АО «Национальный капитал»

Консолидированная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО)

за год, закончившийся 31 декабря 2018 года
с аудиторским заключением

Содержание

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о финансовом положении 6
Консолидированный отчет о совокупном доходе 7
Консолидированный отчет об изменениях в капитале 8
Консолидированный отчет о движении денежных средств 9

Отдельные примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности 10
2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность 11
3. Основные положения учетной политики 11
4. Новые учетные положения 27
5. Выручка 30
6. Себестоимость 30
7. Административные расходы 30
8. Прочие доходы 31
9. Прочие расходы 31
10. Финансовые доходы и расходы 31
11. Налог на прибыль 31
12. Чистые инвестиции в лизинг 33
13. Основные средства 34
14. Запасы 34
15. Долгосрочные финансовые активы 35
16. Инвестиции в ассоциированные компании 35
17. Дебиторская задолженность и авансы выданные 36
18. Предоплаченные налоги 37
19. Краткосрочные финансовые активы 37
20. Денежные средства и их эквиваленты 38
21. Долгосрочные заимствования 39
22. Краткосрочные заимствования 39
23. Кредиторская задолженность и авансы полученные 39
24. Задолженность по прочим налогам 39
25. Прочие краткосрочные обязательства 40
26. Акционерный капитал 40
27. Договорные и условные обязательства 40
28. Выбытие дочерней компании 41
29. Управление рисками 42
30. Справедливая стоимость финансовых инструментов 45
31. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности 47
32. Операции со связанными сторонами 47
33. События после отчетной даты 49

Аудиторское заключение

Акционерам и Совету директоров Группы компаний Акционерного общества «Национальный капитал»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы компаний АО «Национальный капитал» (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также ее финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «*Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

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

Ключевой вопрос аудита	**Как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита**
Приобретение и продажа долей организации	
В рамках деятельности вышестоящего холдинговой структуры Группа регулярно осуществляет приобретение и продажу долей в связанных компаниях. Мы уделяем особое внимание данным вопросам, поскольку выбор правильного порядка учета таких операций часто является сложным и требует применения суждений. В отчетном периоде к таким вопросам относится продажа дочерней компании (Примечание 28) и приобретение долевых финансовых активов (Примечание 15).	Аудиторские процедуры были направлены на изучение юридических документов с целью понимания условий сделок и их последствий с точки зрения учета, а также суждений примененных при оценке внутрихолдинговых сделок. Мы также оценили порядок раскрытия в отчетности указанных сделок.

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
Оценка риска ликвидности	
Сроки исполнения значительных заемных обязательств Группы приходятся на следующий годовой период по отношению к отчетному 2018 году.	Наши аудиторские процедуры планировались и осуществлялись на основе процедур по оценке способности исполнения Группой краткосрочных обязательств после 31.12.2018 г. Мы исследовали прошлый опыт Группы и оценили допущения руководства Группы. В дальнейшем мы оценили события после отчетной даты 31.12.2018, но до выпуска аудиторского заключения. В результате оценки событий после отчетной даты мы пришли к выводу о способности Группы выполнить свои заемные обязательства.

Прочая информация

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Ежеквартальном отчете эмитента за 2-й квартал 2019 г. и в Годовом отчете за 2018 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Ежеквартальный отчет эмитента за 2-й квартал 2019 г. и Годовой отчет за 2018 год, предположительно, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

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

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью

разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством Группы;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством Группы допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

е) получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о годовой консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководства, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское заключение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление аудируемого лица, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, ответственным за корпоративное управление аудируемого лица заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

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

АО «2К»

Москва, 29 апреля 2019 года

Генеральный директор Т.А. Касьянова

Руководитель задания по аудиту, по результатам которого составлено аудиторское заключение Б.Р. Кусов

СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИРУЕМОМ ЛИЦЕ

Наименование аудируемого лица: Акционерное общество «Национальный капитал» (Группа компаний Национальный капитал)
Место нахождения: 107078, Российская Федерация, г. Москва, ул. ул. Маши Порываевой, д.34, помещение II, офис 12.33
Основной государственный регистрационный номер: 1067746970884

СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРЕ

Наименование аудитора: Акционерное общество «2К» (АО «2К»)
Место нахождения: 127055, Россия, г. Москва, ул. Бутырский вал, д. 68/70, стр. 2, этаж 6, помещение I, комната 4
Телефон: (495) 777-08-95, (495) 777-08-94, (495) 626-30-40, (495) 721-14-57
Основной государственный регистрационный номер: 1027700031028
Членство в профессиональном аудиторском объединении: Саморегулируемая организация аудиторов «Российский союз аудиторов». Основной регистрационный номер записи (ОРНЗ) в реестре аудиторов и аудиторских организаций: 10303000547

Консолидированный отчет о финансовом положении

на 31 декабря 2018 года

(в тыс. рублей)

	Прим.	*31 декабря 2018 года*	*31 декабря 2017 года*
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	13	45	79
Долгосрочные финансовые активы	15	849 902	760 015
Чистые инвестиции в лизинг	12	–	116 536
Инвестиции в ассоциированные компании	16	–	16 322
Отложенные налоговые активы		–	13 568
Итого внеоборотные активы		**849 947**	**906 520**
Оборотные активы			
Запасы	14	6	391 517
Дебиторская задолженность и авансы выданные	17	35 233	1 913 133
Текущий налог на прибыль		17 537	3 535
Чистые инвестиции в лизинг	12	–	28 088
Предоплаченные налоги	18	267	41 002
Краткосрочные финансовые активы	19	2 443 708	7 615 834
Денежные средства и их эквиваленты	20	9 302	149 719
Прочие оборотные активы		–	241
Итого оборотные активы		**2 506 053**	**10 143 069**
Итого активы		**3 356 000**	**11 049 589**
Капитал и обязательства			
Капитал			
Акционерный капитал	26	1 000	1 000
Нераспределенная прибыль		198 530	176 327
Фонд переоценки финансовых активов, оцениваемых по ССПСД		65 027	(6 911)
Итого капитал		**264 557**	**170 416**
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные заимствования	21	–	3 000 000
Итого долгосрочные обязательства		**–**	**3 000 000**
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заимствования	22	3 000 000	6 105 904
Кредиторская задолженность и авансы полученные	23	64 594	1 709 474
Отложенные налоговые обязательства		24 933	–
Задолженность по текущему налогу на прибыль		–	8 846
Задолженность по прочим налогам	24	139	6 436
Прочие краткосрочные обязательства	25	1 777	48 513
Итого краткосрочные обязательства		**3 091 443**	**7 879 173**
Итого обязательства		**3 091 443**	**10 879 173**
Итого капитал и обязательства		**3 356 000**	**11 049 589**

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством Группы «Национальный капитал» 29 апреля 2019 года:

Гудков П.Е.
Генеральный директор

Курносова Н.Н.
Главный бухгалтер

Примечания на стр. 10-49 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

(в тыс. рублей)

	Прим.	*2018 год*	*2017 год*
Выручка	5	21 518 405	18 845 364
Себестоимость	6	(20 696 805)	(18 417 193)
Валовая прибыль		**821 600**	**428 171**
Административные расходы	7	(330 314)	(277 974)
Прочие доходы	8	190 148	126 456
Прочие расходы	9	(36 639)	(31 713)
Операционная прибыль		**644 795**	**244 940**
Финансовые доходы	10	191 039	577 822
Финансовые расходы	10	(652 584)	(770 752)
Финансовый результат от выбытия дочерней компании	28	215 680	–
Прибыль до налогообложения		**398 930**	**52 010**
Расходы по налогу на прибыль	11	(59 208)	(16 498)
Чистая прибыль за год		**339 722**	**35 512**
Прибыль Группы		**339 722**	**35 512**
Прочие совокупные доходы			
Статьи, которые впоследствии не могут быть переклассифицированы в состав прибылей или убытков			
Доходы от изменения справедливой стоимости по финансовым активам, оцениваемым по ССПСД		69 750	–
Расходы от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		–	(8 430)
Реализованные доходы по активам, имеющимся в наличии для продажи, перенесенные на счета прибылей и убытков		–	(9 167)
Влияние налога на прибыль		(13 950)	3 518
Итого прочие совокупные расходы		**55 800**	**(14 079)**
Итого совокупная прибыль за год		**395 522**	**21 433**
Итого совокупная прибыль за год Группы		**395 522**	**21 433**

Примечания на стр. 10-49 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях капитала

за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

(в тыс. рублей)

	Акционерный капитал	*Фонд переоценки активов, оцениваемых по ССПСД*	*Нераспределенная прибыль*	*Итого капитал*
Остаток на 1 января 2017 года	**1 000**	**7 168**	**140 815**	**148 983**
Прибыль за год	–	–	35 512	35 512
Прочий совокупный доход	–	**(14 079)**	–	**(14 079)**
Расходы от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	–	(17 597)	–	(17 597)
Влияние налога на прибыль	–	3 518	–	3 518
Остаток на 31 декабря 2017 года	**1 000**	**(6 911)**	**176 327**	**170 416**
Остаток на 1 января 2018 года	**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 год	–	–	339 722	**339 722**
Прочий совокупный доход убыток	–	**55 800**	–	**55 800**
Доходы от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по ССПСД	–	69 750	–	69 750
Влияние налога на прибыль	–	(13 950)	–	(13 950)
Остаток на 31 декабря 2018 года	**1 000**	**65 027**	**198 530**	**264 557**

