

Заключение по результатам обзорной проверки  
промежуточной сокращенной консолидированной  
финансовой отчетности  
**Акционерного общества «Национальный капитал»**  
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г.

*Август 2019 г.*

## Содержание

Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности .....	3
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---

### Приложения

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

### Отдельные примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

1. Принципы подготовки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности .....	9
2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность .....	10
3. Основные положения учетной политики .....	10
4. Выручка .....	23
5. Себестоимость .....	23
6. Административные расходы .....	23
7. Прочие доходы .....	24
8. Прочие расходы .....	24
9. Финансовые доходы и расходы .....	24
10. Налог на прибыль .....	25
11. Долгосрочные финансовые активы .....	25
12. Выбытие ассоциированной компании .....	26
13. Дебиторская задолженность и авансы выданные .....	26
14. Предоплаченные налоги .....	26
15. Краткосрочные финансовые активы .....	27
16. Денежные средства и их эквиваленты .....	27
17. Долгосрочные заимствования .....	28
18. Краткосрочные заимствования .....	28
19. Кредиторская задолженность и авансы полученные .....	28
20. Задолженность по прочим налогам .....	28
21. Прочие краткосрочные обязательства .....	29
22. Выбытие дочерней компании .....	29
23. Акционерный капитал .....	30
24. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	30
25. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности .....	31
26. Операции со связанными сторонами .....	32
27. События после отчетной даты .....	33

# ООО «ПрофИнвестАудит»

105082, г. Москва, ул. Почтовая Б., д. 36, стр. 10 офис 203 (1),  
тел./факс: 8 (499) 261-67-83,  
ИНН 7701182136, КПП 770101001, ОГРН 1027739045190

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

### по результатам обзорной проверки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

Адресат:	Акционеры и Совет директоров Акционерного общества «Национальный капитал»
----------	---------------------------------------------------------------------------

## ВВЕДЕНИЕ

Мы провели обзорную проверку прилагаемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Национальный капитал» (далее - «Группа»), которая состоит из промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2019 г., промежуточного сокращенного консолидированного отчета о совокупном доходе, промежуточного сокращенного консолидированного отчета об изменениях капитала и промежуточного сокращенного консолидированного отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, а также основных положений учетной политики и прочих примечаний (далее - «промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность»).

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и представление настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенной нами обзорной проверки.

## ОБЪЕМ ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКИ

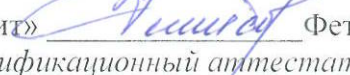
Мы проводили обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности включает в себя направление запросов в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.



## ВЫВОД

На основе проведенной нами обзорной проверки не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность не подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности IAS 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Генеральный директор ООО «ПрофИнвестАудит»

 Фетисова О.А.  
(квалификационный аттестат аудитора  
№ 03-000153)



«26» августа 2019 года

### Сведения об организации

Акционерное общество «Национальный капитал»,  
ОГРН 1067746970884,  
107078, г. Москва, ул. Маши Порываевой, д. 34, помещение II офис 12.33

### Сведения об аудиторе

Общество с ограниченной ответственностью «ПрофИнвестАудит»,  
ОГРН 1027739045190,  
105082, г. Москва, ул. Почтовая Б., д. 36, стр. 10, офис 203 (1),  
член саморегулируемой организации аудиторов  
«Российский Союз аудиторов» (Ассоциация),  
ОРНЗ 10203000153



**Промежуточный сокращенный консолидированный  
отчет о финансовом положении на 30 июня 2019 года**  
(в тыс. рублей)

		На 30 июня 2019 г. Прим. (непроаудировано)	На 31 декабря 2018 г.
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства		28	45
Долгосрочные финансовые активы	11	348 656	849 902
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>348 684</b>	<b>849 947</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы		8	6
Дебиторская задолженность и авансы выданные	13	23 890	35 233
Текущий налог на прибыль		11 744	17 537
Предоплаченные налоги	14	47	267
Краткосрочные финансовые активы	15	1 070 963	2 443 708
Денежные средства и их эквиваленты	16	74 766	9 302
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>1 181 418</b>	<b>2 506 053</b>
<b>Итого активы</b>		<b>1 530 102</b>	<b>3 356 000</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	22	1 000	1 000
Нераспределенная прибыль		283 181	198 530
Фонд переоценки финансовых активов, оцениваемых по ССПСД		160 955	65 027
<b>Итого капитал</b>		<b>445 136</b>	<b>264 557</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Краткосрочные заимствования	18	1 000 000	3 000 000
Кредиторская задолженность и авансы полученные	19	29 361	64 594
Отложенные налоговые обязательства		53 686	24 933
Задолженность по прочим налогам	20	156	139
Прочие краткосрочные обязательства	21	1 763	1 777
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>1 084 966</b>	<b>3 091 443</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>1 084 966</b>	<b>3 091 443</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>1 530 102</b>	<b>3 356 000</b>

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством АО «Национальный капитал» 26 августа 2019 года:

Гудков П.Е.  
Генеральный директор



Курносова Н.Н.  
Главный бухгалтер

**Промежуточный сокращенный консолидированный отчет**

**о совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года**

(в тыс. рублей)

		<b>За 6 месяцев 2019 года</b>	<b>За 6 месяцев 2018 года</b>
	<b>Прим.</b>	<b>(непроаудировано)</b>	<b>(непроаудировано)</b>
Выручка	4	2 985 605	8 058 492
Себестоимость	5	(2 871 300)	(7 680 025)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>114 305</b>	<b>378 467</b>
Административные расходы	6	(11 367)	(123 995)
Прочие доходы	7	28	50 025
Прочие расходы	8	(923)	(10 969)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>102 043</b>	<b>293 528</b>
Финансовые доходы	9	23 136	175 874
Финансовые расходы	9	(106 130)	(420 141)
Финансовый результат от выбытия ассоциированной компании	12	43 100	—
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>62 149</b>	<b>49 261</b>
Расходы по налогу на прибыль	10	(3 951)	(6 054)
<b>Чистая прибыль за год</b>		<b>58 198</b>	<b>43 207</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
<i>Статьи, которые впоследствии не могут быть переклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>			
Доходы от изменения справедливой стоимости по финансовым активам, оцениваемым по ССПСД		152 976	—
Доходы от изменения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		—	401 362
Влияние налога на прибыль		(30 595)	(80 272)
<b>Итого прочий совокупный доход</b>		<b>122 381</b>	<b>321 090</b>
<b>Итого совокупная прибыль за год</b>		<b>180 579</b>	<b>364 297</b>

**Промежуточный сокращенный консолидированный отчет**

**об изменениях капитала за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года**

(в тыс. рублей)

