

**Общество с ограниченной ответственностью
«Стройжилинвест»**

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2018 года
и аудиторское заключение независимого аудитора**

Содержание	Страница
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	3
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА	6
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА 2018 ГОД	7
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА 2018 ГОД.....	8
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА 2018 ГОД.....	9
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2018 ГОД.....	10

Аудиторское заключение независимого аудитора

Участнику ООО «СЖИ»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Стройжилинвест» (ООО «СЖИ», ОГРН 1037724003250, Российская Федерация, Москва, 117342, улица Бутлерова, дом 17Б, офис 517) (далее – «Организация») и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2018 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

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

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми 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 (Кодекс СМСЭБ), и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным

Значительная часть финансовых активов Группы включает в себя займы выданные с фиксированной процентной ставкой. Указанные займы учтены как финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, балансовая стоимость которых определяется с использованием эффективной процентной ставки и зависит от оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Размер оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки определяется на основании данных прошлых лет и в значительной степени зависит от допущений относительно кредитного поведения

контрагентов, включая вероятность дефолта и возникающих потерь. Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки создается с учетом профессионального суждения руководства в отношении определения критериев значительного увеличения кредитного риска и возможных будущих сценариев для каждого типа имеющихся долговых финансовых активов.

В связи с этими обстоятельствами этот вопрос включен в состав ключевых вопросов аудита.

Мы оценили методику расчета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным на предмет ее соответствия МСФО. Мы сравнили основные допущения и оценки с доступной внешней информацией. В ходе аудита мы также рассмотрели следующие вопросы:

- суждения руководства в отношении создания резерва под ожидаемые кредитные убытки на индивидуальной основе;
- ожидаемые будущие денежные потоки по займам выданным, в том числе с учетом финансового положения заемщиков, степени исполнения ими своих обязательств;
- наличие прочих негативных факторов (в частности, наличие случаев дефолтов, включая непогашение заемщиком обязательств по иным своим обязательствам).

Информация об оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным раскрыта в разделе 5 Примечаний к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год.

Прочие сведения

Руководство ООО «СЖИ» 26 марта 2019 года составило годовую бухгалтерскую отчетность за 2018 год в соответствии с правилами составления бухгалтерской отчетности, установленными в Российской Федерации. Мы провели аудит этой годовой бухгалтерской отчетности и выразили немодифицированное мнение о данной отчетности 02 апреля 2019 года.

Прочая информация, отличная от консолидированной финансовой отчетности и аудиторского заключения о ней

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает Годовой отчет по итогам деятельности Организации за 2018 год и Ежеквартальный отчет эмитента за 1 квартал 2018 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией 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 иные признаки существенных искажений. Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. Мы не выявили никаких фактов, которые необходимо отразить в нашем заключении.

Ответственность руководства Группы 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 или Организацию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

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 МСА, 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 выполняем следующее:

- 1) 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;
- 2) 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;
- 3) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством Группы;
- 4) 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;



5) 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.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с руководством Группы, 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 руководству Группы заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали руководство 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 руководства Группы, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита 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.

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

Милюкова И.М.,
Партнер

Аудиторская организация:

Акционерное общество «Аудиторская фирма «Универс-Аудит» (АО «Универс-Аудит»).

ОГРН 1027700477958

Российская Федерация, Москва, 119192, Мичуринский проспект, дом 21, корпус 4, помещения: IV, V, VI, комната 1.

Адрес: Российская Федерация, Москва, 123022, улица 2-я Звенигородская, дом 13, строение 41.

Член саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество», ОГРН 11506029300.

Член HLB International, международной сети независимых аудиторских и консультационных фирм.

29 апреля 2019 г.



