет наилучшим образом прогнозировать разрешение неопределенности. Компания должна исходить из предположения о том, что налоговые органы будут проводить проверку сумм, на проведение проверки которых имеют право, и при проведении проверки будут располагать всей полнотой знаний обо всей значимой информации. Если компания приходит к выводу о маловероятности принятия

налоговыми органами решения по конкретному вопросу, в отношении которого существует неопределенность при отражении налога, последствия неопределенности будут отражаться в определении соответствующей налогооблагаемой прибыли или налогооблагаемого убытка, налоговых баз, неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых льгот или налоговых ставок посредством использования либо наиболее вероятного значения, либо ожидаемого значения, в зависимости от того, какой метод компания считает наиболее подходящим для прогнозирования разрешения неопределенности. Компания отразит влияние изменения фактов и обстоятельств или появления новой информации, которая влияет на суждения или оценочные значения согласно интерпретации, как изменение оценочных значений. Примеры изменений фактов и обстоятельств или новой информации, которая может привести к пересмотру суждения или оценки, включают, в том числе, но не ограничиваясь этим, проверки или действия налоговых органов, изменения правил, установленных налоговыми органами, или истечение срока действия права налоговых органов на проверку или повторную проверку конкретного вопроса по отражению налога на прибыль. Отсутствие согласия или несогласие налоговых органов с отдельным решением по конкретному вопросу по отражению налога, при отсутствии других фактов, скорее всего не будет представлять собой изменение фактов и обстоятельств или новую информацию, влияющую на суждения и оценочные значения согласно интерпретации. В настоящее время Компания проводит оценку того, как интерпретация повлияет на финансовую отчетность.

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Компании с 1 января 2018 года, но не оказали существенного воздействия на Компанию:

- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях» (выпущены 20 июня 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).
- Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вместе с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» – Поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 12 сентября 2016 г. и вступают в силу, в зависимости от подхода, для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты, для организаций, выбирающих вариант временного освобождения, или при первом применении организацией МСФО (IFRS) 9 – для организаций, применяющих подход наложения).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата» (выпущено 8 декабря 2016 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).
- «Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию» – Поправки к МСФО (IAS) 40 (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Компании.

3 Основные принципы учетной политики

Далее изложены основные принципы учетной политики, последовательно применяемые при составлении данной финансовой отчетности.

Финансовые активы.

Основные принципы учета финансовых активов и обязательств представлены в разделе 2 МСФО (IFRS) 9 «Финансовые вложения» настоящей финансовой отчетности.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, либо как прочие финансовые обязательства. У Компании отсутствуют финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки.

Прочие финансовые обязательства, включающие облигационные заемные средства, займы полученные, иную кредиторскую задолженность, принимаются к учету по справедливой стоимости.

Компания списывает финансовые обязательства только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока действия.

Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и отражаются в отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета, или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Компания передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- Компания либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохранила за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В случае если Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в пределах продолжающегося участия Компании в этом активе.

Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Компании.

Финансовые обязательства

Снятие с учета финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличных условиях или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в отчете о прибылях и убытках.

Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам и их эквивалентам Компания относит активы, которые могут быть легко обратимы в заранее известную сумму денежных средств и подвержены незначительному риску изменения стоимости. В состав денежных и приравненных к ним средств входят наличные

денежные средства, средства на текущих счетах в банках и краткосрочные депозиты в банках до 90 дней.

Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Компания имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путем обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают в себя кредиты банков, прочие заемные средства, выпущенные облигации. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

В случае приобретения Компанией своей собственной задолженности, последняя исключается из отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в отчете о прибылях и убытках.

Резервы

Резервы признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Капитал

Вклады участников в уставный капитал отражаются по первоначальной стоимости.

Возможность Компании объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Российской Федерации.

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

Процентные доходы и расходы и операционные расходы

Процентные доходы и процентные расходы отражаются в составе прибылей и убытков с использованием метода эффективной процентной ставки, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

Операционные расходы признаются на момент оказания соответствующей услуги.

Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Курсовые разницы, возникающие при пересчете отражаются в составе прибылей и убытков за исключением разницы, возникающей при пересчете инвестиций в капитал, имеющих в наличии для продажи.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. официальный курс ЦБ РФ за 1 доллар США составлял 69,4706 руб. (2017 год: 57,6002 руб.) и 79,4605 руб. (2017 год: 68,8668 руб.) за 1 евро.

4 Существенные учетные суждения и оценки

Использование оценок и суждений

Руководство использует ряд оценок и предположений в отношении представления активов и обязательств и раскрытия условных активов и обязательств при подготовке финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок. Для применения учетной политики Компании руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в финансовой отчетности.