Примечания на стр. 10-49 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в тыс. рублей)

	Прим.	2018 год	2017 год
Операционная деятельность			
Прибыль до налогообложения за отчетный период		**398 930**	**52 010**
Поправки на:			
Амортизацию основных средств		40	231
Восстановление/ начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности		1	(61 636)
(Доходы за вычетом расходов) / расходы за вычетом доходов от инвестиций в ассоциированные компании		16 322	(7 610)
Восстановление/ начисление резерва под ОКУ		(98 029)	–
Выбытие дочерней компании	28	(215 680)	–
Прибыль (нетто) от переоценки финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости		1 433	(41 311)
Процентный доход		(177 173)	(569 496)
Процентный расход		652 584	770 752
Курсовые разницы		(54 912)	5 872
Поток денежных средств от операционной деятельности до изменения в оборотном капитале и резервов		**523 516**	**148 812**
Уменьшение/(увеличение) запасов		391 511	(301 382)
Уменьшение/(увеличение)дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности		(1 095 718)	(1 246 481)
Уменьшение/(увеличение) финансовых активов		530 437	(1 003 198)
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности		465 722	421 581
Увеличение/(уменьшение) задолженности по налогам		1 025	(13 449)
Поток денежных средств от операционной деятельности до налога на прибыль и процентов		**816 494**	**(1 994 117)**
Налог на прибыль уплаченный		(44 036)	(3 380)
Проценты уплаченные		(875 634)	(765 922)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		**(103 177)**	**(2 763 419)**
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств и незавершенного строительства		(6)	(53)
Проценты полученные		175 015	590 624
Приобретение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		–	(7 553 686)
Поступления от реализации финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(35)	8 012 000
Реализация дочерних компаний, за вычетом выбывших денежных средств	28	(69 512)	–
Займы выданные		–	(89 800)
Получено денежных средств по займам выданным		4 783 853	40 218
Дивиденды полученные, за вычетом налога		13 237	7 504
Инвестиционный доход по паям		–	824
Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности		**4 902 552**	**1 007 631**
Финансовая деятельность			
Погашение собственных облигаций		(5 000 000)	–
Поступление кредитов и займов		735 208	2 063 931
Погашение кредитов и займов		(675 000)	(302 237)
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности		**(4 939 792)**	**1 761 694**
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		**(140 417)**	**5 906**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		**149 719**	**143 813**
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		**9 302**	**149 719**

1. Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности

Общие принципы

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

Прилагаемые консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2018 года, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составлены на основании российских учетных данных, скорректированных и реклассифицированных для целей достоверного отражения с учетом принципов учета, установленных МСФО.

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

Структура Группы

На 31 декабря 2018 года ТЕТИС Кэпитал Д.У. ЗПИФ прямых инвестиций «Континент» владеет контрольным пакетом акций,100% (1 000 000 акций) АО «Национальный капитал».

На 31 декабря 2017 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 ЗАО «Стабильные инвестиции».

Основные виды деятельности Группы:

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

Эффективная и номинальная доля владения в дочерней компании ООО «Атлант» на 31 декабря 2017 г. составляла 100,00 %. В конце декабря 2018 года Группа потеряла контроль над своей дочерней компанией посредством продажи 100% доли участия. Информация по выбытию дочерней компании раскрыта в Примечании 28.

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

Ниже представлена информация по ассоциированным компаниям Группы:

Наименование компании	*Вид деятельности*	*Тип участия*	*31 декабря 2018 года*	*31 декабря 2017 года*
АО «Титан»	Аренда и лизинг оборудования	Ассоциированная компания	*49,0%*	*49,0%*

2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная системы продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований.

В 2018 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 Группы. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать и оценить эффект на фактические результаты не представляется возможным.

Ключевая ставка Центрального банка Российской Федерации повысилась с 7,25% в год (с 26 марта 2018 года) до 7,75% (с 17 декабря 2018 года), официальный курс доллара, устанавливаемый Банком России, увеличился с 57,1072 рублей за доллар США до 69,4706 рублей за доллар США.

3. Основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая 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 консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже.

Принцип непрерывности деятельности

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 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 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.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Если условия изменяются, и руководство Группы решает, что стоимость актива, отличного от деловой репутации, увеличилась, то резерв на экономическое обесценение будет полностью или частично восстановлен.

Признание отложенного налогового актива

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

Учет покупки дочерних и ассоциированных компаний

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

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

Условные обязательства по уплате налогов

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

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

Первоначальное признание операций со связанными сторонам

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (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 32.

Функциональная валюта и валюта представления

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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.

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.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Принципы консолидации (продолжение)

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 долевых 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 гудвилла. 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.

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.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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.

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 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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Предоплата (продолжение)

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 инструменты

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

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

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

Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая цена на активном рынке.

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

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

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

Портфель финансовых производных инструментов или других финансовых активов и обязательств, не обращающихся на активном рынке, оценивается по справедливой стоимости группы финансовых активов и финансовых обязательств на основе цены, которая была бы получена при продаже чистой длинной позиции (то есть актива) за принятие конкретного риска или при передаче чистой короткой позиции (то есть

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

обязательства) за принятие конкретного риска при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях. Это применимо для активов, отражаемых по справедливой стоимости на многократной основе, если Группа:

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

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

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

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

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

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

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

Эффективная ставка процента используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента.

Первоначальное признание финансовых инструментов

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

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

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

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

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признание финансовых активов, когда:

(a) эти активы погашены или срок действия прав на потоки денежных средств, связанных с этими активами, истек, или

(b) Группа передала права на потоки денежных средств от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом

(i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или

(ii) не передала и не сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

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

Прекращение признания финансовых обязательств

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

Займы и дебиторская задолженность

Финансовые активы, классифицируемые как займы, отражены по остаточной стоимости с использованием эффективной процентной ставки.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Займы и дебиторская задолженность (продолжение)

Доходы и расходы от изменения стоимости данных финансовых активов отражаются в составе прибылей и убытков консолидированного отчета о совокупном доходе в момент выбытия, списания, а также в момент амортизации займов.

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

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

Векселя приобретенные

Приобретенные векселя классифицируются в зависимости от целей их приобретения в следующие категории финансовых активов: финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и впоследствии переоцениваются и учитываются в соответствии с учетной политикой.

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 консолидированной финансовой отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты, когда консолидированная финансовая отчетность выпущена.

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

Резервы предстоящих расходов и платежей

Резервы, включая резерв по оплате предстоящих отпусков, признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет текущее юридическое или добровольно принятое на себя обязательство, для урегулирования которого с большой степенью вероятности 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.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Налог на прибыль

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

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 налоговым органам или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды.

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

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

Признание доходов и расходов

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

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

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

Проценты

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

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

Операционная аренда

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

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 консолидированной финансовой отчетности (корректирующие события), отражаются в консолидированной финансовой отчетности. События, произошедшие после отчетной даты, но не являющиеся корректирующими событиями, раскрываются в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности в тех случаях, когда они рассматриваются как существенные.

Взаимозачет

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

Раскрытие информации о справедливой стоимости

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

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

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

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

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

Организация также может переклассифицировать финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в категорию «займы и дебиторская задолженность», если они отвечают определению займов и дебиторской задолженности на дату переклассификации и компания имеет намерение и возможность удерживать эти активы в обозримом будущем или до погашения. Первоначально финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке и, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости на основе текущих рыночных котировск на покупку. Если для данного финансового актива не имеется активного рынка, Группа для оценки его справедливой стоимости применяет различные оценочные методики, широко используемые участниками рынка, например, основанные на результатах недавней продажи аналогичных активов несвязанным третьим сторонам или на анализе дисконтированных денежных потоков.

Финансовые активы, которые не котируются на рынке и не имеют фиксированных сроков погашения, отражаются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение, если другие адекватные и надежные методы обоснованного расчета их справедливой стоимости отсутствуют. Нереализованные доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, отражаются непосредственно в капитале в составе соответствующего фонда переоценки до их выбытия или обесценения. После чего эти накопленные нереализованные доходы или расходы переносятся из капитала в консолидированный отчет о совокупном доходе.

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

Принципы учета, принятые при подготовке консолидированной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2017 г., за исключением применения новых стандартов, описанных ниже, начиная с 1 января 2018 г. Группа не применяла досрочно выпущенные, но не вступивших в силу стандарты, интерпретации или поправки к ним.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

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

(а) Классификация и оценка

Согласно МСФО (IFRS) 9, все долговые финансовые активы, которые не соответствуют критерию «только погашение основного долга и процентов» (SPPI), классифицируются при первоначальном признании как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ). Согласно данному критерию, долговые инструменты, которые не соответствуют определению «базового кредитного соглашения», такие как инструменты, содержащие встроенную возможность конвертации, или кредиты без права регресса, оцениваются по ССПУ. Для долговых финансовых инструментов, которые соответствуют критерию SPPI, классификация при первоначальном признании определяется на основе бизнес-модели, согласно которой управляются данные инструменты:

- инструменты, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, оцениваются по амортизированной стоимости;
- инструменты, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД);
- инструменты, которые удерживаются для прочих целей, классифицируются как оцениваемые по ССПУ.