**Консолидированный отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2018 года**

	Примечания	31.12.2018	тыс. руб. 31.12.2017
Активы			
Денежные средства и эквиваленты	4	414 768	1 271 522
Выданные займы и депозиты	5	12 089 752	10 051 446
Дебиторская задолженность	6	1 851 805	54 835
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	7	22 918	927 324
Отложенные налоговые активы	15	317 847	248 204
Основные средства		39	-
ИТОГО АКТИВЫ		14 697 129	12 553 330
Собственный капитал			
Уставный капитал	8	50 000	50 000
Добавочный капитал	8	7 871	5 271
Резерв переоценки финансовых инструментов		(1 666)	11 103
Нераспределенная прибыль		(440 242)	226 772
ИТОГО КАПИТАЛ		(384 037)	293 146
Обязательства			
Кредиты и займы	9	12 587 247	12 246 976
Кредиторская задолженность и оценочные обязательства	11	2 432 250	13 208
Отложенные налоговые обязательства	15	61 669	-
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		15 081 166	12 260 183
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		14 697 129	12 553 330

Генеральный директор
ООО «СЖИ»

26 апреля 2019 года



Горбенко И.Б.

**Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
за 2018 год**

	Примечания	2018	тыс. руб. 2017
Процентные доходы			
Займы выданные		944 122	1 123 286
Облигации (купонный доход)		19 597	290 452
Средства в банках		29 722	4 414
Доходы по ПИФ		453	4 185
Дисконт по ценным бумагам		-	-
		993 894	1 422 337
Процентные расходы			
Облигационный заем (купонный доход)		(981 069)	(1 617 159)
Проценты по кредитам и займам		(7 149)	(7 685)
Прочие затраты на финансирование		(2 337)	(2 783)
		(990 555)	(1 627 627)
Чистые процентные доходы/(расходы)		3 339	(205 290)
Резерв под ожидаемые убытки от обесценения		(98 253)	-
Чистые доходы/(расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12	(598 946)	(2)
Чистые доходы/(расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	12	12 415	(46 664)
Чистые доходы/(расходы) от переоценки иностранной валюты		-	(41 090)
Прочие операционные доходы		79 893	20 290
Чистые расходы		(601 553)	(272 755)
Административные и прочие операционные расходы	13	(66 105)	(66 996)
Убыток до налогообложения		(667 657)	(339 751)
Доходы/ (расходы) по налогу на прибыль	14	643	71 997
Убыток за год		(667 014)	(267 753)
Прочий совокупный убыток за вычетом налога на прибыль			
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Резерв по переоценке финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(15 962)	(15 480)
Налог на прибыль, относящийся к компонентам прочего совокупного дохода	14	3 192	3 097
Прочий совокупный убыток за вычетом налога на прибыль		(12 769)	(12 384)
Итого совокупный убыток за год		(679 784)	(280 137)

Генеральный директор
ООО «СЖИ»

26 апреля 2019 года



Горбенко И.Б.

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за 2018 год

тыс. руб.

Примечания	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв переоценки финансовых инструментов	Нераспределенная прибыль/ (непокрытый убыток)	Итого
На 01 января 2017 года	50 000		23 487	(700 205)	(626 717)
Убыток за год	-	-	-	(267 753)	(267 753)
Прочий совокупный доход					
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых инструментов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога	-	-	(12 384)	-	(12 384)
Итого совокупный доход / (убыток) за год	-	-	(12 384)	(267 753)	(280 137)
Финансовая помощь собственника	16	1 200 000	-	-	1 200 000
Направление добавочного капитала на покрытие накопленных убытков	16	(1 194 729)	-	1 194 729	-
На 31 декабря 2017 года	50 000	5 271	11 103	226 772	293 146
Убыток за год	-	-	-	(667 014)	(667 014)
Прочий совокупный доход					
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за вычетом налога	-	-	(12 769)	-	(12 769)
Итого совокупный доход / (убыток) за год	-	-	(12 769)	(667 014)	(679 784)
Операции с собственниками					
Финансовая помощь собственника	16	2 600	-	-	2 600
На 31 декабря 2018 года	50 000	7 871	(1 666)	(440 242)	(384 037)

Генеральный директор
ООО «СЖИ»

26 апреля 2019 года



Горбенко И.Б.

Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2018 год

	Примечания	2018	тыс. руб. 2017
Денежные средства от операционной деятельности			
Проценты полученные		591 295	877 359
Проценты уплаченные		(26 500)	(1 035 300)
Доходы, полученные от ПИФ		453	4 185
Чистый доход/(расход) по операциям с финансовыми активами, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		11 775	8
Уплаченные административные и прочие операционные расходы		(69 933)	(70 381)
Уплаченный налог на прибыль		-	-
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		507 089	(224 129)
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Возврат займов выданных		729 000	5 000
Выдача займов		(2 418 550)	(5 000 000)
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(833 465)	-
Реализация финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		1 707 304	5 008 449
Денежные средства, полученные в результате объединения бизнеса	3	-	1 311
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(815 712)	14 760
Денежные средства от финансовой деятельности			
Возврат займов		(763)	(17 600)
Взносы участника	16	2 600	1 200 000
Покупка собственных облигаций		(549 969)	-
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		(548 132)	1 182 400
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов		(856 754)	973 031
Влияние изменений официального обменного курса ЦБ РФ на денежные средства и их эквиваленты		-	(301)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	4	1 271 522	298 792
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	4	414 768	1 271 522

Генеральный директор
ООО «СЖИ»

26 апреля 2019 года



Горбенко И.Б.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год

1 ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Данная консолидированная финансовая отчетность ООО «СЖИ» (далее – «Общество») и его дочерних организаций (далее – «Группа») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

Основным видом деятельности Группы является привлечение денежных средств посредством эмиссии облигационных займов для размещения полученных денежных средств путем выдачи займов юридическим лицам с целью дальнейшего инвестирования в строительство.

Общество с ограниченной ответственностью «Стройжилинвест» (краткое наименование – ООО «СЖИ») было зарегистрировано 23 января 2003 года на территории города Москвы (Российская Федерация), ОГРН 1037724003250. Адрес: 117342 г.Москва, ул. Бутлерова, д 17Б ,оф.517

В состав Группы входит ЗПИФ кредитный «Ларус Финанс», 100% паев которого принадлежат Обществу, и ЗАО «Крон», приобретенное в 2017 году.

ЗПИФ кредитный «Ларус Финанс» создан в 2015 году. Основной деятельностью ЗПИФ кредитный «Ларус Финанс» являются финансовые инвестиции в денежные требования по кредитным договорам или договорам займа. Управление активами ЗПИФ кредитный «Ларус Финанс» осуществляется АО «Ай Кью Джи Управление Активами».

ЗАО «Крон» зарегистрировано в 2010 году и занимается осуществлением инвестиций.

Группа осуществляет деятельность в Российской Федерации. Выручка получена от операций на территории Российской Федерации.

Численность персонала Группы по состоянию на 31.12.2018 составляет 6 человек (на 31.12.2017 – 6 человек).

2 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), выпущенными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (IASB). Годовая финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением моментов, раскрытых ниже в учетной политике.

Функциональной валютой и валютой представления финансовой отчетности Группы является российский рубль (руб.).

Пересчет иностранной валюты

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются в функциональной валюте по курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по спот официальному курсу Банка России, действующему на отчетную дату. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета монетарных активов и обязательств в функциональную валюту по официальному обменному курсу Банка России на конец года отражаются в прибыли или убытке.

Немонетарные активы и обязательства, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая долевыми инструментами, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на дату определения справедливой стоимости. Прочие немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, отражаются в отчете о прибыли или убытке в статье «Чистые доходы/(расходы) от переоценки иностранной валюты».

2 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Оценка справедливой стоимости

Определенные положения учетной политики Группы и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств.

Группа установила систему контроля в отношении оценки справедливой стоимости и на регулярной основе проверяет существенные ненаблюдаемые исходные данные и корректировки оценок. Если для оценки справедливой стоимости применяется информация, получаемая от третьих лиц, например, котировки от брокера или агентств по определению цены, то руководство Группы анализирует полученное подтверждение от третьих лиц на предмет обоснования вывода о соответствии данной оценки требованиям МСФО, включая определение уровня в иерархии справедливой стоимости, к которому данная оценка должна быть отнесена.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Группа признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

Сделки по объединению бизнеса

Сделки по объединению бизнеса учитываются методом приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе. Группа оценивает гудвил на дату приобретения следующим образом:

- справедливая стоимость переданного возмещения; плюс
- сумма признанной неконтролирующей доли в приобретаемом предприятии; плюс
- справедливая стоимость уже имеющейся доли в капитале приобретенного предприятия, если сделка по объединению бизнеса осуществлялась поэтапно; минус
- нетто-величина признанных сумм (как правило, справедливая стоимость) идентифицируемых приобретенных активов за вычетом принятых обязательств.