	Акционерный капитал	Фонд переоценки активов, оцениваемых по ССПСД	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
<b>Остаток на 1 января 2018 года</b>	1 000	(6 911)	176 327	170 416
Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9	—	16 138	(317 519)	(301 381)
Остаток на 1 января 2018 года с учетом влияния МСФО (IFRS) 9	1 000	9 227	(141 192)	(130 965)
Прибыль за период	—	—	43 207	43 207
Прочий совокупный доход, в том числе:	—	321 090	—	321 090
Доходы от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по ССПСД	—	401 362	—	401 362
Влияние налога на прибыль	—	(80 272)	—	(80 272)
<b>Остаток на 30 июня 2018 года (непроаудировано)</b>	<b>1 000</b>	<b>330 317</b>	<b>(97 985)</b>	<b>233 332</b>
<b>Остаток на 1 января 2019 года</b>	<b>1 000</b>	<b>65 027</b>	<b>198 530</b>	<b>264 557</b>
Прибыль за период	—	—	58 198	58 198
Прочий совокупный доход, в том числе:	—	95 928	—	95 928
Доходы от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по ССПСД	—	152 976	—	152 976
Реклассификация накопленной переоценки по финансовым активам, оцениваемым через ССПСД, в состав нераспределенной прибыли за вычетом налога	—	(26 453)	26 453	—
Влияние налога на прибыль	—	(30 595)	—	(30 595)
<b>Остаток на 30 июня 2019 года (непроаудировано)</b>	<b>1 000</b>	<b>160 955</b>	<b>283 181</b>	<b>445 136</b>



**Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года**

(в тыс. рублей)

	<b>За 6 месяцев 2019 года (непроаудировано)</b>	<b>За 6 месяцев 2018 года (непроаудировано)</b>
<b>Операционная деятельность</b>		
Прибыль до налогообложения за отчетный период	57 437	49 261
Поправки на:		
Амортизацию основных средств	17	18
Восстановление/ начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности	—	1
(Доходы за вычетом расходов) / расходы за вычетом доходов от инвестиций в ассоциированные компании	—	(6 058)
Восстановление/ начисление резерва под ОКУ	898	9 848
Прибыль (нетто) от переоценки финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости	(16)	(95)
Процентный доход	(23 136)	(170 388)
Процентный расход	106 130	420 141
Прибыль от продажи доли в ассоциированной компании	(43 100)	—
Обесценение инвестиции в совместное предприятие	—	5
Курсовые разницы	—	(30 684)
<b>Поток денежных средств от операционной деятельности до изменения в оборотном капитале и резервов</b>	<b>98 230</b>	<b>272 049</b>
Уменьшение/(увеличение) запасов	(2)	391 456
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности	36 864	(997 955)
Уменьшение/(увеличение) финансовых активов	1 780 016	(4 847 303)
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности	223	440 380
Увеличение/(уменьшение) задолженности по налогам	837	18 750
<b>Поток денежных средств от операционной деятельности до налога на прибыль и процентов</b>	<b>1 916 168</b>	<b>(4 722 623)</b>
Налог на прибыль уплаченный	—	(42 019)
Проценты уплаченные	(141 600)	(489 548)
<b>Чистый поток денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>1 774 568</b>	<b>(5 254 190)</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>		
Проценты полученные	2 730	170 844
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(13)	—
Поступления от реализации финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	—	99 733
Поступления от продажи доли в ассоциированной компании	43 100	—
Получено денежных средств по займам выданным	245 079	4 783 853
Дивиденды полученные, за вычетом налога	—	5 329
<b>Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>290 896</b>	<b>5 059 759</b>
<b>Финансовая деятельность</b>		
Погашение собственных облигаций	(2 000 000)	—
Поступление кредитов и займов	—	735 207
Погашение кредитов и займов	—	(625 000)
<b>Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>(2 000 000)</b>	<b>110 207</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>65 464</b>	<b>(84 224)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	<b>9 302</b>	<b>149 719</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>74 766</b>	<b>65 495</b>

(в тыс. рублей)

## 1. Принципы подготовки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

### Общие принципы

Данная промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность АО «Национальный капитал» (далее – «Общество») была составлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Прилагаемые промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении на 30 июня 2019 года, промежуточный сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе, промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях капитала и промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, составлены на основании российских учетных данных, скорректированных и реклассифицированных для целей достоверного отражения на основании принципов учета активов и обязательств в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности («МСФО (IAS)» 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Общество и его дочерние компании в дальнейшем именуются «Группа».

Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. рублей»), если не указано иное. Использование рубля в качестве валюты промежуточной сокращенной 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

На 30 июня 2019 года ТЕТИС Кэпитал Д.У. ЗПИФ прямых инвестиций «Континент» владеет контрольным пакетом акций, 100% (1 000 000 акций) АО «Национальный капитал».

На 30 июня 2018 года контрольная доля участия, равная 80,1% (801 000 акций) АО «Национальный капитал», принадлежала ТЕТИС Кэпитал Д.У. ЗПИФ прямых инвестиций «Континент» и неконтрольная доля в 199 000 акций (19,9%) принадлежала ООО «Инвестиционные традиции».

Основные виды деятельности Общества:

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

Место регистрации АО «Национальный капитал»: Российская Федерация, 107078, года Москва, ул. Маши Порываевой, д. 34, помещение II, офис 12.33

Место нахождения АО «Национальный капитал»: Российская Федерация 107078, 107078, года Москва, ул. Маши Порываевой, д. 34, помещение II, офис 12.33

В конце мая 2019 года Группа реализовала инвестицию в ассоциированную компанию АО «Титан, информация раскрыта в Примечании 12.

Наименование компании	Вид деятельности	Тип участия	30 июня 2019 года, %	31 декабря 2018 года, %
АО «Титан»	Аренда и лизинг оборудования	Ассоциированная компания	–	49,0%



(в тыс. рублей)

## **2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность**

В 2019 году экономические показатели демонстрируют рост и преодоление экономического спада 2015 -2016 годов, но низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность и международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан, по-прежнему оказывают значительное влияние на экономическую ситуацию. Финансовые рынки характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен и увеличением спредов по торговым операциям. Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Общества. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Общества. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать и оценить эффект на фактические результаты не представляется возможным.

Ключевая ставка Центрального банка Российской Федерации понизилась с 7,75% в год (с 26 марта 2018 года) до 7,50% (с 17 июня 2019 года), официальный курс доллара, устанавливаемый Банком России, снизился с 69,5218 рублей за доллар США до 63,0452 рублей за доллар США.

## **3. Основные положения учетной политики**

### **Основа подготовки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности**

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

#### **Принцип непрерывности деятельности**

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

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

#### **Основные оценки и допущения**

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

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

#### **Экономическое обесценение дебиторской задолженности**

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

#### **Экономическое обесценение прочих активов**

На каждую дату составления промежуточной сокращенной консолидированной финансовой 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.



(в тыс. рублей)

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

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

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

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

#### **Условные обязательства по уплате налогов**

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

Для тех случаев, когда, по мнению руководства Группы, существует значительное сомнение в сохранении стабильного положения компаний Группы с точки зрения налогового законодательства, в промежуточной сокращенной консолидированной 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 (IFRS) 9, 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 26.

#### **Функциональная валюта и валюта представления**

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

#### **Принципы консолидации**

##### *Дочерние предприятия*

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

Контроль осуществляется в том случае, если Группа имеет право на переменную отдачу от инвестиции или подвержена риску, связанному с ее изменением и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

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



(в тыс. рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Принципы консолидации (продолжение)

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.