Долевые финансовые активы при первоначальном признании требуется классифицировать как оцениваемые по ССПУ, кроме случаев, когда по собственному усмотрению принято решение, без права последующей отмены, классифицировать долевой финансовый актив как оцениваемый по ССПСД. Для долевых финансовых инструментов, классифицированных как оцениваемые по ССПСД, все реализованные и нереализованные доходы и расходы, кроме дивидендных доходов, признаются в составе прочего совокупного дохода, без права дальнейшей реклассификации в состав прибыли или убытка.

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.

(б) 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 требования, касающиеся обесценения, не применяются в отношении долевых инструментов. 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.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

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.
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.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (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.

(в) Влияние применения МСФО (IFRS) 9

Ниже описывается влияние применения МСФО (IFRS) 9 на отчет о финансовом положении и нераспределенную прибыль, включая последствия замены модели понесенных кредитных убытков в МСФО (IAS) 39 на модель ОКУ в МСФО (IFRS) 9.
Ниже представлена сверка балансовой стоимости, оцененной в соответствии с МСФО (IAS) 39, с балансовой стоимостью, рассчитанной в соответствии с МСФО (IFRS) 9, по состоянию на 1 января 2018 г.

		Оценка по МСФО (IAS) 39		Реклассификация	Переоценка		Оценка по МСФО (IFRS) 9	
Финансовые активы	***Прим.***	***Категория***	***Сумма***		***ОКУ***	***Прочее***	***Сумма***	***Категория***
Денежные средства и их эквиваленты		ЗиДЗ[1]	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[2]	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
Нефинансовые активы								
Отложенные налоговые активы			13 568	–	79 378	(4 033)	88 913	

[1]ЗиДЗ – займы, векселя и дебиторская задолженность.

[2]ИНДП – имеющиеся в наличии для продажи.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

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

	Нераспределенная прибыль
Нераспределенная прибыль	
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)
Остаток на начало периода согласно МСФО (IFRS) 9 (1 января 2018 г.)	**(141 192)**
Остаток на конец периода согласно МСФО (IAS) 39 (31 декабря 2017 г.)	
Фонд переоценки финансовых активов, оцениваемых по ССПСД, с учетом влияния налога на прибыль	(6 911) 16 138
Остаток на начало периода согласно МСФО (IFRS) 9 (1 января 2018 г.)	**9 227**
Итого изменения в капитале в связи с применением МСФО (IFRS) 9	**(131 965)**

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.

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

Эффект на резерв под обесценение других финансовых активов несущественный.

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.

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

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года, в апреле 2016 года были внесены поправки, и предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Однако, стандарт не применяется к доходам, связанным с финансовыми инструментами и арендой, и, следовательно, не влияет на большинство доходов Группы, включая процентные доходы, чистые доходы/(расходы) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, доходы от аренды, к которым применяются МСФО (IFRS) 9 *«Финансовые инструменты»* и МСФО (IAS) 17 *«Аренда»*. В результате значительная часть дохода Группы не подвержена влиянию применения этого стандарта.

4. Новые учетные положения

Ниже представлены стандарты и разъяснения, которые были выпущены, но не вступили в силу на дату публикации консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа планирует применить эти стандарты после их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» МСФО (IFRS) 16 был выпущен в январе 2016 года и заменяет собой МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды». МСФО (IFRS) 16 устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали в балансе все договоры аренды с использованием единой модели учета, аналогично порядку учета, предусмотренному в МСФО (IAS) 17 для финансовой аренды. Стандарт предусматривает два освобождения от признания для арендаторов – в отношении аренды активов с низкой стоимостью (например, персональных компьютеров) и краткосрочной аренды (т.е. аренды со сроком не более 12 месяцев). На дату начала аренды арендатор будет признавать обязательство в отношении арендных платежей (т.е. обязательство по аренде), а также актив, представляющий право пользования базовым активом в течение срока аренды (т.е. актив в форме права пользования). Арендаторы будут обязаны признавать процентный расход по обязательству по аренде отдельно от расходов по амортизации актива в форме права пользования. Арендаторы также должны будут переоценивать обязательство по аренде при наступлении определенного события (например, изменении сроков аренды, изменении будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких платежей). В большинстве случаев арендатор будет учитывать суммы переоценки обязательства по аренде в качестве корректировки актива в форме права пользования. Порядок учета для арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 практически не изменяется по сравнению с действующими в настоящий момент требованиями МСФО (IAS) 17. Арендодатели будут продолжать классифицировать аренду, используя те же принципы классификации, что и в МСФО (IAS) 17, выделяя при этом два вида аренды: операционную и финансовую. МСФО (IFRS) 16, вступающий в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, требует от арендодателей и арендаторов раскрытия большего объема информации по сравнению с МСФО (IAS) 17. Группа будет применять МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход, и признавать совокупный эффект от первоначального применения МСФО (IFRS) 16 в составе собственного капитала на начало периода без пересчета сравнительной информации. Группа будет применять стандарт в отношении договоров, которые ранее идентифицировались в качестве аренды с применением МСФО (IAS) 17 и Разъяснения КРМФО (IFRIC) 4. Соответственно, Группа не будет применять стандарт в отношении договоров, которые не были ранее идентифицированы в качестве договоров, содержащих признаки аренды, с применением МСФО (IAS) 17 и Разъяснения КРМФО (IFRIC) 4. Группа будет использовать освобождения, предложенные в стандарте в отношении договоров аренды, срок которых истекает в течение 12 месяцев с даты первоначального применения, а также в отношении договоров аренды базовых активов с низкой стоимостью. У Группы есть договоры аренды мест для банкоматов, стоимость которых считается низкой. Кроме того, арендатор может применять МСФО (IFRS) 16 в отношении аренды нематериальных активов. НДС по арендным платежам исключается из расчета актива в форме права пользования и обязательства по аренде вне зависимости от возможности его возмещения. Группа признает совокупный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 в форме корректировки нераспределенной прибыли на начало периода (или в составе другого компонента собственного капитала, соответственно) на дату первоначального применения. Группа оценила влияние на нераспределенную прибыль и пришла к выводу о том, что на дату первоначального применения новый стандарт не окажет влияния на активы, обязательства и собственный капитал Группы ввиду отсутствия договоров аренды, попадающих под влияние МСФО (IAS) 17 «Аренда».

Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением». Согласно МСФО (IFRS) 9 долговой инструмент может оцениваться по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход при условии, что предусмотренные договором денежные потоки являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI) и инструмент удерживается в рамках соответствующей бизнес-модели, позволяющей такую классификацию. Поправки к МСФО (IFRS) 9 разъясняют, что финансовый актив удовлетворяет критерию SPPI независимо от того, какое событие или обстоятельство приводит к досрочному расторжению договора, а также независимо от того, какая сторона выплачивает или получает обоснованное возмещение за досрочное расторжение договора. Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу 1 января 2019 года. Допускается досрочное применение. Данные поправки не оказывают влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием». Поправки рассматривают противоречие между МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в части учета потери контроля над дочерней

4. Новые учетные положения (продолжение)

организацией, которая продается ассоциированной компании или совместному предприятию, или вносится в них. Поправки разъясняют, что прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или взноса активов, представляющих собой бизнес согласно определению в МСФО (IFRS) 3, в сделке между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием, признаются в полном объеме. Однако прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или взноса активов, не представляющих собой бизнес, признаются только в пределах долей участия, имеющихся у иных, чем организация, инвесторов в ассоциированной компании или совместном предприятии. Совет по МСФО перенес дату вступления данных поправок в силу на неопределенный срок, однако организация, применяющая данные поправки досрочно, должна применять их перспективно. Группа начнет применять данные поправки после их вступления в силу.

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе» Поправки к МСФО (IAS) 19 рассматривают порядок учета в случаях, когда внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе происходит в течение отчетного периода. Поправки разъясняют, что если внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе происходит в течение отчетного периода, организация должна:

- Определить стоимость услуг текущего периода применительно к оставшейся части периода после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, исходя из актуарных допущений, использованных для переоценки чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами, отражающих вознаграждения, предлагаемые по программе, и активы программы после данного события;
- Определить чистую величину процентов применительно к оставшейся части периода после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, с использованием: чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами, отражающих вознаграждения, предлагаемые по программе, и активы программы после данного события; и ставки дисконтирования, использованной для переоценки этого чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами.

Поправки также разъясняют, что организация должна вначале определить стоимость услуг прошлых периодов или прибыль, или убыток от погашения обязательств, без учета влияния предельной величины актива. Данная сумма признается в составе прибыли или убытка. Затем организация должна определить влияние предельной величины активов после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе. Изменение данного влияния, за исключением сумм, включенных в чистую величину процентов, признается в составе прочего совокупного дохода. Данные поправки применяются в отношении изменений программы, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, произошедших на дату или после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данные поправки будут применяться Группой только в отношении будущих изменений и сокращений программы, а также в отношении погашения обязательств по программе.

Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия». Поправки разъясняют, что организация применяет МСФО (IFRS) 9 к долгосрочным вложениям в ассоциированную организацию или совместное предприятие, к которым не применяется метод долевого участия, но которые, в сущности, составляют часть чистой инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие (долгосрочные вложения). Данное разъяснение является важным, поскольку оно подразумевает, что к таким долгосрочным вложениям применяется модель ожидаемых кредитных убытков в МСФО (IFRS) 9. В поправках также разъясняется, что при применении МСФО (IFRS) 9 организация не принимает во внимание убытки, понесенные ассоциированной организацией или совместным предприятием, либо убытки от обесценения по чистой инвестиции, признанные в качестве корректировок чистой инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие, возникающих вследствие применения МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия». Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу 1 января 2019 года. Допускается досрочное применение. Поскольку у Группы отсутствуют такие долгосрочные вложения в ассоциированную организацию или совместное предприятие, данные поправки не окажут влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

Ожидается, что следующие новые учетные положения после их вступления в силу не окажут существенного влияния на Группу:

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 годов (выпущены в декабре 2017 года) К усовершенствованиям МСФО относятся следующие поправки: МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса» В поправках разъясняется, что если организация получает контроль над бизнесом, который является совместной операцией, то она должна применять требования в отношении объединения бизнеса, осуществляемого поэтапно, включая переоценку ранее имевшихся долей участия в активах и

4. Новые учетные положения (продолжение)

обязательствах совместной операции по справедливой стоимости. При этом приобретатель должен переоценить всю имевшуюся ранее долю участия в совместных операциях. Организация должна применять данные поправки в отношении объединений бизнеса, дата которых совпадает с или наступает после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данные поправки будут применяться к будущим объединениям бизнесов Группы.

МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство»

Сторона, которая является участником совместных операций, но не имеет совместного контроля, может получить совместный контроль над совместными операциями, деятельность в рамках которых представляет собой бизнес, как этот термин определен в МСФО (IFRS) 3. В поправках разъясняется, что в таких случаях ранее имевшиеся доли участия в данной совместной операции не переоцениваются. Организация должна применять данные поправки в отношении сделок, в рамках которых она получает совместный контроль, и дата которых совпадает с или наступает после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. В настоящее время данные поправки не применимы к Группе, однако они могут применяться к соответствующим сделкам в будущем.

МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»

Поправки разъясняют, что налоговые последствия в отношении дивидендов в большей степени связаны с прошлыми операциями или событиями, которые генерировали распределяемую прибыль, чем с распределениями между собственниками. Следовательно, организация должна признавать налоговые последствия в отношении дивидендов в составе прибыли или убытка, прочего совокупного дохода или собственного капитала в зависимости от того, где организация первоначально признала такие прошлые операции или события. Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. При первом применении данных поправок организация должна применять их к налоговым последствиям в отношении дивидендов, признанных на дату начала самого раннего сравнительного периода или после этой даты. Поскольку текущая практика Группы соответствует требованиям поправок, Группа не ожидает, что они окажут какое-либо влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям»

Поправки разъясняют, что организация должна учитывать займы, полученные специально для приобретения квалифицируемого актива, в рамках займов на общие цели, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки этого актива к использованию по назначению или продаже. Если выше не указано иное, ожидается, что новые стандарты и интерпретации не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(в тыс. рублей)

5. Выручка

	2018 год	*2017 год*
Выручка от реализации корпоративных облигаций	9 810 493	5 960 830
Выручка по операционной аренде	7 704 982	4 331 947
Выручка от реализации товаров	2 887 448	1 242 215
Выручка от реализации прав требований	382 985	59 539
Выручка от реализации паев, обращающихся на рынке	326 337	–
Выручка от накопленного купонного дохода	244 179	71 578
Выручка от реализации векселей	99 733	–
Выручка от оказания консультационных услуг	61 748	76 700
Выручка от реализации акций, обращающихся на рынке	500	248 642
Выручка от реализации долей в УК других компаний	–	25 754
Выручка от реализации акций, не обращающихся на рынке	–	13 694
Выручка от реализации паев, не обращающихся на рынке	–	6 814 465
Итого выручка	**21 518 405**	**18 845 364**

6. Себестоимость

	2018 год	*2017 год*
Себестоимость реализованных корпоративных облигаций	9 471 453	5 644 110
Аренда оборудования	7 266 295	4 028 601
Себестоимость реализованных товаров	2 826 843	1 213 036
Расходы на оплату труда и начисления	350 757	278 807
Себестоимость реализованных паев, обращающихся на рынке	318 992	–
Купонный доход по корпоративным облигациям	188 507	166 672
Себестоимость переданных прав требования	157 690	23 010
Себестоимость реализованных векселей	99 733	–
Прочие расходы	16 497	3 396
Себестоимость реализованных долей в УК других компаний	35	21 016
Услуги брокеров	3	82
Себестоимость реализованных акций, обращающихся на рынке	–	246 432
Итого себестоимость	**20 696 805**	**18 417 193**

7. Административные расходы

Административные и прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	2018 год	*2017 год*
Расходы по операционной аренде основных средств	161 424	161 447
Заработная плата, премии и неиспользованные отпуска	115 038	66 336
Консультационные услуги	39 561	1 952
Расходы на содержание и оснащение офиса	3 144	2 974
Расходы, связанные с персоналом	1 727	902
Расходы на страхование сотрудников	1 616	31 078
Юридические услуги	1 506	1 469
Комиссионное вознаграждение агентам	1 500	923
Расходы на программное обеспечение и информационные технологии	1 231	1 296
Расходы на аудит	1 040	1 276
Услуги связи и почтовые расходы	1 012	912
Расчеты по налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	564	4 874
Услуги кредитных организаций, РКО	492	1 081
Транспортные расходы	294	309
Командировочные расходы	49	675
Амортизация	40	231
Материальные расходы	38	108
Расходы на вознаграждение специализированного депозитария	37	34
Прочие расходы	1	97
Итого административные расходы	**330 314**	**277 974**

Изменение резерва по предстоящим отпускам раскрыто в Примечании 25.

(в тыс. рублей)

8. Прочие доходы

	2018 год	*2017 год*
Восстановление резерва под дебиторскую задолженность	113 621	77 048
Курсовые разницы	54 912	–
Доходы от расторжения договоров лизинга	12 402	–
Прочие прибыли	8 490	294
Прибыль от реализации основных средств	723	–
Доходы от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	7 610
Доля в прибыли инвестиций в ассоциированные компании	–	41 311
Доходы прошлых лет, выявленные в отёчном периоде	–	193
Итого прочие доходы	**190 148**	**126 456**

9. Прочие расходы

	2018 год	*2017 год*
Обесценение инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия	16 327	–
Начисление резерва по дебиторской задолженности	13 917	15 413
Чистая переоценка резерва под ожидаемые кредитные убытки	1 675	–
Расходы по обесценению финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 434	–
Начисление резерва по активам, имеющимся в наличии для продажи	–	8 921
Курсовые разницы	–	5 871
Прочие убытки	3 286	1 508
Итого прочие расходы	**36 639**	**31 713**

10. Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы и расходы за 2018 и 2017 годы представлены следующим образом:

Финансовые доходы	*2018 год*	*2017 год*
Проценты к получению по займам выданным	171 136	550 941
Дивиденды полученные	13 866	7 502
Проценты к получению по неснижаемым остаткам на расчетных счетах	6 037	10 166
Процентные доходы по договорам финансового лизинга	–	8 389
Инвестиционный доход по паям	–	824
Итого финансовые доходы	**191 039**	**577 822**

Финансовые расходы	*2018 год*	*2017 год*
Проценты к уплате по облигационным займам	552 670	721 244
Проценты к уплате по полученным займам	99 914	49 508
Итого финансовые расходы	**652 584**	**770 752**

11. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают в себя следующие компоненты:

	2018 год	*2017 год*
Текущие расходы по налогу на прибыль	(27 866)	(18 868)
Изменение величины отложенного налога вследствие возникновения и восстановления временных разниц	(31 342)	2 370
Итого налог на прибыль	**(59 208)**	**(16 498)**

Различия между МСФО и налоговым Законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль.

(в тыс. рублей)

11. Налог на прибыль (продолжение)

Налоговые последствия движения этих временных разниц отражаются по ставке 20,0% (2017 год: 20,0%), за исключением доходов по государственным ценным бумагам, облагаемых по ставке 15,0% (2017 год: 15,0%)

Сверка теоретических расходов по налогу и фактическими расходами по налогообложению:

	2018 год	*2017 год*
Прибыль до налогообложения за год	398 930	52 010
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке	(79 786)	(10 402)
Необлагаемые доходы и непринимаемые расходы (постоянные разницы)	138 994	(6 096)
Расходы по налогу на прибыль за год	**(59 208)**	**(16 498)**

Чистый отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается как отложенный налоговый актив в балансе.