Компанией сделаны следующие основные допущения, относящиеся к будущим событиям, а также к основным источникам неопределенности оценок на отчетную дату и несущие в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года:

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по приобретенным правам требования

Компания регулярно проводит анализ прав приобретенных требования и дебиторской задолженности на предмет формирования ожидаемых кредитных убытков. Исходя из имеющегося опыта, Компания использует свое субъективное суждение при оценке ожидаемых кредитных убытков.

Основные принципы формирования ожидаемых кредитных убытков от обесценения представлены в разделе 2 МСФО (IFRS) 9 «Финансовые вложения» настоящей финансовой отчетности.

Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах.

Оценка справедливой стоимости финансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством использования актива наилучшим и

наиболее эффективным образом, либо в результате его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Компания использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом:

- I. Уровень 1 – Рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- II. Уровень 2 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- III. Уровень 3 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

Компания определяет политику и процедуры для периодической оценки справедливой стоимости некотируемых финансовых активов и финансовых обязательств, отражающихся по амортизированной стоимости.

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Компания классифицировала активы и обязательства на основе их характера, присущих им характеристик и рисков, а также применимого уровня в иерархии источников справедливой стоимости, как указано выше.

5 Процентные доходы

	2018 год	2017 год	За период 11.07.2016 по 31.12.2016
Проценты к получению по портфелю кредитных требований	103 262	7 266	-
Доходы по банковским процентам	1 207	-	-
Итого	104 469	7 266	-

6 Процентные расходы

	2018 год	2017 год	За период 11.07.2016 по 31.12.2016
Проценты по полученным займам	(49 461)	(5 590)	-
Проценты по выпущенным облигациям	(3 507)	-	-
Итого	(52 968)	(5 590)	-

7 Доходы за вычетом расходов от погашения прав требований по кредитам

Доходы за вычетом расходов от погашения прав требования по кредитам представляют собой фактически поступившие денежные средства в счет погашения основного долга по портфелю кредитных требований за вычетом фактической (покупной стоимости) погашенной задолженности по правам требования.

	<i>2018 год</i>	<i>2017 год</i>	<i>За период 11.07.2016 по 31.12.2016</i>
Погашение основного долга	814 204	43 713	-
Фактическая стоимость погашенной задолженности	(27 048)	(1 429)	-
Итого	787 156	42 284	-

8 Операционные расходы

	<i>2018 год</i>	<i>2017 год</i>	<i>За период 11.07.2016 по 31.12.2016</i>
Расходы на взыскание задолженности	(239 424)	-	-
Расходы на административные услуги	(22 982)	(1 337)	(36)
Расходы на ведение бухгалтерского учета и управление	(12 000)	(60)	(30)
Расходы на услуги банков	(3 437)	(20)	-
Расходы на услуги аудитора	(236)	-	-
Расходы на услуги ведения реестра	(64)	-	-
Итого	(278 143)	(1 417)	(66)

9 Налог на прибыль

Общество применяет льготу по налогу на прибыль, установленную подпунктом 29 пункта 1 статьи 251 Налогового Кодекса РФ, освобождающую от налогообложения налогом на прибыль организаций доходы специализированных финансовых организации от уставной деятельности.

В 2018, 2017, 2016 годах иных доходов, кроме доходов от уставной деятельности, у общества не было. Расходы Общества связаны исключительно с уставной деятельностью специализированной финансовой организации и не подлежат включению в налоговые регистры по налогу на прибыль.

10 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты составляют:

	<i>2018 год</i>	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Денежные средства на текущих счетах в российских банках	1 547	8 810	-
Денежные средства на залоговом счете	18 406	-	-
Итого	19 953	8 810	-

На денежные средства, размещенные на банковских счетах, начисляются проценты.

По состоянию на 31 декабря 2018 года 99 % денежных средств и эквивалентов размещены в Банке ВТБ (ПАО) (По состоянию на 31 декабря 2017 года – 100%).

Данные о движении денежных средств представлены в Отчете о движении денежных средств.

11 Права требования по кредитам

Права требования по кредитам включают в себя следующие позиции:

	2018 год	2017 год	2016 год
Права требования по приобретенным кредитам	571 523	598 571	-
Права требования по начисленным процентам	53 245	6 397	-
Итого	624 768	604 968	-

В составе прав требований по кредитам представлен портфель кредитов, приобретенный Обществом по договору уступки прав требования (цессии), заключенным 12 декабря 2017 года между ООО «Т-Капитал» (учредитель Общества) и Обществом. В свою очередь ООО «Т-Капитал» приобрело данный портфель кредитов по договору уступки прав требования (цессии), заключенному 11 декабря 2017 года между ООО «Т-Капитал» и Связной Банк (АО).