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.

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.

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



(в тыс. рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Принципы консолидации (продолжение)

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 отчете о финансовом положении 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.

#### 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.



(в тыс. рублей)

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

#### **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 административных расходов.

#### **Предоплата**

Предоплата отражается в промежуточной сокращенной консолидированной финансовой 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.

#### **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.

#### **Финансовые активы и обязательства**

##### **Первоначальное признание**

Классификация финансовых инструментов при первоначальном признании зависит от договорных условий и бизнес-модели, используемой для управления инструментами. Финансовые инструменты первоначально оцениваются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке, кроме случаев, когда финансовые активы и финансовые обязательства оцениваются по ССПУ.

##### **Дата признания**

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

##### **Классификация и последующая оценка**

Классификация финансовых инструментов при первоначальном признании зависит от договорных условий и бизнес-модели, используемой для управления инструментами. Финансовые инструменты первоначально оцениваются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке, кроме случаев, когда финансовые активы и финансовые обязательства оцениваются по ССПУ.



(в тыс. рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Финансовые активы и обязательства (продолжение)

##### Категории оценки финансовых активов и обязательств

Начиная с 1 января 2018 г. Группа классифицирует все свои финансовые активы на основании бизнес-модели, используемой для управления активами, и договорных условий активов как оцениваемые по:

- ▶ амортизированной стоимости;
- ▶ ССПСД;
- ▶ ССПУ.

Группа классифицирует и оценивает производные инструменты и инструменты, предназначенные для торговли, по ССПУ. Группа может по собственному усмотрению классифицировать финансовые инструменты как оцениваемые по ССПУ, если такая классификация позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность применения принципов оценки или признания.

Финансовые обязательства, кроме обязательств по предоставлению займов и финансовых гарантий, оцениваются по амортизированной стоимости или по ССПУ, если они являются предназначенными для торговли и производными инструментами, либо по усмотрению организации классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости.

##### Средства в кредитных организациях, кредиты клиентам, инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

Группа оценивает средства в кредитных организациях, кредиты клиентам и прочие финансовые инвестиции по амортизированной стоимости, только если выполняются оба следующих условия:

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

Более подробно данные условия рассматриваются ниже.

##### Оценка бизнес-модели

Группа определяет бизнес-модель на уровне, который лучше всего отражает, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми активами для достижения определенной цели бизнеса.

Бизнес-модель Группы оценивается не на уровне отдельных инструментов, а на более высоком уровне агрегирования портфелей и основана на наблюдаемых факторах, таких как:

- ▶ каким образом оценивается результативность бизнес-модели и доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и каким образом эта информация сообщается ключевому управленческому персоналу организации;
- ▶ риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и на доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и, в частности, способ управления данными рисками;
- ▶ каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, основано ли вознаграждение на справедливой стоимости управляемых активов или на полученных денежных потоках, предусмотренных договором);

Оценка бизнес-модели основана на сценариях, возникновение которых обоснованно ожидается, без учета т.н. «наихудшего» или «стрессового» сценариев. Если денежные потоки после первоначального признания реализованы способом, отличным от ожиданий Группы, Группа не изменяет классификацию оставшихся финансовых активов, удерживаемых в рамках данной бизнес-модели, но в дальнейшем принимает такую информацию во внимание при оценке недавно созданных или недавно приобретенных финансовых активов.

##### Тест «исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI)

В рамках второго этапа процесса классификации Группа оценивает договорные условия финансового актива, чтобы определить, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по активу исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (т.н. тест SPPI).



(в тыс. рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Для целей данного теста «основная сумма долга» представляет собой справедливую стоимость финансового актива при первоначальном признании, и она может изменяться на протяжении срока действия данного финансового актива (например, если имеют место выплаты в счет погашения основной суммы долга или амортизация премии/дисконта).

Наиболее значительными элементами процентов в рамках кредитного договора обычно являются возмещение за временную стоимость денег и возмещение за кредитный риск. Для проведения теста SPPI Группа применяет суждение и анализирует уместные факторы, например, в какой валюте выражен финансовый актив, и период, на который установлена процентная ставка.

В то же время договорные условия, которые оказывают более чем пренебрежимо малое влияние на подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанных с базовым кредитным соглашением, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. В таких случаях финансовый актив необходимо оценивать по ССПУ.

#### Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСД

Группа применяет новую категорию и оценивает долговые инструменты по ССПСД, если выполняются оба следующих условия:

- ▶ инструмент удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов;
- ▶ договорные условия финансового актива соблюдают критерии теста SPPI.

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСД, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, а прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в составе ПСД. Процентная выручка и прибыли или убытки от изменения валютных курсов признаются в составе прибыли или убытка таким же образом, как и в случае финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. При прекращении признания накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе ПСД, реклассифицируются из состава ПСД в состав прибыли или убытка.

ОКУ по долговым инструментам, оцениваемым по ССПСД, не уменьшают балансовую стоимость этих финансовых активов в отчете о финансовом положении, которые продолжают оцениваться по справедливой стоимости. Вместо этого сумма, равная оценочному резерву под ожидаемые убытки, который был бы создан при оценке актива по амортизированной стоимости, признается в составе ПСД в качестве накопленной суммы обесценения с признанием соответствующих сумм в составе прибыли или убытка. Накопленная сумма убытков, признанных в составе ПСД, реклассифицируется в состав прибыли или убытка при прекращении признания актива.

#### Долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД

Группа при первоначальном признании некоторых инвестиций в долевые инструменты принимает решение, без права его последующей отмены, классифицировать их как долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД, если они отвечают определению долевого инструмента согласно и не предназначены для торговли. Решение о такой классификации принимается по каждому инструменту в отдельности.

Прибыли и убытки по таким долевым инструментам никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка. Дивиденды признаются в составе прибыли или убытка в качестве прочего дохода, когда право на получение дивидендов установлено, кроме случаев, когда Группа получает выгоду от таких поступлений в качестве возмещения части первоначальной стоимости такого инструмента. В таком случае прибыль признается в составе ПСД. Долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД, не подлежат оценке на предмет обесценения. При выбытии таких инструментов накопленный резерв по переоценке переносится в состав нераспределенной прибыли.

#### Обесценение

Применение МСФО (IFRS) 9 коренным образом меняет порядок учета Группой убытков от обесценения по займам, которые рассчитываются на основании модели прогнозных ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) вместо модели понесенных убытков, предусмотренной МСФО (IAS) 39. Начиная с 1 января 2018 г.

Группа признает резерв под ОКУ по всем займам и прочим долговым финансовым инструментам, которые не оцениваются по ССПУ, а также обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовой гарантии, которые в данном разделе все вместе именуются «финансовыми инструментами». Согласно МСФО (IFRS) 9



(в тыс. рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Финансовые активы и обязательства (продолжение)

требования, касающиеся обесценения, не применяются в отношении долевого инструмента. Резерв под ОКУ оценивается в сумме кредитных убытков, которые, как ожидается, возникнут на протяжении срока действия актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок), если кредитный риск по данному финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания.