Отложенный налоговый актив, возникший в результате переноса налоговых убытков на будущие периоды, признается только в той степени, в которой вероятна реализация соответствующей налоговой льготы. Раскрытие движения по отложенным налогам за период представлено ниже:

	1 января 2018 года	*Эффект МСФО 9*	*Выбытие дочерней компании*	*Восстановлено/ (отнесено) в составе прибыли или убытка*	*Восстановлено/ (отнесено) в составе прочего совокупного дохода*	*31 декабря 2018 года*
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу:						
Основные средства	6	–	–	(1)	–	5
Запасы	515	–	–	–	–	515
Финансовые активы	14 022	–	–	(19 223)	9 013	3 812
Дебиторская задолженность	–	79 159	(62 794)	(18 966)	–	(2 601)
Займы выданные	20	219	–	359	–	598
Чистые инвестиции в лизинг	6 988	–	–	(6 988)	–	-
Резервы по отпускам	(87)	–	–	87	–	-
Прочие обязательства	6 677	–	(5 759)	(1 153)	–	(235)
Признанный отложенный налоговый актив	**28 141**	**79 378**	**(68 553)**	**(45 885)**	**9 013**	**2 094**
Финансовые активы	(13 348)	(4 034)	–	13 348	(22 963)	(26 997)
Инвестиции в ассоциированные компании	–	–	–	–	–	–
Основные средства	(6)	–	–	6	–	–
Займы полученные	(435)	–	–	435	–	–
Прочие активы	(747)	–	–	753	–	7
Прочие обязательства	(37)	–	–	–	–	(37)
Признанное отложенное налоговое обязательство	**(14 573)**	**(4 034)**	**–**	**(14 543)**	**(22 963)**	**(27 027)**
Итого признанный отложенный налоговый актив/ (признанное отложенное налоговое обязательство)	**13 568**	**75 344**	**(68 553)**	**(31 342)**	**(13 950)**	**(24 933)**

(в тыс. рублей)

11. Налог на прибыль (продолжение)

	1 января 2017 года	*Восстановлено/ (отнесено) в составе прибыли или убытка*	*Восстановлено/ (отнесено) в составе прочего совокупного дохода*	*31 декабря 2017 года*
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу:				
Основные средства	6	–	–	6
Запасы	515	–	–	515
Финансовые активы	10 553	1 784	1 685	14 022
Убытки, перенесенные на будущее	–	–	–	–
Займы полученные	20	–	–	20
Чистые инвестиции в лизинг	–	6 988	–	6 988
Резервы по отпускам	118	(205)	–	(87)
Прочие обязательства	1 805	4 872	–	6 677
Признанный отложенный налоговый актив	**13 017**	**13 439**	**1 685**	**28 141**
Финансовые активы	(2 463)	(12 718)	1 833	(13 349)
Основные средства	(6)	–	–	(6)
Займы выданные	(2 522)	2 087		(435)
Прочие активы	(320)	(427)	–	(747)
Прочие обязательства	(26)	(11)	–	(37)
Признанное отложенное налоговое обязательство	**(5 337)**	**(11 069)**	**1 833**	**(14 573)**
Итого признанный отложенный налоговый актив/ (признанное отложенное налоговое обязательство)	**7 680**	**2 370**	**3 518**	**13 568**

12. Чистые инвестиции в лизинг

В конце июня 2017 года Группа приобрела нежилые помещения, расположенные в городе Москве, стоимостью 182 607 тыс. рублей. С августа 2017 года Группа начала сдавать данное имущество по договору финансовой аренды в лизинг.

В начале января 2018 года Группа реализовала объекты недвижимого имущества, совокупный доход от реализации чистых инвестиций в лизинг составил 12 402 тыс. рублей и отражен в составе прочих доходов Группы.

На 31 декабря 2017 года чистые инвестиции в лизинг включали в себя следующие позиции:

	31 декабря 2018 года	*31 декабря 2017 года*
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	–	229 001
За вычетом неполученного дохода по финансовому лизингу	–	(84 377)
Чистые инвестиции в лизинг	**–**	**144 624**

Ниже представлена информация о сроках погашения валовых и чистых инвестиций в лизинг на 31 декабря 2017 года:

	2017 год			
	До 1 года	*От 1 года до 5 лет*	*Более 5 лет*	*Итого*
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	30 141	120 562	78 298	**229 001**
За вычетом неполученного дохода по финансовому лизингу	(2 053)	(38 951)	(43 373)	**(84 377)**
Чистые инвестиции в лизинг	**28 088**	**81 611**	**34 925**	**144 624**

(в тыс. рублей)

13. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств за 2018 год.

	Транспортные средства	*Компьютеры, офисное оборудование и мебель*	*Итого основные средства*
Первоначальная стоимость на 1 января 2018 года	**1 361**	**653**	**2014**
Поступления	–	6	6
Выбытия	(1 361)	–	(1 361)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2018 года	**–**	**659**	**659**
Накопленная амортизация на 1 января 2018 года	**1 345**	**590**	**1 935**
Начислено за год	16	24	**40**
Списано при выбытии	(1 361)	–	(1 361)
Накопленная амортизация на 31 декабря 2018 года	**–**	**614**	**614**
Остаточная стоимость на 1 января 2018 года	**16**	**63**	**79**
Остаточная стоимость на 31 декабря 2018 года	**–**	**45**	**45**

Ниже представлено движение по статьям основных средств за 2017 год.

	Транспортные средства	*Компьютеры, офисное оборудование и мебель*	*Итого основные средства*
Первоначальная стоимость на 1 января 2017 года	**1 361**	**601**	**1 962**
Поступления	–	52	**52**
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2017 года	**1 361**	**653**	**2 014**
Накопленная амортизация на 1 января 2017 года	**1 124**	**581**	**1 705**
Начислено за год	221	9	**230**
Накопленная амортизация на 31 декабря 2017 года	**1 345**	**590**	**1 935**
Остаточная стоимость на 1 января 2017 года	**237**	**20**	**257**
Остаточная стоимость на 31 декабря 2017 года	**16**	**63**	**79**

14. Запасы

В первом квартале 2018 года Группа реализовала крытые вагоны и имущественный комплекс, состоящий из нежилого помещения, земельного участка и незавершенного строительства.

На 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года запасы Группы включают:

	31 декабря 2018 года	*31 декабря 2017 года*
Прочие запасы	6	300 101
Нежилые помещения	–	64 191
Земельный участок	–	14 160
Незавершенное строительство	–	13 065
Итого запасы	**6**	**391 517**

(в тыс. рублей)

15. Долгосрочные финансовые активы

	31 декабря 2018 года	*31 декабря 2017 года*
Финансовые активы, оцениваемые по ССПСД		
Паи инвестиционных фондов	672 972	–
Некотируемые акции	41 942	–
Доли владения в ООО «Энергопромсбыт»	134 988	–
Итого финансовые активы, оцениваемые ССПСД	**849 902**	**–**
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		
Паи инвестиционных фондов	–	709 695
Некотируемые акции	–	50 283
Доли владения в ООО	–	37
Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	**–**	**760 015**
Итого долгосрочные финансовые активы	**849 902**	**760 015**

Паи инвестиционных фондов на 31 декабря 2018 года представлены паями двух ЗПИФ, относящихся к категории особо рисковых (венчурных) инвестиций и фондов недвижимости. Оценка вложений в паи соответствует расчетной стоимости паевых инвестиционных фондов на дату отчета.
В составе долевых ценных бумаг отражаются акции российских акционерных обществ, акции которых 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 сбщества с ограниченной ответственностью в размере 24,5%. По мнению Группы, 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 Группа использовала 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/S25%+EV/EBIDTA50%+P/B25%). Цена на основе методов оценки на основе мультипликаторов ниже котировок на 44,6%. По мнению Группы, 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.

16. Инвестиции в ассоциированные компании

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

	Тип участия	*Вид деятельности*	*Доля участия, %*	*Место ведения деятельности*	*31 декабря 2018 года*	*31 декабря 2017 года*
АО «Титан»	Ассоциированная компания	Аренда и лизинг оборудования	49,0%	Российская Федерация	–	16 322
Итого инвестиции в ассоциированные компании					**–**	**16 322**

На 31 декабря 2018 года Группа признала обесценение инвестиции в ассоциированную компанию в размере 16 322 тыс. рублей.

Обобщенная финансовая информация по Группе АО «Титан» по состоянию на 31 декабря 2018 года и 2017 года и за 2018 - 2017 годы представлена ниже.