По состоянию на дату передачи 14 декабря 2017 года номинальная стоимость приобретенного портфеля денежных требований составила 18 351 202 тыс. рублей, включая сумму основного долга - 12 757 781 тыс. рублей, сумму начисленных процентных доходов – 3 982 499 тыс. рублей, сумму начисленных кредитных комиссий – 692 109 тыс. рублей, начисленные штрафы в сумме 806 843 тыс. рублей, сумму начисленной госпошлины – 111 970 тыс. рублей. Фактические затраты на приобретение составили 600 000 тыс. рублей. при первоначальном признании портфель приобретенных денежных требований был отражен в сумме фактических затрат на приобретение..

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года весь портфель прав требований по кредитам относился к категории приобретенных кредитно-обесцененные (РОСИ) активов. Данные активы отражаются по справедливой стоимости при первоначальном признании, при этом процентные доходы в дальнейшем признаются на основе эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска. Резерв под ожидаемые кредитные убытки признается или восстанавливается только при условии дальнейших значительных изменений в ожидаемых кредитных убытках. В течении 2018 года и 2017 года значительных изменений в ожидаемых кредитных убытках не наблюдалось по данной причине резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года отсутствует.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года обеспечения по требованиям, включенным в портфель прав требований по кредитам, отсутствует.

Ниже представлено изменение амортизированной стоимости приобретенных прав требований:

Остаток на начало года	2018 год	2017 год	За период 11.07.2016 по 31.12.2016
Балансовая стоимость прав требований	598 571	-	-
Балансовая стоимость начисленных процентов	6 397	-	-
Итого	604 968	-	-

Движение по амортизированной стоимости прав требований

Приобретение требований	-	600 000	-
Погашение требований по основному долгу	(17 709)	(839)	-
Погашение требований по начисленным процентам до даты выкупа	(7 379)	(557)	-
Погашение требований по комиссионному доходу до даты выкупа	(464)	(2)	-
Погашение сумм требований по штрафам до даты выкупа	(983)	(25)	-
Погашение сумм требований по оплате государственной пошлины до даты выкупа	(513)	(6)	-
Проценты начисленные	104 469	7 266	-
Проценты погашенные	(51 224)	(869)	-
Итого	(436 791)	604 968	-
Остаток на конец года			
Балансовая стоимость прав требований	571 523	598 571	-
Балансовая стоимость начисленных процентов	53 245	6 397	-
Итого	624 768	604 968	-

Ниже представлено изменение номинальной стоимости приобретенных прав требований:

Остаток на начало года	За период		
	2018 год	2017 год	11.07.2016 по 31.12.2016
Требований по основному долгу	12 732 112	-	-
Требования по начисленным процентам	4 018 751	-	-
Требования по начисленным комиссиям	692 052	-	-
Требования по начисленным штрафам	806 100	-	-
Требования по начисленным государственным пошлинам	111 786	-	-
Итого	18 360 800	-	-

Движение по номинальной стоимости прав требований

Приобретение требований по основному долгу	-	12 757 781	-
Погашение требований по основному долгу по отчету сервисного агента	(541 766)	(25 669)	-
Приобретение требований по начисленным процентам	-	3 982 499	-
Проценты начисленные	436 495	54 150	-
Погашение требований по начисленным процентам	(282 153)	(17 897)	-
Приобретение требований по комиссионному доходу	-	692 109	-
Погашение требований по комиссионному доходу	(14 190)	(57)	-
Приобретение сумм требований по штрафам	-	806 843	-
Штрафы начисленные	10 305	26	-
Погашение сумм требований по штрафам	(30 066)	(770)	-
Приобретение сумм требований по оплате государственной пошлины	-	111 971	-
Погашение сумм требований по оплате государственной пошлины	(2 272)	(185)	-
Списание долга	(13 144)	-	-
Итого	(436 791)	18 360 800	-

Остаток на конец года

Требований по основному долгу	12 190 346	12 732 112	-
Требования по начисленным процентам	4 173 093	4 018 751	-
Требования по начисленным комиссиям	677 863	692 052	-
Требования по начисленным штрафам	786 338	806 100	-
Требования по начисленным государственным пошлинам	96 369	111 786	-
Итого	17 924 008	18 360 800	-

Концентрация прав требований по кредитам

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года Общество не имело заемщиков или групп связанных заемщиков, задолженность которых превышала бы 10% от совокупной задолженности по правам требований.

Обеспечения, полученные при покупке ипотечных закладных

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 весь портфель прав требований по кредитам является не обеспеченным.

Кредитное качество портфеля прав требований по кредитам

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года весь портфель прав требований по кредитам относится к финансовым инструментам с высоким кредитным риском и относится к категории приобретенных кредитно-обесцененные (РОСІ) активов.