В противном случае резерв под убытки будет оцениваться в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам. 12-месячные ОКУ – это часть ОКУ за весь срок, представляющая собой ОКУ, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, ожидаемых в течение 12 месяцев после отчетной даты.

ОКУ за весь срок и 12-месячные ОКУ рассчитываются либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе, в зависимости от характера портфеля финансовых инструментов.

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

- Этап 1: При первоначальном признании займа Группа признает резерв под обесценение в сумме, равной 12-месячным ОКУ. К Этапу 1 также относятся займы, риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Этапа 2.
- Этап 2: Если кредитный риск по займу значительно увеличился с момента первоначального признания, Группа признает резерв под обесценение в сумме, равной ОКУ за весь срок. К Этапу 2 также относятся займы, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Этапа 3.
- Этап 3: Займы, которые являются кредитно-обесцененными. Группа признает резерв под обесценение в сумме, равной ОКУ за весь срок.
- ПСКО: Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные (ПСКО) финансовые активы – это активы, по которым имелось кредитное обесценение на момент первоначального признания. При первоначальном признании финансовые активы ПСКО учитываются по справедливой стоимости, и впоследствии процентный доход по ним признается на основе ЭПС, скорректированной с учетом кредитного риска. Резерв под ОКУ признается или прекращает признаваться только в том объеме, в котором произошло изменение суммы ожидаемых кредитных убытков.

Если у Группы нет обоснованных ожиданий относительно возмещения финансового актива в полном объеме или его части, то необходимо уменьшить валовую балансовую стоимость этого финансового актива. Такое уменьшение рассматривается как (частичное) прекращение признания финансового актива.

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

- Вероятность дефолта (PD) *Вероятность дефолта (PD)* представляет собой расчетную оценку вероятности дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Дефолт может произойти только в определенный момент времени в течение рассматриваемого периода, если признание актива не было прекращено, и он по-прежнему является частью портфеля.
- Величина, подверженная риску дефолта (EAD) *Величина, подверженная риску дефолта (EAD)*, представляет собой расчетную оценку величины, подверженной дефолту на какую-либо дату в будущем, с учетом ожидаемых изменений этой величины после отчетной даты, включая выплаты основной суммы долга и процентов, предусмотренные договором или иным образом, погашения выданных займов и проценты, начисленные в результате просрочки платежей.



(в тыс. рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Уровень потерь при  
дефолте (LGD)

Уровень потерь при дефолте (LGD) представляет собой расчетную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определенный момент времени. LGD рассчитываются как разница между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе в результате реализации обеспечения. Данный показатель обычно выражается в процентах по отношению к EAD.

#### Финансовые активы и обязательства (продолжение)

В своих моделях определения ОКУ Группа использует широкий спектр прогнозной информации в качестве исходных экономических данных. Убытки от обесценения и их возмещение учитываются, и информация о них представляется отдельно от прибыли или убытка от модификации, которые отражаются в качестве корректировки валовой балансовой стоимости финансовых активов.

Группа применяет качественный метод для указания на то, что произошло значительное увеличение кредитного риска по активу, например, список проблемных клиентов/инструментов или реструктуризация актива. Независимо от изменения уровней рейтинга считается, что если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней, то произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания.

Группа считает, что по финансовому инструменту произошел дефолт, и, следовательно, относит его к Этапу 3 (кредитно-обесцененные активы) для целей расчета ОКУ в любом случае, когда заемщик просрочил предусмотренные договором выплаты на 90 дней. В случае казначейских и межбанковских операций Группа считает, что произошел дефолт, и предпринимает немедленные меры по его устранению, если на момент закрытия операционного дня необходимые внутридневные платежи, указанные в отдельных соглашениях, не были произведены. Группа оценивает ОКУ на индивидуальной основе для следующих активов: все активы Этапа 3, займы, долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости / по ССПСД), финансовые активы, которые в момент прекращения признания первоначального займа и признания нового займа были классифицированы как ПСКО в результате реструктуризации долга. Группа оценивает ОКУ на групповой основе для всех прочих классов активов, которые она объединяет в однородные группы в зависимости от их внутренних и внешних характеристик.

#### Влияние применения МСФО (IFRS) 9

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

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

Финансовые активы	Прим.	Оценка по МСФО (IAS) 39		Рекласси- фикация	Переоценка		Оценка по МСФО (IFRS) 9	
		Категория	Сумма		ОКУ	Прочее	Сумма	Категория
Денежные средства и их эквиваленты		ЗидЗ <sup>1</sup>	149 719	—	—	—	149 719	Амортизированная стоимость
Финансовые активы, предназначенные для торговли	14	ССПУ	1 386 571	—	—	—	1 386 571	ССПУ (обязательно)
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости -	14,18	ЗидЗ	4 983 853	99 733	(1 097)	—	5 082 489	Амортизированная стоимость
Финансовые активы, оцениваемые по ССПСД	14,18	ИНДП <sup>2</sup>	1 412 886	(99 733)	—	20 172	1 333 325	ССПСД
Дебиторская задолженность и авансы выданные	16	ЗидЗ	1 913 133	—	(395 799)	—	1 517 334	Амортизированная стоимость
Чистые инвестиции в лизинг			144 410	—	—	—	144 410	Амортизированная стоимость
<b>Нефинансовые активы</b>								
Отложенные налоговые активы			13 568	—	79 378	(4 033)	88 913	

<sup>1</sup>ЗидЗ – займы, векселя и дебиторская задолженность.



(в тыс. рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Влияние применения МСФО (IFRS) 9 (продолжение)

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

	<i><b>Нераспределенная прибыль</b></i>
<b>Нераспределенная прибыль</b>	
Остаток на конец периода согласно МСФО (IAS) 39 (31 декабря 2017 г.)	176 327
Признание ОКУ согласно МСФО (IFRS) 9, по активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, с учетом влияния налога на прибыль	(317 519)
<b>Остаток на начало периода согласно МСФО (IFRS) 9 (1 января 2018 г.)</b>	<b>(141 192)</b>
Остаток на конец периода согласно МСФО (IAS) 39 (31 декабря 2017 г.)	(6 911)
Фонд переоценки финансовых активов, оцениваемых по ССПСД, с учетом влияния налога на прибыль	16 138
<b>Остаток на начало периода согласно МСФО (IFRS) 9 (1 января 2018 г.)</b>	<b>9 227</b>
<b>Итого изменения в капитале в связи с применением МСФО (IFRS) 9</b>	<b>(131 965)</b>

В следующей таблице представлена сверка на начало периода совокупной величины резервов под обесценение по торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по договорам аренды и уступки прав требований, займам выданным, оцененных согласно МСФО (IAS) 39 с величиной резервов под ОКУ, рассчитанных согласно МСФО (IFRS) 9.

	<i><b>Резерв под обесценение согласно МСФО (IAS) 39 / МСФО (IAS) 37 на 31 декабря 2017 г.</b></i>	<i><b>Переоценка (ОКУ)</b></i>	<i><b>ОКУ согласно МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 г.</b></i>
<b>Резерв под обесценение</b>			
Дебиторская задолженность по договорам аренды и уступки прав требований	—	395 799	395 799
Займы оцениваемые по амортизированной стоимости	—	1 097	1 097
	<b>—</b>	<b>396 896</b>	<b>396 896</b>

Эффект на резерв под обесценение других финансовых активов незначительный.