(в тыс. рублей)

16. Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)

	31 декабря 2018 года	*31 декабря 2017 года*
Внеоборотные активы	1 624 904	1 989 809
Оборотные активы (за исключением денежных средств и их эквивалентов)	6 376 451	6 411 646
Денежные средства и их эквиваленты	518 866	39 442
Итого активы	**8 520 221**	**8 440 897**
Долгосрочные финансовые обязательства	(3 621 173)	(1 512 184)
Краткосрочные финансовые обязательства (за исключением кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками)	(6 824 449)	(5 073 703)
Прочие краткосрочные обязательства (включая кредиторскую задолженность перед поставщиками и подрядчиками)	(41 371)	(1 826 598)
Итого обязательства	**(10 486 993)**	**(8 412 382)**
Итого капитал	**(1 966 772)**	**28 515**
Неконтролирующая доля участия	**201 615**	**-**
Чистая прибыль (убыток) за год	**(2 067 496)**	**15 531**

17. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 декабря 2018 года	*31 декабря 2017 года*
Проценты к получению	21 979	19 980
Дебиторская задолженность по приобретению финансовых активов	13 190	–
Прочие дебиторы	34	445
Авансы выданные	30	370 146
Торговая дебиторская задолженность	–	1 109 113
Дебиторская задолженность от продажи и переуступки прав требований	–	384 678
НДС с авансов полученных	–	28 771
Итого дебиторская задолженность	**35 233**	**1 913 133**

Резерв по прочей дебиторской задолженности и авансам выданным в соответствии с МСФО (IAS) 39 представлен ниже:

	31 декабря 2018 года	*31 декабря 2017 года*
Авансы выданные	–	(5 643)
Торговая дебиторская задолженность	–	(72)
Итого резерв по дебиторской задолженности	**–**	**(5 715)**

По состоянию на 31 декабря 2017 года в составе резервов под авансы, выданные числится резерв на осуществленные в 2011 году предоплаты ремонтных работ в сумме 5 643 тыс. рублей. В 1 полугодии 2018 года данный резерв был полностью восстановлен. Движение по резервам представлено ниже:

	31 декабря 2018 года	*31 декабря 2017 года*
Остаток на начало отчетного периода	**(5 715)**	**(81 007)**
Резервы, созданные в течение периода	–	(15 413)
Резервы, восставленные в течение периода	–	77 048
Списано за счет ранее созданного резерва	5 715	13 657
Остаток на конец отчетного периода	**–**	**(5 715)**

(в тыс. рублей)

17. Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой применительно к торговой дебиторской задолженности:

Торговая дебиторская задолженность	*Этап 1*	*Этап 2*	*Этап 3*	*Итого*
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2018 года	**1 109 113**	**–**	**–**	**1 109 113**
Чистое изменение валовой балансовой стоимости	(81 616)	–	–	**(81 616)**
Выбытие дочерней компании	(1 027 497)	–	–	**(1 027 497)**
На 31 декабря 2018 года	**–**	**–**	**–**	**–**

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой применительно к дебиторской задолженности от продажи и переуступки прав требований:

Дебиторская задолженность от продажи и переуступки прав требований	*Этап 1*	*Этап 2*	*Этап 3*	*Итого*
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2018 года	**–**	**–**	**384 678**	**–**
Погашение активов	–	–	(113 620)	–
Выбытие дочерней компании	–	–	(271 058)	–
На 31 декабря 2018 года	**–**	**–**	**–**	**–**

Анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года, созданных в соответствии с МСФО (IFRS) 9 приведен ниже:

	Этап 1	*Этап 2*	*Этап 3*	*Итого*
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2018 года	**11 121**	**384 678**	**–**	**395 799**
Чистая переоценка резерва под ожидаемые кредитные убытки	13 916	–	–	**13 916**
Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	–	(113 620)	–	**(113 620)**
Выбытие резерва в результате продажи дочерней компании	(25 037)	(271 058)	–	**(296 095)**
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2018 года	**–**	**–**	**–**	**–**

18. Предоплаченные налоги

	31 декабря 2018 года	*31 декабря 2017 года*
Задолженность по НДС	–	40 549
Задолженность по прочим налогам	267	453
Итого предоплаченные налоги	**267**	**41 002**

19. Краткосрочные финансовые активы

	31 декабря 2018 года	*31 декабря 2017 года*
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (в обязательном порядке)	**2 226 500**	**2 532 248**
Корпоративные облигации	2 226 500	2 431 822
Паи инвестиционных фондов	–	100 426
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	**–**	**99 733**
Векселя	–	99 733
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	**217 208**	**4 934 648**
Займы выданные	358 980	5 073 648
Резерв под обесценение	–	(139 000)
Оценочный резерв под кредитные убытки	(141 772)	–
Итого краткосрочные финансовые активы	**2 443 708**	**7 615 834**

Корпоративные облигации по состоянию на 31 декабря 2018 года включают в себя:

- облигации эмитента ПАО «ТрансФин-М» в сумме 104 785 тыс. рублей с накопленным купонным доходом в сумме 210 тыс. рублей, ставка купона 10,5% годовых;
- облигации ПАО АКБ «Абсолют банк» на сумму 2 067 300 тыс. рублей с накопленным купонным доходом в сумме 54 205 тыс. рублей, ставка купона 14,5% годовых.

(в тыс. рублей)

19. Краткосрочные финансовые активы (продолжение)

Корпоративные облигации по состоянию на 31 декабря 2017 года включают в себя:

- облигации эмитента ОАО «ТГК-2» в сумме 132 377 тыс. рублей, с накопленным купонным доходом в сумме 2 848 тыс. рублей, с процентной ставкой по купону 12,0% годовых;
- облигации эмитента ПАО «ТрансФин-М» в сумме 240 823 тыс. рублей с накопленным купонным доходом в сумме 4 423 тыс. рублей, ставка купона 10,0-14,5% годовых;
- бескупонные облигации эмитента ЗАО «Ипотечный агент Абсолют 1» и ЗАО «Ипотечный агент Абсолют 2» в сумме 735 402 и 1 315 949 тыс. рублей, соответственно.

В ноябре 2016 года Группа приобрела беспроцентные векселя АО «АМ-Транс» с датой оплаты по предъявлению, но не ранее 30 ноября 2017, в декабре 2017 года Группа предъявила векселя к оплате. В конце января 2018 года векселя были полностью погашены.

В июне 2018 года был полностью погашен займ АО «Титан» в размере 4 783 853 тыс. рублей.

Займы, выданные по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, включают в себя займы в российских рублях, с процентными ставками 9,5%-13,0% годовых.
Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости применительно к займам, оцениваемым по амортизированной стоимости:

Займы выданные	*Этап 1*	*Этап 2*	*Этап 3*	*Итого*
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2018 года	**4 783 853**	**200 000**	**139 000**	**5 122 853**
Новые созданные или приобретенные активы	–	19 980	–	–
Активы, которые были погашены	(4 783 853)	–	–	(4 783 853)
На 31 декабря 2018 года	**–**	**219 980**	**139 000**	**358 980**

Анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки по выданным займам за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 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 2018 года	**–**	**140 097**	**–**	**140 097**
Чистая переоценка резерва под ожидаемые кредитные убытки	–	1 675	–	1 675
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2018 года	**–**	**141 772**	**–**	**141 772**

20. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2018 года	*31 декабря 2017 года*
Денежные средства на расчетных счетах	9 297	149 635
Депозитные счета в российской валюте с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	5	84
Итого денежные средства и их эквиваленты	**9 302**	**149 719**

По состоянию на 31 декабря 2018 года в состав денежных средств и их эквивалентов входят денежные средства, размещенные в ПАО «Абсолют Банк» в сумме 9 288 тыс. рублей, что составляет 99% от общей суммы денежных средств на расчетных счетах.

По мнению руководства Группы, оценочная справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов сопоставима с их балансовой стоимостью.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам и признаки обесценения по ним.
Классификация финансовых активов в части денежных средств и их эквивалентов по уровню кредитного качества раскрыта в Примечании 29.

(в тыс. рублей)

21. Долгосрочные заимствования

Долгосрочные заимствования на 31 декабря 2018 года были переклассифицированы в состав краткосрочных заимствований.

Облигации серий, 6-боб, 7-боб, 8-боб могут быть погашены досрочно по требованию их владельцев. Выплата купона по всем облигациям производится два раза в год. Дополнительная информация по выпущенным облигациям на 31 декабря 2017 года представлена ниже:

	Объем первоначальной эмиссии	*Дата размещения*	*Срок погашения основного долга*	*Процентная ставка по купону на 31 декабря 2017 года*	*Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 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	10,50%	1 000 000
Итого выпущенные облигации					**3 000 000**

22. Краткосрочные заимствования

На основании сроков погашения и возможного досрочного погашения, Группа перенесла задолженность по облигациям серии 8-боб, 7-боб, 6-боб в состав краткосрочных заимствований.

	Объем первоначальной 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	10,50%	1 000 000
Итого выпущенные облигации					**3 000 000**

В конце июля 2018 года произошло плановое погашение по условиям выпуска собственных облигаций Группы серии 03 с учетом накопленного купонного дохода на сумму 5 236 800 тыс. рублей.

23. Кредиторская задолженность и авансы полученные

	31 декабря 2018 года	*31 декабря 2017 года*
Проценты по займам полученным	63 690	286 858
Торговая дебиторская задолженность	803	1 108 967
Прочая кредиторская задолженность	101	125 594
Авансы полученные	–	186 736
Задолженность перед персоналом	–	1 319
Итого кредиторская задолженность	**64 594**	**1 709 474**

В составе задолженности по процентам по кредитам и займам по состоянию на 31 декабря 2018 года отражена сумма начисленных процентов по собственным облигациям в размере 63 690 тыс. рублей (на 31 декабря 2017 года: 246 813 тыс. рублей).