12 Прочие краткосрочные активы

	<i>2018 год</i>	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Авансы, выданные поставщикам	235 496	-	-
Задолженность продавца по договору уступки денежных прав и сервисных агентов по фактически погашенным обязательствам, не перечисленным на счета общества	12 886	34 580	-
Прочая дебиторская задолженность	1 708	8	111
Итого прочих активов	250 090	34 588	2 136

По состоянию на 31 декабря 2018 года в составе авансов, выданных поставщикам числится задолженность к участнику Компании, сформированная на основании договора цессии по приобретению прав требования на сумму 220 000 тыс. рублей. Данная задолженность была погашена в феврале 2019 года в полном объеме.

13 Облигации выпущенные

В отчетном периоде Компания имела неконвертируемые документарные процентные облигации с залоговым обеспечением на предъявителя с обязательным централизованным хранением, обеспеченные залогом того же покрытия, с возможностью досрочного погашения по усмотрению Компании.

	<i>2018 год</i>	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Долгосрочные облигации	260 000	-	-
Проценты к оплате по облигациям	1 994	-	-
Итого	261 994	-	-

Движение по облигациям выпущенным

Остаток на начало года	<i>2018 год</i>	<i>2017 год</i>	<i>За период 11.07.2016 по 31.12.2016</i>
Долгосрочные облигации	-	-	-
Текущая часть долгосрочных облигаций	-	-	-
Итого	-	-	-

Движение облигаций выпущенных за год

Выпуск облигаций	500 000	-	-
Досрочное погашение облигаций	(240 000)	-	-
Начисление купонного дохода	3 507	-	-
Выплата купонного дохода	(1 513)	-	-
Итого	261 994	-	-

Остаток на конец года

Долгосрочные облигации	260 000	-	-
Текущая часть долгосрочных облигаций	1 994	-	-
Итого	261 994	-	-

Движение процентов к оплате по облигациям выпущенным

	<i>2018 год</i>	<i>2017 год</i>	<i>За период 11.07.2016 по 31.12.2016</i>
Остаток на начало года	-	-	-
Начислено за период	3 507	-	-
Выплачено за период	(1 513)	-	-
Остаток на конец года	1 994	-	-

По состоянию на 31 декабря 2018 года

номер выпуска	срок погашения	ставка купона	количество облигаций, шт.	номинал единицы, руб.	номинальная стоимость, тыс.руб.	проценты по облигациям, тыс.руб.	итого балансовая стоимость, тыс.руб.
Облигации с залоговым обеспечением денежными требованиями (Выпуск RU000A0ZZW44)	28 октября 2022 г.	10,0%	260 000	1 000.00	260 000	1 994	261 994
Итого облигации выпущенные					260 000	1 994	261 994

14 Займы привлеченные

	<i>2018 год</i>	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Краткосрочные займы	-	600 100	-
Проценты по краткосрочным займам	-	5 590	-
Итого	-	605 690	-

По состоянию на 31 декабря 2017 года краткосрочные займы были предоставлены займом, полученным от связанной стороны. Срок возврата займа 31 декабря 2018 года, процентная ставка 20,0% процентов годовых. Заем был полностью погашен в течении 2018 года.

*Движение по займам привлеченным***Остаток на начало года**

	<i>2018 год</i>	<i>2017 год</i>	<i>За период 11.07.2016 по 31.12.2016</i>
Краткосрочные займы	600 100	-	-
Итого	600 100	-	-

Движение займов за год

Получено займов	-	600 100	-
Погашено займов	(600 100)	-	-
Итого	-	600 100	-

Остаток на конец года

Краткосрочные займы	-	600 100	-
Итого	-	600 100	-

Движение процентов к оплате по займам

	<i>2018 год</i>	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Остаток на начало года	5 590	-	-
Начислено за период	43 469	5 590	-
Выплачено за период	(48 959)	-	-
Остаток на конец года	-	5 590	-

15 Прочие краткосрочные обязательства

	<i>2018 год</i>	<i>2017 год</i>	<i>2016 год</i>
Кредиторская задолженность	29 716	-	-
Задолженность по договору управления	-	64	22
Задолженность по договорам аренды	10	35	55
Итого прочих активов	29 726	99	77

16 Уставный капитал

Уставный капитал Компании составляет 100 000 (Сто тысяч) рублей и был полностью оплачен в 2017 году.

17 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.