Классификация и оценка финансовых обязательств остаются в основном неизменными по сравнению с существующими требованиями МСФО (IAS) 39.

Производные финансовые инструменты будут продолжать оцениваться по ССПУ. Встроенные производные финансовые инструменты больше не выделяются от основного финансового актива.

#### Торговая и прочая кредиторская задолженность

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

#### 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 промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты, когда промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность выпущена. Размер нераспределенной прибыли, которая может быть направлена на распределение между акционерами, определяется на основе финансовой отчетности, подготовленной по национальным стандартам.



(в тыс. рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

#### Признание доходов и расходов

Выручка от реализации отражается в промежуточной сокращенной консолидированной финансовой 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.



(в тыс. рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Операции в иностранной валюте

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

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

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

#### События после окончания отчетного периода

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

#### 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.

#### Изменения в учетной политике

С 1 января 2019 г. Группа применила новые стандарты и интерпретации, которые описаны ниже:

##### МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

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

Группа применяет МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход с датой перехода 1 января 2019 года. В рамках данного подхода стандарт применяется на ретроспективной основе посредством признания кумулятивного эффекта от первоначального применения стандарта на дату первоначального применения. Группа приняла решение применить упрощение практического характера, связанного с переходом, допускающее применение стандарта в отношении договоров, которые ранее идентифицировались в качестве аренды с применением МСФО (IAS) 17 и Разъяснения КРМФО (IFRIC) 4 на дату первоначального применения.

Группа также будет использовать освобождения, предложенные в стандарте в отношении договоров аренды, срок которых истекает в течение 12 месяцев с даты первоначального применения и которые не предусматривают опцион на покупку, а также в отношении договоров аренды базовых активов с низкой стоимостью.



(в тыс. рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Изменения в учетной политике (продолжение)

Ниже представлена новая учетная политика Группы в связи с применением МСФО (IFRS) 16, используемая с даты первого применения стандарта:

##### Активы в форме права пользования и обязательства по аренде

Группа отражает активы в форме права пользования с даты начала аренды (т.е. с даты, когда базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации с учетом переоценки обязательств по аренде. Стоимость активов в форме права пользования включает в себя сумму отраженных обязательств по аренде и арендных платежей, совершенных на дату начала аренды или до этой даты, за вычетом полученных стимулирующих платежей. При отсутствии достаточной уверенности в том, что Группа получит право владения арендованным активом в конце срока аренды, признанные активы в форме права пользования амортизируются линейным методом в течение наименьшего из двух сроков: предполагаемого срока полезного использования актива и срока действия аренды.

На дату начала аренды Общество отражает обязательства по аренде по приведенной стоимости арендных платежей, которые подлежат осуществлению в течение срока аренды. Арендные платежи включают в себя фиксированные платежи (включая прямые фиксированные платежи) за вычетом стимулирующих платежей к получению, переменных арендных платежей, которые зависят от индекса или ставки, и сумм, ожидаемых к уплате по гарантии ликвидационной стоимости. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются как расходы в том периоде, когда происходит событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей. При расчете приведенной стоимости арендных платежей Общество использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды сумма обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения произведенных арендных платежей. Кроме того, балансовая стоимость обязательств по аренде переоценивается в случае модификации договора, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки для целей приобретения базового актива.

Активы в форме права пользования раскрываются по строке «Основные средства и активы в форме права пользования» в консолидированном отчете о финансовом положении, обязательства по аренде раскрываются по строке «Прочие финансовые обязательства» в консолидированном отчете о финансовом положении. Финансовые расходы раскрываются по строке «Процентные расходы» в консолидированном отчете о совокупном доходе, амортизация активов в форме права пользования раскрывается по строке «Административные и прочие операционные расходы» в консолидированном отчете о совокупном доходе.

##### Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет исключение в отношении признания краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды помещений, земли, офисного и компьютерного оборудования (т.е. к договорам аренды, срок которых истекает в течение 12 месяцев с даты первоначального применения и которые не предусматривают опцион на покупку). Группа также применяет исключение в отношении признания активов с низкой стоимостью к аренде помещений, земли, офисного и компьютерного оборудования, которые считаются активами с низкой стоимостью (менее 5 тыс. долларов США). Платежи по договорам краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе административных и прочих операционных расходов.

Приведенные ниже поправки к стандартам стали применимы для Общества, начиная с 1 января 2019 г., но не оказали существенного влияния на Группу.

- ▶ 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).
- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях» (выпущены 12 октября 2017 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).
- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 19 «Изменение, сокращение и урегулирование пенсионного плана» (выпущены 7 февраля 2018 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).
- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 (выпущены 12 декабря 2017 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).



(в тыс. рублей)

#### 4. Выручка

	6 месяцев 2019 года	6 месяцев 2018 года
Выручка от реализации корпоративных облигаций	2 156 977	2 439 689
Выручка по операционной аренде оборудования и зданий	79 251	3 357 384
Выручка от реализации паев, не обращающихся на рынке	658 946	—
Выручка от реализации товаров	—	1 876 009
Выручка от уступки прав требований	—	9 930
Выручка от реализации паев, обращающихся на рынке	—	104 048
Выручка от накопленного купонного дохода	90 431	140 804
Выручка от реализации векселей	—	99 733
Выручка от оказания консультационных услуг	—	30 895
<b>Итого выручка</b>	<b>2 985 605</b>	<b>8 058 492</b>

#### 5. Себестоимость

	6 месяцев 2019 года	6 месяцев 2018 года
Себестоимость реализованных корпоративных облигаций	2 127 770	2 313 962
Себестоимость реализованных паев, не обращающихся на рынке	654 234	—
Себестоимость аренды оборудования и зданий	79 124	—
Купонный доход по корпоративным облигациям	10 168	37 454
Услуги брокеров	4	2
Аренда оборудования	—	2 790 752
Себестоимость реализованных товаров	—	2 138 541
Расходы на оплату труда и начисления	—	175 208
Себестоимость реализованных паев, обращающихся на рынке	—	100 395
Себестоимость переданных прав требования	—	7 481
Себестоимость реализованных векселей	—	99 733
Прочие расходы	—	16 497
<b>Итого себестоимость</b>	<b>2 871 300</b>	<b>7 680 025</b>

#### 6. Административные расходы

Административные и прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	6 месяцев 2019 года	6 месяцев 2018 года
Заработная плата, премии и неиспользованные отпуска	7 432	34 445
Расходы содержание и оснащение офиса	1 550	14
Консультационные услуги	1 053	794
Расходы на программное обеспечение и информационные технологии	318	1021
Расходы на депозитарное и брокерское обслуживание	229	14
Расходы на аудит	300	311
Расходы, связанные с персоналом	150	406
Комиссионное вознаграждение агентам	128	802
Юридические услуги	71	727
Расходы на страхование, кроме страхования сотрудников	42	—
Транспортные расходы	37	187
Амортизация	17	18
Прочие расходы	15	38
Услуги связи и почтовые расходы	13	16
Расходы на страхование сотрудников	6	2004
Услуги кредитных организаций, РКО	5	271
Расчеты по налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	1	406
Расходы по операционной аренде основных средств	—	82 271
Командировочные расходы	—	211
Материальные расходы	—	39
<b>Итого административные расходы</b>	<b>11 367</b>	<b>123 995</b>

(в тыс. рублей)

**6. Административные расходы (продолжение)**

За шесть месяцев 2018 года в состав расходов по операционной аренде основных средств включены расходы по договору аренды здания в размере 80 659 тыс. рублей. Здание передается в аренду третьим лицам, в связи с чем за шесть месяцев 2019 года в консолидированном отчете о совокупном доходе данные расходы отражены по строке «Себестоимость», а доходы от субаренды этого здания по строке «Выручка». Сравнительная информация не пересматривалась. Изменение резерва по предстоящим отпускам раскрыто в Примечании 21.