24. Задолженность по прочим налогам

	31 декабря 2018 года	*31 декабря 2017 года*
Задолженность по НДС	131	93
Задолженность по прочим налогам	8	6 343
Итого задолженность по прочим налогам	**139**	**6 436**

(в тыс. рублей)

25. Прочие краткосрочные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2018 года в составе прочих краткосрочных обязательств числятся резервы по предстоящим отпускам в размере 1 776 тыс. рублей (на 31 декабря 2017 года: 48 513 тыс. рублей). Движение по резервам по предстоящим отпускам за 2017 и 2018 годы представлено ниже:

	31 декабря 2018 года	*31 декабря 2017 года*
Остаток на начало отчетного периода	48 513	**41 985**
Резервы, созданные в течение периода	26 575	73 319
Резервы, восстановленные в течение периода	(55 995)	(33 000)
Резервы, использованные в течение периода	(17 316)	(33 791)
Остаток на конец отчетного периода	**1 776**	**48 513**

26. Акционерный капитал

Общее количество обыкновенных акций по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 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 31 декабря 2018 года единственным акционером АО «Национальный капитал» является ТЕТИС Кэпитал Д.У.

27. Договорные и условные обязательства

Условия деятельности

В России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики в будущем будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики. Негативное влияние на российскую экономику оказывают снижение цен на нефть и санкции, введенные против России некоторыми странами. Процентные ставки в рублях остаются высокими. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, общий размер обязательств (при их наличии), возникающих в результате таких исков или претензий, не окажет существенного отрицательного воздействия на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

Налогообложение

Деятельность Группы осуществляется в России. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев мало предсказуемым изменениям. Интерпретация данного законодательства руководством Группы применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, показывают, что на практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, в любой момент в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Группы, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

Выездные проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По состоянию на 31 декабря 2017 года руководство Группы считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

(в тыс. рублей)

28. 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 о прибылях и убытках 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
Итого активы	**2 829 979**
Кредиторская задолженность	(1 934 291)
Займы полученные	(1 098 178)
Чистые активы дочерней компании	**(202 502)**
Балансовая стоимость проданных чистых активов	**202 502**
Совокупное вознаграждение за продажу	13 190
Результат выбытия дочерней компании	**215 680**
За вычетом выбывших денежных средств	**(69 512)**

Ввиду того, что финансовый результат от деятельности выбывшей дочерней компании ООО «Атлант» имел значительный вес в текущем и сравнительном консолидированным отчете о совокупном доходе Группы, для пользователей отчетности, отдельно информация о совокупном доходе/(расходе) ООО «Атлант» за 2018 и 2017 годы представлена ниже. Внутригрупповые операции между дочерними компаниями за 2018 и 2017 годы отсутствовали.

	2018 год	*2017 год*
Выручка	10 781 207	5 490 446
Себестоимость	(10 524 423)	(5 523 840)
Валовая прибыль	**256 784**	**(33 394)**
Административные расходы	(134 332)	(78 349)
Прочие доходы	189 382)	114 064
Прочие расходы	(17 160)	(22 341)
Операционная прибыль	**294 674**	**(20 020)**
Финансовые доходы	902	12 156
Финансовые расходы	(117 497)	(39 069)
Прибыль до налогообложения	**178 079**	**(46 933)**
Расходы по налогу на прибыль	(36 054)	9 159
Чистая прибыль/ (убыток) за год	**142 025**	**(37 774)**
Прочий совокупный доход (расход)	**–**	**(3 620)**

(в тыс. рублей)

29. Управление рисками

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Группа не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Группа может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала.

Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск невыполнения своих обязательств одной из сторон по финансовому инструменту, в результате чего другая сторона понесет финансовый убыток.

Группа контролирует кредитный риск, принимая во внимание финансовое положение контрагента, прошлый опыт и другие факторы. Руководство Группы проводит анализ по срокам задержки платежей по торговой и прочей дебиторской задолженности и отслеживает просроченные остатки.

Группа размещает денежные средства и их эквиваленты в банках с минимальным риском банкротства, по мнению Руководства Группы.

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, в отношении которой Группа подвержена кредитному риску.

Группа рассматривает все не обесцененные финансовые активы в качестве финансовых активов, характеризующихся хорошим кредитным качеством.

Классификация финансовых активов по уровню кредитного качества основана на кредитном рейтинге финансовых активов, присвоенном независимыми международными рейтинговыми агентствами.

Так как кредитные шкалы международных рейтинговых агентств Fitch и Standard & Poor's, в целом, имеют схожие характеристики кредитного риска, Группа собирает и использует для целей анализа по кредитному качеству рейтинг или Fitch, или Standard & Poor's, считая их взаимодополняющими.

Ниже приводится анализ финансовых активов, за исключением кредитов и займов, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2018 года:

	Денежные средства и их эквиваленты	*Долгосрочные активы*	*Краткосрочные активы*
Денежные средства и их эквиваленты			
Рейтинг от BBB+ до BBB-	9	–	–
Рейтинг от BB+ до BB-	–	–	–
Рейтинг от B+ до B-	9 293	–	–
Не имеют рейтинга	–	–	–
Долговые ценные бумаги и займы			
Рейтинг от B+ до B-	–	–	2 226 500
Не имеют рейтинга	–	849 902	–
Чистые инвестиции в лизинг			
Не имеют рейтинга	–	–	–
Итого	**9 302**	**849 902**	**2 226 500**

(в тыс. рублей)

Ниже приводится анализ финансовых активов, за исключением займов, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2017 года:

	Денежные средства и их эквиваленты	*Долгосрочные активы*	*Краткосрочные активы*
Денежные средств и их эквиваленты			
Рейтинг от BBB+ до BBB-	552	–	–
Рейтинг от BB+ до BB-	344	–	–
Рейтинг от B+ до B-	148 812	–	–
Не имеют рейтинга	11	–	–
Долговые ценные бумаги и займы			
Рейтинг от B+ до B-	–	–	245 246
Не имеют рейтинга	–	760 015	7 370 588
Чистые инвестиции в лизинг			
Не имеют рейтинга	–	116 536	28 088
Итого	**149 719**	**876 551**	**7 643 922**

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, в отношении которой Группа подвержена кредитному риску.

Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 года составил:

	31 декабря 2018 года	*31 декабря 2017 года*
Долгосрочные и краткосрочные активы	3 138 048	8 375 849
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22 043	719 850
Денежные средства и их эквиваленты	9 302	149 719
Чистые инвестиции в лизинг	–	144 624
Итого	**3 189 967**	**9 390 042**

Резерв по дебиторской задолженности создается по контрагентам, у которых ухудшается финансовое положение, и нет уверенности в том, что ими задолженность будет погашена, а также по договорам, сроки оплаты по условиям которых, были нарушены. По состоянию на отчетную дату торговая дебиторская задолженность отсутствует, сумма прочей дебиторской задолженности признана не существенной:

	На 31 декабря 2018 года		*На 31 декабря 2017 года*	
	Общая балансовая стоимость	*Обесценение*	*Общая балансовая стоимость*	*Обесценение*
Текущая	–	–	1 087 063	–
Просрочена до 180 дней	–	–	21 627	–
Просрочена более 180 дней	–	–	941	(72)
Остаток на 31 декабря	**–**	**–**	**1 109 631**	**(72)**

Группа использует счета оценочных резервов для отражения убытков от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности, и финансовых активов, удерживаемых до срока погашения, за исключением случаев, когда Группа убеждена, что возврат причитающейся суммы невозможен; в этом случае сумма, которая не может быть взыскана, списывается путем непосредственного уменьшения стоимости соответствующего финансового актива.

Риск ликвидности

Риск ликвидности представляет собой риск возникновения трудностей при попытке Группы мобилизовать средства для выполнения своих обязательств. Группа подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств. Руководство ежемесячно контролирует прогнозы движения денежных средств Группы. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

(в тыс. рублей)

29. Управление рисками (продолжение)

Ниже представлены финансовые активы и обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, классифицированные по срокам их погашения с учетом оставшегося на конец отчетного периода срока до даты их погашения согласно соответствующим договорам или до ожидаемой даты погашения.

В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на отчетную дату.

На 31 декабря 2018 года	*До года*	*1-5 лет*	*Свыше 5 лет*	*Платежи по договорам*	*Балансовая стоимость*
Активы					
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (займы)	217 208	–	–	217 208	**217 208**
Чистые инвестиции в лизинг	–	–	–	–	–
Обязательства					
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	–	–	–	–	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	3 000 000	–	–	3 000 000	**3 000 000**
Проценты по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	381 000	196 000	–	–	**63 690**
Торговая кредиторская задолженность	–	–	–	577 000	–
Итого финансовые обязательства	–	–	–	–	–
	3 598 208	**196 000**	**–**	**3 794 208**	**3 280 898**

На 31 декабря 2017 года	*До года*	*1-5 лет*	*Свыше 5 лет*	*Платежи по договорам*	*Балансовая стоимость*
Активы					
Займы полученные	4 983 853	–	–	4 983 853	**4 983 853**
Чистые инвестиции в лизинг	28 087	81 611	34 926	144 624	**144 624**
Обязательства					
Займы выданные	1 105 904	–	–	1 105 904	**1 105 904**
Выпущенные долговые ценные бумаги	5 000 000	3 000 000	–	8 000 000	**8 000 000**
Проценты по займам	781 464	932 027	–	1 713 491	**286 858**
Торговая кредиторская задолженность	1 109 114	–	–	1 109 186	**1 109 114**
Итого финансовые обязательства	**13 008 422**	**4 013 638**	**34 926**	**17 057 058**	**15 630 353**

Группа подвергается влиянию рыночных рисков. Рыночный риск представляет собой риск изменения справедливой стоимости финансовых инструментов в результате колебания валютных курсов (валютный риск), рыночных процентных ставок (риск изменения процентных ставок), рыночных цен (ценовой риск). При этом такое изменение цены может быть вызвано как факторами, специфическими для данного конкретного инструмента или его эмитента, так и факторами, влияющими на все инструменты, торгуемые на рынке.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансовых инструментов будет изменяться вследствие колебаний валютных курсов.