2 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Если эта разница выражается отрицательной величиной, то в составе прибыли или убытка за период сразу признается доход от выгодного приобретения. В состав переданного возмещения не включаются суммы, относящиеся к урегулированию существующих ранее отношений. Такие суммы в общем случае признаются в составе прибыли или убытка за период. Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевых ценных бумаг, относятся на расходы по мере их возникновения. Любое условное возмещение признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Если условное возмещение классифицируется как часть капитала, то его величина впоследствии не переоценивается, а его выплата отражается в составе капитала. В противном случае изменения справедливой стоимости условного возмещения признаются в составе прибыли или убытка за период.

Дочернее предприятие

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочернего предприятия подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе.

Потеря контроля

При потере контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание его активов и обязательств, а также относящихся к нему неконтролирующих долей и других компонентов капитала. Любая положительная или отрицательная разница, возникшая в результате потери контроля, признается в составе прибыли или убытка за период. Если Группа оставляет за собой часть инвестиции в бывшее дочернее предприятие, то такая доля оценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля. Впоследствии эта доля учитывается как инвестиция в ассоциированное предприятие (с использованием метода долевого участия) или как финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи, в зависимости от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанное предприятие.

Классификация активов и обязательств на оборотные/краткосрочные и внеоборотные /долгосрочные

В отчете о финансовом положении Группа представляет активы и обязательства на основе их классификации на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные. Актив является оборотным, если:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он предназначен в основном для целей торговли;
- его предполагается реализовать в течение 12 месяцев после отчетного периода; или
- он представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев наличия ограничений на его обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум 12 месяцев после отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в составе внеоборотных.

2 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Обязательство является краткосрочным, если:

- его предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается в основном для целей торговли;
- оно подлежит погашению в течение 12 месяцев после отчетного периода; или
- у организации отсутствует безусловное право отсрочить погашение обязательства в течение как минимум 12 месяцев после отчетного периода.

Группа классифицирует все остальные обязательства в составе долгосрочных.

Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются как внеоборотные активы и долгосрочные обязательства.

Финансовые активы

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность, а также выпущенные долговые ценные бумаги на дату их возникновения/выпуска. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов и обязательств осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной договорных положений инструмента.

Группа классифицирует финансовые активы по трем категориям:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизируемой стоимости,
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток,
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Группа классифицирует финансовые активы как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости или справедливой стоимости, исходя из:

- бизнес-модели, используемой для управления финансовыми активами; и
- характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором потоками денежных средств.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости, если выполняются оба из следующих условий:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств.
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные сроки потоков денежных средств, являющихся исключительно платежами основного долга и процентов на непогашенную сумму основного долга.

Финансовый актив должен оцениваться по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Финансовый актив должен оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением случаев, когда он оценивается по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

2 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Группа классифицирует финансовые обязательства по двум категориям:

- финансовые обязательства, оцениваемые по амортизируемой стоимости,
- финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Группа классифицирует все финансовые обязательства как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента, за исключением:

- финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Такие обязательства, включая производные инструменты, которые являются обязательствами, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости;
- финансовых обязательств, которые возникают в том случае, когда передача финансового актива не удовлетворяет требованиям для прекращения признания или когда применяется принцип продолжающегося участия;
- договоров финансовой гарантии;
- обязательства по предоставлению займа по процентной ставке ниже рыночной.

Оценка при первоначальном признании

При первоначальном признании Группа оценивает финансовый актив, за исключением торговой дебиторской задолженности, или финансовое обязательство по справедливой стоимости плюс или минус затраты по сделке, которые напрямую связаны с приобретением или выпуском такого финансового актива или финансового обязательства.

Торговая дебиторская задолженность, которая не имеет значительного компонента финансирования, при первоначальном признании оценивается по цене сделки.