**7. Прочие доходы**

	6 месяцев 2019 года	6 месяцев 2018 года
Доходы от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	27	95
Прочие прибыли	1	787
Курсовые разницы	—	30 684
Доходы от расторжения договоров лизинга	—	12 401
Доля в прибыли инвестиций в ассоциированные компании	—	6 058
<b>Итого прочие доходы</b>	<b>28</b>	<b>50 025</b>

**8. Прочие расходы**

	6 месяцев 2019 года	6 месяцев 2018 года
Чистая переоценка резерва под ожидаемые кредитные убытки	898	9 733
Прочие убытки	14	1 231
Расходы по обесценению финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11	—
Обесценение инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия	—	5
<b>Итого прочие расходы</b>	<b>923</b>	<b>10 969</b>

**9. Финансовые доходы и расходы**

Финансовые доходы и расходы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 и 30 июня 2018 годов представлены следующим образом:

**Финансовые доходы**

	6 месяцев 2019 года	6 месяцев 2018 года
Проценты к получению по займам выданным	20 384	165 516
Проценты к получению по неснижаемым остаткам на расчетных счетах	2 752	5 029
Дивиденды полученные	—	5 329
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>23 136</b>	<b>175 874</b>

**Финансовые расходы**

	6 месяцев 2019 года	6 месяцев 2018 года
Проценты к уплате по облигационным займам	106 130	377 170
Проценты к уплате по полученным займам	—	42 971
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>106 130</b>	<b>420 141</b>



(в тыс. рублей)

## 10. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают в себя следующие компоненты:

	6 месяцев 2019 года	6 месяцев 2018 года
Текущие расходы по налогу на прибыль	(5 793)	(20 592)
Изменение величины отложенного налога вследствие возникновения и восстановления временных разниц	1 842	14 538
<b>Итого налог на прибыль</b>	<b>(3 951)</b>	<b>(6 054)</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 промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль.

Налоговые последствия движения этих временных разниц отражаются по ставке 20,0% (2018 год: 20,0%), за исключением доходов по государственным ценным бумагам, облагаемых по ставке 15,0% (2018 год: 15,0%)

Сверка теоретических расходов по налогу и фактическими расходами по налогообложению:

	6 месяцев 2019 года	6 месяцев 2018 года
Прибыль до налогообложения за год	62 149	49 261
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке	(12 430)	(9 852)
Необлагаемые доходы и непринимаемые расходы (постоянные разницы)	8 479	3 798
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>(3 951)</b>	<b>(6 054)</b>

## 11. Долгосрочные финансовые активы

	30 июня 2019 года	31 декабря 2018 года
<b>Финансовые активы, оцениваемые по ССПСД</b>		
Доли владения в ООО	273 971	134 988
Некотируемые акции	56 062	41 942
Паи инвестиционных фондов	18 608	672 972
Котируемые акции	15	—
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые ССПСД</b>	<b>348 656</b>	<b>849 902</b>

Паи инвестиционных фондов на 30 июня 2019 года представлены паями ЗПИФ, относящегося к категории особо рискованных (венчурных) инвестиции. Оценка вложений в паи соответствует расчетной стоимости паевых инвестиционных фондов на дату отчета.

В составе долевого ценных бумаг отражаются акции российских акционерных обществ, акции которых обращаются и не обращаются на организованных торгах фондовых бирж. Определение справедливой стоимости осуществляется на основе оценочных моделей, подготовленных в т. ч. независимым оценщиком.

В составе долей владения отражается инвестиция в уставный капитал российского общества с ограниченной ответственностью в размере 24,5%. По мнению Общества, данная инвестиция не позволяет оказывать существенное влияние на деятельность организации, вследствие чего, данная инвестиция классифицирована в категорию «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход». При подходе к оценке данной инвестиции Общество использовало оценку на основе скорректированных чистых активов, при этом при оценке организации были учтены финансовые вложения в другую организацию как комплексный объект оценки, акции которого обращаются на рынке ценных бумаг. При этом была произведена корректировка котировочной наблюдаемой стоимости акции в связи с применением метода оценки на основе мультипликаторов рыночных компаний-аналогов (EV/S33%+EV/EBIDTA33%+P/B33%). Цена на основе методов оценки на основе мультипликаторов ниже котировок на 44,95%. По мнению Общества, наблюдаемые рыночные данные, формируются на ничтожно малых объемах сделок и не отражают информацию доступную Группе, которую участники рынка должны учесть при оценке справедливой стоимости. В связи с этим комплексный объект оценен с применением усредненных наблюдаемых данных компаний-аналогов.

(в тыс. рублей)

## 12. Выбытие ассоциированной компании

В конце мая 2019 года Общество реализовало инвестицию в ассоциированную компанию АО «Титан», полученное вознаграждение составило 43 100 тыс. рублей.

За шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2019 г. и 30 июня 2018 года Группа не получала дивиденды от совместных предприятий и ассоциированных компаний.

Обобщенная финансовая информация по Группе АО «Титан» по состоянию на дату выбытия и 31 декабря 2018 года представлена ниже.

	30 июня 2019 года	31 декабря 2018 года
<b>Внеоборотные активы</b>	1 102 434	1 624 904
Оборотные активы (за исключением денежных средств и их эквивалентов)	4 041 814	6 376 451
Денежные средства и их эквиваленты	565 471	518 866
<b>Итого активы</b>	<b>5 709 719</b>	<b>8 520 221</b>
Долгосрочные финансовые обязательства	(1 116 868)	(3 621 173)
Краткосрочные финансовые обязательства (за исключением кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками)	(3 880 969)	(6 824 449)
Прочие краткосрочные обязательства (включая кредиторскую задолженность перед поставщиками и подрядчиками)	(4 447)	(41 371)
<b>Итого обязательства</b>	<b>(4 993 390)</b>	<b>(10 486 993)</b>
<b>Итого капитал</b>	<b>(716 329)</b>	<b>(1 966 772)</b>
Неконтролирующая доля участия	21 355	201 615

## 13. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	30 июня 2019 года	31 декабря 2018 года
Проценты к получению	23 576	21 979
Прочие дебиторы	218	34
Авансы выданные	96	30
Дебиторская задолженность по приобретению финансовых активов	—	13 190
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>23 890</b>	<b>35 233</b>

Анализ изменений валовой балансовой стоимости применительно к торговой дебиторской задолженности показал, что валовая балансовая стоимость незначительна для Общества, резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года в соответствии с МСФО (IFRS) 9 не создавался.