Список основных связанных сторон по отношению к Компании приведен ниже:

	<i>Страна</i>	<i>Характер влияния</i>
Общество с ограниченной ответственностью «ТРИНФИКО Эдвайзерс»	Россия	Лицо, осуществляющее полномочия единоличного исполнительного органа
Общество с ограниченной ответственностью «Т-Капитал»	Россия	Лицо, которое имеет право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции либо составляющие уставный капитал эмитента (доля участия 99%).
Закрытое акционерное общество «ТРИНФИКО Холдингс»	Россия	Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество
ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент»	Россия	Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество
ООО «ТРИНФИКО Девелопмент»	Россия	Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество
Публичное акционерное общество «МЕРИДИАН»	Россия	Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество

ООО «СФО Прогресс»	Россия	Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество
Акционерное общество «Лукас»	Россия	Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество
ООО «СФО 2П»	Россия	Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество
ООО «СФО Аккорд Финанс»	Россия	Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество
ООО «Долгосрочные Инвестиции»	Россия	Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество
Общество с ограниченной ответственностью «Тристуун»	Россия	Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество
«Сино-Руссиан Инвестмент Эдвайзерс Лимитед»	Кипр	Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество
Чачина Наталья Александровна	Россия	Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество
Белай Олег Викторович	Россия	Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество
Борисова Виктория Валерьевна	Россия	Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество
Юлин Валентин Владимирович	Россия	Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество
Баланович Виталий Васильевич	Россия	Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество
Казарян Микаэл Нарсесович	Россия	Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество
Кандакова Рената Руслановна	Россия	Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество

По состоянию на 31 декабря 2018, 31 декабря 2017, 31 декабря 2016 года бенефициарным владельцем ООО «СФО ИнвестКредит Финанс» является Белай Олег Викторович.

По состоянию на 31 декабря 2018 года Компания совершает операции со связанными сторонами и имеет остатки на конец отчетного периода по следующим активам и обязательствам:

<i>Участники</i>	<i>Единый исполнительный орган</i>	<i>Прочие связанные стороны</i>
------------------	------------------------------------	---------------------------------

Прочие краткосрочные активы	220 000	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	-	-	(10)

По состоянию на 31 декабря 2017 года Компания совершает операции со связанными сторонами и имеет остатки на конец отчетного периода по следующим активам и обязательствам:

	<i>Участники</i>	<i>Единый исполнительный орган</i>	<i>Прочие связанные стороны</i>
Прочие краткосрочные активы	34 580	-	-
Займы привлеченные	-	-	(605 690)
Прочие краткосрочные обязательства	-	(64)	(35)

По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания совершает операции со связанными сторонами и имеет остатки на конец отчетного периода по следующим активам и обязательствам:

	<i>Участники</i>	<i>Единый исполнительный орган</i>	<i>Прочие связанные стороны</i>
Прочие краткосрочные активы	100	-	-
Прочие краткосрочные обязательства			

Операции со связанными сторонам за 2018 год следующие:

	<i>Участники</i>	<i>Единый исполнительный орган</i>	<i>Прочие связанные стороны</i>
Процентные расходы	-	-	(48 959)
Операционные расходы	-	-	(12 271)

Операции со связанными сторонам за 2017 год следующие:

	<i>Участники</i>	<i>Единый исполнительный орган</i>	<i>Прочие связанные стороны</i>
Процентные расходы	-	-	(65)
Операционные расходы	-	-	(167)

Операции со связанными сторонам за 2016 год следующие:

	<i>Участники</i>	<i>Единый исполнительный орган</i>	<i>Прочие связанные стороны</i>
Операционные расходы	-	-	(66)

20 Вознаграждения управленческому персоналу

Функции единоличного исполнительного органа Компании переданы управляющей организации ООО «Тринфико Эвайзерс».

Вознаграждение управляющей компании за 2018 год составило 12 000 тыс. рублей, за 2017 год 60 тыс. рублей, за 2016 год – 30 тыс. рублей.

21 Управление финансовыми рисками

Управление рисками является существенным элементом финансовой и операционной деятельности Компании. Основными видами рисков, которые принимает на себя Компания, являются кредитный риск, рыночный риск, риск ликвидности и операционный риск.

Политика и процедуры по управлению рисками

Политика по управлению рисками направлена на повышение эффективности деятельности, обеспечение непрерывности бизнес-процессов и обеспечение высокого уровня собственной кредитоспособности и безусловного исполнения обязательств Компании.

Действующие процедуры нацелены на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня риска и его соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации и учета накопленного опыта.

Страновые риски

Основные страновые риски, влияющие на Компанию, это риски Российской Федерации.