Большинство операций Группы производятся в российских рублях. При этом часть активов и обязательств может быть номинированы в иностранной валюте согласно условиям соответствующих договоров. В таких случаях

Группа подвергается влиянию колебаний курсов иностранных валют, которые оказывают воздействие на ее финансовое положение и движение денежных средств.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года руководство Группы оценивает максимальную подверженность валютному риску как несущественную, поскольку основная часть активов и обязательств Группы номинирована в российских рублях.

Фондовый риск

Фондовый риск Группы связан с финансовыми активами и обязательствами, стоимость которых подвержена колебаниям в результате изменения рыночных цен финансовых инструментов. Данные финансовые активы представлены долговыми и долевыми финансовыми инструментами.

(в тыс. рублей)

29. Управление рисками (продолжение)

Изменение их рыночной стоимости может быть вызвано как факторами, специфическими для данных конкретных инструментов или его эмитентов, так и факторами, влияющими на все инструменты, торгуемые на рынке.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок возникает вследствие возможности изменения справедливой стоимости финансовых инструментов или будущих денежных потоков от финансовых инструментов под влиянием изменений процентных ставок.

Управление капиталом

Группа не имеет официальной политики по управлению капиталом, однако руководство предпринимает меры по поддержанию капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Группы, а также для поддержания доверия участников рынка. Это достигается посредством эффективного управления денежными средствами, постоянного контролирования выручки и прибыли Группы, а также планирования долгосрочных инвестиций, которые финансируются за счет средств от операционной деятельности Группы. Осуществляя данные меры, Группа стремится обеспечить устойчивый рост прибылей.

Обязательства по операционной аренде

Ниже представлены минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде, не подлежащей отмене в случаях, когда Группа выступает в качестве арендатора.

Группа арендует по договорам операционной аренды, в основном, офисные помещения. Как правило, договор аренды не заключается на длительные сроки, но предусматривает право последующего продления. Обычно арендные платежи ежегодно увеличиваются с тем, чтобы отразить рыночные цены.

	2018 год	*2017 год*
Менее одного года	7 493 197	5 221 533
От 1 до 5 лет	21 435 664	16 879 868
Свыше 5 лет	43 569 130	41 298 583
Расходы по операционной аренде	**72 497 991**	**63 399 984**

30. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости. В таблице ниже представлена оценка справедливой стоимости активов и обязательств Группы в разрезе иерархии источников справедливой стоимости на 31 декабря 2018 года, на 31 декабря 2017, а также сравнение балансовой и справедливой стоимости активов, и обязательств Группы в разрезе классов активов.

	31 декабря 2018 года				
	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	*Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков (Уровень 2)*	*Метод оценки дисконтируемых денежных потоков (Уровень 3)*	*Итого справедливая стоимость*	*Балансовая стоимость*
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

(в тыс. рублей)

	31 декабря 2017 года				
	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	*Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков (Уровень 2)*	*Метод оценки дисконтируемых денежных потоков (Уровень 3)*	*Итого справедливая стоимость*	*Балансовая стоимость*
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Финансовые активы, предназначенные для торговли	135 225	2 396 632	391	2 532 248	**2 532 248**
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	–	709 694	150 055	859 749	**859 748**
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Займы выданные	–	–	4 983 853	4 983 853	**4 983 853**
Чистые инвестиции в лизинг	–	–	144 624	144 624	**144 624**
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	8 000 000	–	8 000 000	**8 000 000**
Привлеченные кредиты и займы	–	–	1 105 904	1 105 904	**1 105 904**

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

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.

(в тыс. рублей)

31. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

		Неденежные изменения				
	31 декабря 2017 года	*Денежный поток*	*Перенос из долгосрочных обязательств*	*Выбытие дочерней компании*	*Прочие движения*	*31 декабря 2018 года*
Долгосрочные займы	–	735 208	–	(735 208)	–	–
Выпущенные облигации	3 000 000	–	(3 000 000)	–	–	–
Итого долгосрочные заимствования	**3 000 000**	**735 208**	**(3 000 000)**	**(735 208)**	–	–
Краткосрочные займы	1 105 904	(675 000)	–	(362 970)	(67 934)	–
Выпущенные облигации	5 000 000	(5 000 000)	3 000 000	–	–	3 000 000
Итого краткосрочные заимствования	**6 105 904**	**(4 939 792)**	**3 000 000**	**(362 970)**	**(67 934)**	**3 000 000**

Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности 2017 года:

		Неденежные изменения			
	31 декабря 2016 года	*Денежный поток*	*Движение по курсовым разницам*	*Перенос из долгосрочных обязательств*	*31 декабря 2017 года*
Долгосрочные займы	67 934	(2 804)	2 804	(67 934)	–
Выпущенные облигации	7 276 276	723 724	–	(5 000 000)	3 000 000
Итого долгосрочные заимствования	**7 344 210**	**720 920**	**2 804**	**(5 067 934)**	**3 000 000**
Краткосрочные займы	–	1 037 970	–	67 934	1 105 904
Выпущенные облигации	–	–	–	5 000 000	5 000 000
Итого краткосрочные заимствования	–	–	–	**5 067 934**	**6 105 904**

32. 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 предприятий;
- Ключевой управленческий персонал Группы;
- Компании под контролем государства;

По состоянию на 31 декабря 2018 года конечной контролирующей стороной Группы является Российская Федерация. Следовательно, все стороны, являющиеся связанными с Российской Федерацией, также являются связанными сторонами Группы. В ходе обычной деятельности объем операции Группы с компаниями,

(в тыс. рублей)

32. Операции со связанными сторонами (продолжение)

контролируемыми государством, не существенен и не оказывает значительное влияние на финансовую отчетность Группы.

В таблице ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2018 года и обороты за 2018 год:

	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 ССПСД	–	2 226 500	–
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	–	694 336	–
Инвестиции в ассоциированные компании	–	–	–
Дебиторская задолженность	–	–	–
Займы выданные	–	50 000	–
Кредиторская задолженность	–	(273)	–
Займы полученные	–	–	–
Итого	**–**	**2 979 856**	**–**

	2018 год		
	Материнская компания	*Прочие связанные стороны*	*Ассоциированные компании*
Консолидированный отчет о совокупном доходе			
Выручка	158 502	8 912 526	168 098
Себестоимость	–	(8 056 722)	–
Административные расходы	–	(78 185)	–
Процентные доходы		255 943	162 913
Процентные расходы	–	(117)	–
Итого	**158 502**	**1 033 445**	**331 011**

В таблице ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2017 и обороты за 2017 год:

	На 31 декабря 2017 года		
	Материнская компания	*Прочие связанные стороны*	*Ассоциированные компании*
Консолидированный отчет о финансовом положении			
Денежные средства	–	148 812	–
Финансовые активы, предназначенные для торговли	–	2 431 822	–
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	–	1 314 236	–
Инвестиции в ассоциированные компании	–	–	16 322
Дебиторская задолженность	–	892 542	5 709
Займы выданные	–	50 000	4 783 853
Кредиторская задолженность	–	(1 350 712)	–
Займы полученные	–	(1 105 904)	–
Итого	**–**	**2 380 796**	**4 805 884**

(в тыс. рублей)

	2017 год		
	Материнская компания	*Прочие связанные стороны*	*Ассоциированные компании*
Консолидированный отчет о совокупном доходе			
Выручка	157 981	4 056 119	64 197
Себестоимость	–	(4 028 601)	–
Административные расходы	(85)	(154 242)	–
Процентные доходы	–	4 982	526 248
Процентные расходы	–	(39 069)	–
Итого	**157 896**	**(160 811)**	**590 445**

В 2018 и 2017 годах вознаграждения ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2018 год	*2017 год*
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты ключевому управленческому персоналу	12 632	12 555
Отчисления во внебюджетные фонды	2 330	2 107
Итого	**14 962**	**14 662**

33. События после отчетной даты

В Феврале 2019 года Группа заключила договора цессии по передаче долга по договорам займов в общей сумме на 219 000 тыс. рублей, при это в апреле Группа приняла объем уступаемых требований по договору целевого процентного займа, в размере 640 000 тыс. рублей, с процентной ставкой 15% годовых.
В марте 2019 года прошло плановое погашение купона по собственным биржевым облигациям серии БО-08 в сумме 49 360 тыс. рублей.
В Апреле 2019 года прошло плановое погашение собственных биржевых облигаций серии БО-07 и БО-06, с учетом накопленного купонного дохода на сумму 2 092 240 тыс. рублей.