## 14. Предоплаченные налоги

	30 июня 2019 года	31 декабря 2018 года
Задолженность по прочим налогам	47	267
<b>Итого предоплаченные налоги</b>	<b>47</b>	<b>267</b>



(в тыс. рублей)

## 15. Краткосрочные финансовые активы

	30 июня 2019 года	31 декабря 2018 года
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (в обязательном порядке)	424 117	2 226 500
Корпоративные облигации	424 117	2 226 500
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	646 846	217 208
Займы выданные	789 516	358 980
Оценочный резерв под кредитные убытки	(142 670)	(141 772)
<b>Итого краткосрочные финансовые активы</b>	<b>1 070 963</b>	<b>2 443 708</b>

По состоянию на 30 июня 2019 года корпоративные включают в себя облигации одного российского эмитента на сумму 413 442 тыс. рублей, ставка купона по которым составляет 14,5% годовых, со сроком погашения в октябре 2021 года.

На 31 декабря 2018 года корпоративные облигации были представлены облигациями двух российских хозяйственных обществ в сумме 2 172 085 тыс. рублей, ставка купона по которым составляла от 10,5% годовых до 14,5% годовых и срок погашения - октябрь 2021 года и июнь 2024 года соответственно.

На 30 июня 2019 года корпоративные облигации не являются просроченными и обесцененными.

В феврале 2019 года Общество заключило договора цессии по передаче долга по договорам займов в общей сумме на 219 000 тыс. рублей, а в апреле Общество заключило договор цессии по приобретению права требования по договору займа на сумму 650 515 тыс. рублей. На 30 июня 2019 года дебиторская задолженность по договору права требования реклассифицирована в займы выданные.

Займы, выданные по состоянию на 30 июня 2019 года и 31 декабря 2018 года, включают в себя займы в российских рублях, с процентными ставками 9,5%-15,0% годовых, сроком погашения двух месяцев до двух лет.

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости применительно к займам выданным, оцениваемым по амортизированной стоимости:

Займы выданные	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2019 года	–	219 980	139 000	358 980
Новые созданные или приобретенные активы	650 516	–	–	650 516
Активы, которые были погашены	–	(219 980)	–	(219 980)
<b>На 30 июня 2019 года</b>	<b>650 516</b>	<b>–</b>	<b>139 000</b>	<b>789 516</b>

Анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки по выданным займам за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, созданных в соответствии с МСФО (IFRS) 9, приведен ниже:

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2019 года	–	2 772	139 000	141 772
Чистая переоценка резерва под ожидаемые кредитные убытки	3 670	(2 772)	–	898
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 30 июня 2019 года</b>	<b>3 670</b>	<b>–</b>	<b>139 000</b>	<b>142 670</b>

## 16. Денежные средства и их эквиваленты

	30 июня 2019 года	31 декабря 2018 года
Денежные средства на расчетных счетах	74 738	9 297
Депозитные счета в российской валюте с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	28	5
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>74 766</b>	<b>9 302</b>

По состоянию на 30 июня 2019 года и 31 декабря 2018 года отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам и признаки обесценения по ним.

(в тыс. рублей)

## 17. Долгосрочные заимствования

На основании сроков погашения и возможного досрочного погашения, 31 декабря 2018 года Общество перенесло долгосрочные заимствования серии 8-боб в состав краткосрочных заимствований. Выплата купона по всем облигациям производится два раза в год.

## 18. Краткосрочные заимствования

Ниже приведена информация о задолженности по облигациям серии 8-боб на 30 июня 2019 года.

	Объем первоначальной эмиссии	Дата размеще- ния	Срок погашения основного долга	Процентная ставка по купону на 30 июня 2019 года	Балансовая стоимость на 30 июня 2019 года
Биржевые облигации БО-08	1 000 000	Сентябрь 2016 года	Одним траншем в сентябре 2020 года	10 %	1 000 000
<b>Итого выпущенные облигации</b>					<b>1 000 000</b>

Ниже приведена информация о задолженности по облигациям серии 8-боб, 7-боб, 6-боб на 31 декабря 2018 года.

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

## 19. Кредиторская задолженность и авансы полученные

	30 июня 2019 года	31 декабря 2018 года
Проценты по займам полученным	28 220	63 690
Торговая дебиторская задолженность	571	803
Прочая кредиторская задолженность	570	101
<b>Итого кредиторская задолженность</b>	<b>29 361</b>	<b>64 594</b>

В составе задолженности по процентам по займам полученным по состоянию на 30 июня 2019 года отражена сумма начисленных процентов по собственным облигациям в размере 28 220 тыс. рублей (на 31 декабря 2018 года: 63 690 тыс. рублей).

## 20. Задолженность по прочим налогам

	30 июня 2019 года	31 декабря 2018 года
Задолженность по прочим налогам	154	8
Задолженность по НДС	2	131
<b>Итого задолженность по прочим налогам</b>	<b>156</b>	<b>139</b>



(в тыс. рублей)

## 21. Прочие краткосрочные обязательства

В составе прочих краткосрочных обязательств числятся резервы по предстоящим отпускам. Движение по резервам по предстоящим отпускам за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018-2019 годов представлено ниже:

	За 6 месяцев 2019 года	За 6 месяцев 2018 года
Остаток на 1 января отчетного года	1 777	48 513
Резервы, созданные в течение периода	549	25 330
Резервы, использованные в течение периода	(562)	(16 092)
Остаток на 30 июня отчетного года	1 763	57 751

## 22. Выбытие дочерней компании

В конце декабря 2018 года Группа реализовала 100 % долю владения в ООО «Атлант» и утратила контроль над своей дочерней компанией. Согласно договору купле-продажи, стоимость переданного вознаграждения составляет 13 190 тыс. рублей, при условии отсрочки платежа до 1 апреля 2019 года. Данная задолженность была погашена 18 марта 2019 года.

Финансовый результат от продажи в размере 215 680 тыс. рублей отражен в консолидированном отчете совокупном доходе за 2018 г. по строке «Финансовый результат от выбытия дочерней компании». Ниже приведены активы и обязательства ООО «Атлант» на дату выбытия.

	На 31 декабря 2018 года
Денежные средства и их эквиваленты	69 512
Отложенные налоговые активы	68 555
Торговая дебиторская задолженность	2 460 690
Прочая дебиторская задолженность	231 222
<b>Итого активы</b>	<b>2 829 979</b>
Кредиторская задолженность	(1 934 291)
Займы полученные	(1 098 178)
<b>Чистые активы дочерней компании</b>	<b>(202 502)</b>
<b>Балансовая стоимость проданных чистых активов</b>	<b>202 502</b>
Совокупное вознаграждение за продажу	13 190
<b>Результат выбытия дочерней компании</b>	<b>215 680</b>
<b>За вычетом выбывших денежных средств</b>	<b>(69 512)</b>

Ввиду того, что финансовый результат от деятельности выбывшей дочерней компании ООО «Атлант» имел значительный вес в текущем и сравнительном консолидированном отчете о совокупном доходе Группы, для пользователей отчетности, отдельно информация о совокупном доходе/(расходе) ООО «Атлант» за 6 месяцев 2018 представлена ниже. Внутригрупповые операции между материнской и дочерней компаниями отсутствовали.