- Политическая нестабильность может негативно отразиться на деятельности и финансовом положении. В последнее время в Российской политической системе наблюдается стабилизация, однако, в целом она в существенной степени подтверждена различным формам волнений.
- Конфликты между федеральными и региональными органами власти и прочие конфликты могут создать неблагоприятные экономические условия, что может негативно отразиться на деятельности и финансовом положении.
- Производственная инфраструктура России (энергетическая система, системы сообщения и связи) находится в неудовлетворительном состоянии и, в течение более десяти последних лет не поддерживалась достаточным финансированием и обслуживанием.
- Правительство активно разрабатывает планы реорганизации систем железных дорог, электроэнергии и телефонной связи. Любая такая реорганизация может привести к увеличению платежей и тарифов. Износ производственной инфраструктуры России наносит вред национальной экономике, нарушает доступ к средствам связи, приводит к росту затрат на осуществление коммерческой деятельности в России и срывам в ее осуществлении, что может оказать неблагоприятное воздействие на коммерческую деятельность Компании.
- Социальная нестабильность может привести к расширению поддержки возобновленного государственного централизма, национализма или насилия, оказав тем самым существенное неблагоприятное влияние на возможности Компании по эффективному ведению бизнеса.
- Слабость российской юридической системы и российского законодательства создает неопределенную среду для инвестиций и хозяйственной деятельности.

Ухудшения ситуации в регионе и в России в целом, которые в ближайшее время могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положение Компании, Руководством не прогнозируются.

Отраслевые риски

Согласно требованиям Закона о рынке ценных бумагах, правоспособность Компании ограничена, в связи с чем Компания не ведет никакой хозяйственной деятельности, за исключением видов деятельности, предусмотренных уставом. Согласно уставу исключительным предметом деятельности Компании является приобретение имущественных прав требовать исполнения от должников уплаты денежных средств по кредитным договорам, договорам займа и (или) иным обязательствам, включая права, которые возникнут в будущем из существующих или из будущих обязательств.

К рискам, которые могут повлиять на деятельность Компании и исполнение Компанией обязательств по облигациям, связанным с возможным ухудшением экономической ситуации на российском рынке потребительского кредитования, и являющимся наиболее значимыми, по мнению Компании, относятся следующие:

Кредитный риск по правам требования

Данный риск связан с потенциальной неспособностью или нежеланием заемщиков выполнять свои обязанности по обязательствам, возникшим из кредитных договоров. Неисполнение обязательств может быть вызвано как снижением доходов заемщиков, так и увеличением их расходов. При этом следует отметить, что снижение доходов заемщиков может быть вызвано как внутренними факторами (снижение заработной платы одного или нескольких из созаемщиков и др.), так и внешними факторами (общее ухудшение макроэкономической ситуации в стране, снижение темпов роста экономики, увеличение темпов инфляции и др.).

Кредитный риск

Кредитный риск определен как вероятность убытков из-за неспособности другого участника операции с данным финансовым инструментом выполнить условия договора. Цель управления кредитным риском заключается в предотвращении потери ликвидных средств, депонированных у таких контрагентов или инвестированных в них. Финансовые активы, которые потенциально подвергают Компанию кредитному риску, состоят, в основном, из прав требований с учётом начисленных процентов, денежных средств на расчётных счетах и прочей дебиторской задолженности.

Политика и процедуры управления кредитным риском включают требования к выкупаемым правам требований и оценке платежеспособности заемщиков, лимиты рефинансирования, требования к сервисным агентам, которые обеспечивают обслуживание прав требований Компании.

Компания приобретает права требований по кредитам, предоставленным наличными, по кредитам, предоставленным посредством пластиковых карт, по техническим овердрафтам

Страхование жизни и потери трудоспособности заемщика не предусмотрено.

Компания ежемесячно отслеживает своевременность выплат по правам требований. Компанией разработаны политика и процедуры в отношении взыскания задолженности по просроченным и дефолтным кредитам.

Методика определения ожидаемых кредитных убытков по приобретенным правам требований описана в примечании 2.

Компания оценивает свою подверженность кредитному риску как высокую, так как вероятность убытков от неисполнения заемщиками своих обязательств высокая в связи с выбранной бизнес стратегией Компании по взысканию задолженности, оцениваемой как кредитно-обесцененная при первоначальном признании.

Рыночный риск

Рыночный риск - это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков.

Валютный риск

Преимущественно, Компания не подвержена рискам, связанным с изменением курса обмена иностранных валют, т.к. операции по основной деятельности, а также текущие расходы выражены, как правило, в российских рублях. Таким образом, колебания курса валют не могут влиять на финансовый результат Компании.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов.

Для управления риском изменения процентных ставок Компания:

- выбирает параметры выпуска облигаций с учетом ожидаемого среднего срока жизни портфеля прав требований;
- выпускает облигации с правом досрочного погашения части номинала;
- прогнозирует уровень досрочного погашения прав требований;
- осуществляет финансовое планирование и моделирование параметров с целью оптимизации условий выпуска облигаций.

Большинство активов и обязательств Компании состоит из активов и обязательств с процентной ставкой, фиксированной на весь срок кредита и сроком погашения более года после отчетной даты.

Руководство Компании считает, что подверженность и чувствительность к процентному риску незначительна.

Ценовой риск

Ценовой риск – это риск колебаний стоимости финансового инструмента в результате изменения рыночных цен, вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или же факторами, влияющими на все инструменты, обращающиеся на рынке. Ценовой риск возникает тогда, когда Компания имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 года Компания в целом не была подвержена значительному ценовому риску.

Риск досрочного погашения

Риск досрочного погашения - это риск того, что Компания понесет финансовый убыток вследствие того, что его клиенты и контрагенты погасят или потребуют погашения обязательств раньше или позже, чем предполагалось, например, кредиты с фиксированной ставкой в случае снижения процентных ставок.

Досрочные погашения оказывают исключительно высокое влияние на распределение денежных потоков по портфелю прав требований и величину чистого процентного дохода.

Моделирование сценариев досрочных погашений является одной из основных функций управления рисками.

Полные досрочные погашения в значительной степени связаны с перекредитованием и определяются главным образом изменением рыночных процентных ставок. Частичные досрочные погашения связаны, главным образом, с получением заемщиками дополнительных доходов, как регулярных (увеличение заработной платы), так и нерегулярных (например, средства материнского семейного капитала).

Риск ликвидности

Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Компании достаточной ликвидности для выполнения своих обязательств в срок (как в обычных условиях, так и в нестандартных ситуациях), не допуская

возникновения неприемлемых убытков или риска ущерба для репутации Компании.

В ходе обычной деятельности Компания убеждается в том, что она имеет достаточное количество свободных денежных средств в наличии для осуществления ожидаемых операционных расходов, включая выполнение финансовых обязательств.

Потенциальное воздействие чрезвычайных обстоятельств, которые не могут быть обоснованно спрогнозированы, таких как природные катаклизмы, при этом не учитывается.

Компания управляет ликвидностью с целью обеспечения доступности к ликвидным активам в любой момент, когда возникает необходимость погашения обязательств, посредством подготовки годовых бюджетов, постоянного мониторинга прогнозных и фактических денежных потоков и сопоставления графиков погашения активов и обязательств.

Позиция Компании по недисконтированным прогнозируемым потокам денежных средств может быть представлена следующим образом:

По состоянию на 31.12.2018

	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Просроченные	Итого
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	19 953	-	-	-	19 953
Права требования по кредитам	101 779	8 190	5	514 794	624 768
Прочие краткосрочные активы	246 738	-	-	-	246 738
Итого активы	368 470	8 190	5	514 794	891 459
Обязательства					
Облигации выпущенные	-	261 994	-	-	261 994
Прочие краткосрочные обязательства	26 374	-	-	-	26 374
Итого обязательств	26 374	261 994	-	-	288 368
Чистая позиция	342 096	(253 804)	5	514 794	603 091

По состоянию на 31.12.2017

	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Просроченные	Итого
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	8 810	-	-	-	8 810
Права требования по кредитам					
	57 228	8 578	6	539 156	604 968
Прочие краткосрочные активы	34 588	-	-	-	34 588
Итого активы	100 626	8 578	6	539 156	648 366
Обязательства					
Займы привлеченные	605 690	-	-	-	605 690
Прочие краткосрочные обязательства	99	-	-	-	99
Итого обязательств	605 789	-	-	-	605 789
Чистая позиция	(505 163)	8 578	6	539 156	42 577

По состоянию на 31.12.2016

	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Активы				
Прочие краткосрочные активы	111	-	-	111
Итого активы	111	-	-	111
Обязательства				
Прочие краткосрочные обязательства	77	-	-	77
Итого обязательств	77	-	-	77
Чистая позиция	34	-	-	34

22 Оценка справедливой стоимости финансовых активов и обязательств

Компания использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;
- Уровень 2: модели оценки, для которых все исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке;
- Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

В следующей таблице представлен анализ балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости:

активы/обязательства	уровень 1	уровень 2	уровень 3	итого
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается отдельно по состоянию на 31.12.2018:				
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	19 953	19 953
Права требования по кредитам	-	-	624 768	624 768
Прочие краткосрочные активы	-	-	246 738	246 738
Итого активы на 31.12.2018	-	-	891 459	891 459
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается отдельно по состоянию на 31.12.2018:				
Облигации выпущенные	261 994	-	-	261 994
Прочие краткосрочные обязательства	-	-	26 374	26 374
Итого обязательства на 31.12.2018	261 994	-	26 374	288 368
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается отдельно по состоянию на 31.12.2017:				
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	8 810	8 810
Права требования по кредитам	-	-	604 968	604 968
Прочие краткосрочные активы	-	-	34 588	34 588
Итого активы на 31.12.2017	-	-	648 366	648 366
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается отдельно по состоянию на 31.12.2017:				