	6 месяцев 2018 года (неаудированные)
Выручка	5 097 013
Себестоимость	(5 034 820)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>62 193</b>
Административные расходы	(29 050)
Прочие доходы	43 824
Прочие расходы	(1 226)
<b>Операционная прибыль</b>	<b>75 741</b>
Финансовые доходы	8 701
Финансовые расходы	(60 672)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>23 770</b>
Расходы по налогу на прибыль	(4 948)
<b>Чистая прибыль/ (убыток) за год</b>	<b>18 822</b>

(в тыс. рублей)

## 23. Акционерный капитал

Общее количество обыкновенных акций по состоянию на 30 июня 2019 года и 31 декабря 2018 года составляет 1 000 000 штук с номинальной стоимостью 1 рубль за одну акцию. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

По состоянию на 30 июня 2019 года единственным акционером АО «Национальный капитал» является ТЕТИС Кэпитал Д.У. ЗПИФ прямых инвестиций «Континент».

## 24. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Общество определило 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 Общества в разрезе иерархии источников справедливой стоимости на 30 июня 2019 года, на 31 декабря 2018, а также сравнение балансовой и справедливой стоимости активов, и обязательств Группы в разрезе классов активов.

	30 июня 2019 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
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Финансовые активы, оцениваемые по ССПУ	—	424 117	—	424 117	424 117
Финансовые активы, оцениваемые по ССПСД	—	18 623	330 033	348 656	348 656
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Займы выданные	—	—	646 846	646 846	646 846
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	1 028 220	—	1 028 220	1 028 220

	31 декабря 2018 года				
	Метод оценки, Котировки на активном рынке (Уровень 1)	использующий данные наблюдаемых рынков (Уровень 2)	Метод оценки дисконтируе- мых денежных потоков (Уровень 3)	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Финансовые активы, оцениваемые по ССПУ	—	2 226 500	—	2 226 500	2 226 500
Финансовые активы, оцениваемые по ССПСД	—	672 974	176 928	849 902	849 902
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Займы выданные	—	—	217 208	217 208	217 208
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	3 063 690	—	3 063 690	3 063 690

### Методики оценки и допущения

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



(в тыс. рублей)

## 24. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

*Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости*

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

*Финансовые активы, оцениваемые по ССПУ и финансовые активы, оцениваемые по ССПСД*

Финансовые активы, оцениваемые по ССПУ и финансовые активы, оцениваемые по ССПСД, стоимость которых устанавливается при помощи какой-либо методики оценки или модели определения цены, представлены главным образом некотируемыми акциями и долговыми ценными бумагами.

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

*Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости*

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

## 25. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года:

	31 декабря 2018 года	Денежный поток	Неденежные изменения		30 июня 2019 года
			Перенос из долгосрочных обязательств	Прочие движения	
Выпущенные облигации	3 000 000	(2 000 000)	–	–	1 000 000
<b>Итого краткосрочные заимствования</b>	<b>3 000 000</b>	<b>(2 000 000)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 000 000</b>

Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года:

	31 декабря 2017 года	Денежный поток	Неденежные изменения		30 июня 2018 года
			Перенос из долгосрочных обязательств	Прочие движения	
Долгосрочные займы	–	735 208	–	–	735 208
Выпущенные облигации	3 000 000	–	(2 000 000)	–	1 000 000
<b>Итого долгосрочные заимствования</b>	<b>3 000 000</b>	<b>735 208</b>	<b>(2 000 000)</b>	<b>–</b>	<b>1 735 208</b>
Краткосрочные займы	1 105 904	(675 000)	–	(67 934)	362 970
Выпущенные облигации	5 000 000	–	2 000 000	–	7 000 000
<b>Итого краткосрочные заимствования</b>	<b>6 105 904</b>	<b>(675 000)</b>	<b>2 000 000</b>	<b>–</b>	<b>7 362 970</b>

(в тыс. рублей)

## 26. 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:

- ▶ Материнская компания;
- ▶ Прочие связанные стороны;
- ▶ Ассоциированные компании и совместные предприятия;
- ▶ Ключевой управленческий персонал Группы;
- ▶ Компании под контролем государства;

По состоянию на 30 июня 2019 года конечной контролирующей стороной Общества является Российская Федерация. Следовательно, все стороны, являющиеся связанными с Российской Федерацией, также являются связанными сторонами Группы. В ходе обычной деятельности объем операций Общества с компаниями, контролируемые государством, не существенен и не оказывает значительное влияние на промежуточную сокращенную консолидированную финансовую отчетность Группы.

В таблице ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 30 июня 2019 года и обороты за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года:

	На 30 июня 2019 года		
	Материнская компания	Прочие связанные стороны	Ассоциированные компании
<b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>			
Денежные средства	—	74 756	—
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (в обязательном порядке)	—	424 117	—
Финансовые активы, оцениваемые по ССПСД	—	348 657	—
Кредиторская задолженность	—	(271)	—
<b>Итого</b>	<b>—</b>	<b>847 259</b>	<b>—</b>
	За 6 месяцев 2019 года		
	Материнская компания	Прочие связанные стороны	Ассоциированные компании
<b>Консолидированный отчет о совокупном доходе</b>			
Выручка	130 472	658 946	—
Административные расходы	—	(81 485)	—
Процентные доходы	—	642	—
<b>Итого</b>	<b>130 472</b>	<b>578 103</b>	<b>—</b>

В таблице ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2018 и обороты за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 год:



(в тыс. рублей)

## 26. Операции со связанными сторонами (продолжение)

	На 31 декабря 2018 года		
	Материнская компания	Прочие связанные стороны	Ассоциированные компании
Консолидированный отчет о финансовом положении			
Денежные средства	—	9 293	—
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (в обязательном порядке)	—	2 226 500	—
Финансовые активы, оцениваемые по ССПСД	—	694 336	—
Займы выданные	—	50 000	—
Кредиторская задолженность	—	(273)	—
Займы полученные	—	—	—
<b>Итого</b>	<b>—</b>	<b>2 979 856</b>	<b>—</b>

	За 6 месяцев 2018 года		
	Материнская компания	Прочие связанные стороны	Ассоциированные компании
Консолидированный отчет о совокупном доходе			
Выручка	—	3 446 232	(502 039)
Себестоимость	—	(3 759 328)	—
Административные расходы	—	(2 442)	—
Процентные доходы	—	145 676	162 913
Процентные расходы	—	(59 369)	—
<b>Итого</b>	<b>—</b>	<b>(229 231)</b>	<b>(339 126)</b>

## 27. События после отчетной даты

Обществом не выявлены события после отчетной даты 30 июня 2019 года, которые могли бы оказать существенное влияние на его финансовое положение.