31.12.2017:

Займы привлеченные	-	-	605 690	605 690
Прочие краткосрочные обязательства	-		99	99
Итого обязательства на 31.12.2017	-	-	605 789	605 789

Активы, справедливая стоимость которых раскрывается по состоянию на 31.12.2016:

Прочие краткосрочные активы			111	111
Итого активы на 31.12.2016	-	-	111	111

Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается по состоянию на 31.12.2016:

Прочие краткосрочные обязательства	-	-	77	77
Итого обязательства на 31.12.2016	-	-	77	77

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Компании, которые не отражаются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

31 декабря 2018 года	балансовая стоимость	справедливая стоимость
Финансовые активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	19 953	19 953
Права требования по кредитам	624 768	624 768
Прочие краткосрочные активы	246 738	246 738
Итого активы на 31.12.2018	891 459	891 459
Финансовые обязательства:		
Облигации выпущенные	261 994	261 994
Прочие краткосрочные обязательства	26 374	26 374
Итого обязательства на 31.12.2018	288 368	288 368

31 декабря 2017 года	балансовая стоимость	справедливая стоимость
Финансовые активы:		

Денежные средства и их эквиваленты	8 810	8 810
Права требования по кредитам	604 968	604 968
Прочие краткосрочные активы	34 588	34 588
Итого активы на 31.12.2017	648 366	648 366
Финансовые обязательства:		
Займы привлеченные	605 690	605 690
Прочие краткосрочные обязательства	99	99
Итого обязательства на 31.12.2017	605 789	605 789

31 декабря 2016 года	балансовая стоимость	справедливая стоимость
Финансовые активы:		
Прочие краткосрочные активы	111	111
Итого активы на 31.12.2016	111	111
Финансовые обязательства:		
Прочие краткосрочные обязательства	77	77
Итого обязательства на 31.12.2016	77	77

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости

Ниже приводится описание методов определения справедливой стоимости финансовых инструментов, которые отражаются по справедливой стоимости, при помощи методик оценки.

Они включают в себя оценку Компанией допущений, которые могли бы использоваться участником рынка при определении стоимости инструментов.

Права требования по кредитам, прочие краткосрочные активы, денежные средства и их эквиваленты

По мнению руководства Компании, справедливая стоимость приобретенных прав требований по кредитам незначительно отличается от их балансовой стоимости. Это объясняется существующей практикой пересмотра ставок с целью отражения текущих рыночных условий, в результате чего проценты по большинству остатков начисляются по ставкам, приблизительно равным рыночным процентным ставкам по аналогичным инструментам с аналогичным профилем риска.

По мнению руководства Компании, справедливая стоимость приобретенных денежных средств и их эквивалентов и прочих краткосрочных активов незначительно отличается от их балансовой стоимости.

Займы привлеченные и краткосрочная кредиторская задолженность

По мнению руководства Компании, справедливая стоимость привлеченных займов и краткосрочной кредиторской задолженности незначительно отличается от их балансовой стоимости.

Облигации

В случае наличия котировок на бирже финансовых инструментов справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. По облигациям имеются котировки на бирже. В случае некотируемых финансовых инструментов используются котировки иных инструментов со схожими условиями размещения либо используется модель дисконтированных денежных потоков по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения для долговых инструментов с аналогичными условиями и кредитным риском. При использовании методов дисконтирования потоков денежных средств оценка будущих потоков денежных средств базируется на оценке руководства, а в качестве ставки дисконтирования используется рыночная ставка по аналогичным инструментам по состоянию на отчетную дату.

23 Условные обязательства

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательства подвержены различающимся интерпретациям и изменениям, которые могут происходить достаточно часто. Интерпретации руководства Компании данного законодательства в применении к сделкам и деятельности Компании могут противоречить интерпретациям соответствующих региональных и федеральных властей.

По состоянию на 31 декабря 2018 года руководство Компании полагает, что его интерпретация существующего законодательства является соответствующей и трактовка Компанией налогового, валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

Страхование

Компания не владеет страховыми полисами в отношении своих активов. Компания подвержена политическим, законодательным, налоговым и регулирующим изменениям и рискам, которые не покрываются страхованием.

Судебные разбирательства

Руководство не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Компании.

24 События, произошедшие после отчетной даты

На момент составления данной финансовой отчетности компания не располагает сведениями, которые могут быть признаны событиями после отчетной даты.



Балабановский Вадим Юрьевич

Генеральный директор ООО «ТРИНФИКО
Эдвайзерс», управляющей компании ООО
«СФО ИнвестКредит Финанс»