Наилучшим подтверждением справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании является цена операции. Если Группа определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены операции, то финансовый инструмент на дату признания оценивается одним из следующих способов:

- как приведенная стоимость всех будущих денежных поступлений, дисконтированных с использованием преобладающей(их) рыночной(ых) ставки(ок) процента для аналогичного (с точки зрения валюты, срока, вида процентной ставки и других факторов) инструмента, имеющего аналогичный кредитный рейтинг. Например, таким образом может определяться справедливая стоимость долгосрочного кредита или беспроцентной дебиторской задолженности.
- с использованием котировок на идентичный актив или обязательство на активном рынке;
- на основании метода оценки, в котором используются только данные с наблюдаемых рынков.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых активов и обязательств зависит от их классификации и осуществляется следующим образом:

- **Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости**

Прибыли и убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, отражаются в отчете о прибыли или убытке:

- когда происходит прекращение признания финансового актива;
- при обесценении финансового актива;
- при модификации финансового актива;
- в процессе учета финансового актива по амортизированной стоимости (начисление процентного дохода).

2 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости и оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и выплаты, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки.

Затраты по сделке, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента финансового инструмента, корректируют эффективную ставку процента. Затраты по сделке, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента, включают комиссии, оплаченные Группой в связи с формированием или приобретением финансового актива (например, вознаграждение за такие операции, как оценка финансового положения заемщика, оценка и учет гарантий, залога и другого обеспечения, переговоры по условиям сделки, подготовка и обработка документации и закрытие сделки).

- ***Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход***

Прибыли и убытки по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через ПСД (бизнес-модель ориентирована и на получение контрактных денежных потоков, и на продажу финансовых активов, причем контрактные потоки денежных средств являются исключительно выплатами основного долга и процентов) отражаются в отчете о прочем совокупном доходе, за исключением прибылей или убытков от обесценения и положительных и отрицательных курсовых разниц, которые признаются в отчете о прибыли или убытке.

При прекращении признания финансового актива суммарные накопленные прибыли или убытки, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, переклассифицируются в отчет о прибыли или убытке.

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

Прибыли и убытки по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в отчете о прибыли или убытке.

- ***Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости***

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- учитываются по справедливой стоимости;
- изменения справедливой стоимости отражаются в отчете о прибыли или убытке.

Группа может при первоначальном признании принять решение классифицировать финансовое обязательство как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

- ***Финансовые обязательства по амортизированной стоимости***

Финансовые обязательства по амортизированной стоимости

- отражаются по амортизированной стоимости;
- изменения стоимости в процессе учета финансового обязательства по амортизированной стоимости (начисление процентного расхода) отражаются в отчете о прибыли или убытке с использованием метода эффективной ставки процента.

Реклассификация финансовых активов происходит **только** при изменении бизнес-модели по управлению финансовыми активами.

Финансовые обязательства не реклассифицируются.

2 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Обесценение финансовых инструментов

Группа создает оценочный резерв на сумму ожидаемых кредитных убытков для следующих категорий финансовых инструментов на основании модели ожидаемых кредитных убытков:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (цель бизнес-модели – получить договорные денежные потоки, которые при этом представляют собой исключительно основную сумму долга и проценты);
- долговые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (цель бизнес-модели – не только получение договорных денежных потоков, но и продажа финансовых активов, при этом данные денежные потоки представляют собой исключительно основную часть долга и проценты);
- дебиторская задолженность по аренде;
- активы и дебиторская задолженность по договорам с покупателями (МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»);
- договоры финансовой гарантии.

Оценка ожидаемых кредитных убытков по финансовому инструменту должна отражать:

- непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности величину, которая определена путем оценки возможных исходов (оценка должна отражать как возможность возникновения кредитного убытка, так и возможность его отсутствия);
- временную стоимость денег (ожидаемые кредитные убытки необходимо дисконтировать – оценить приведенную стоимость на отчетную дату);
- разумную и обоснованную информацию, которая может быть получена на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий, включая информацию о прошлых событиях, текущих условиях и будущих экономических событиях.

Прекращение признания финансовых инструментов

Прекращение признания актива или его части происходит, когда:

- договорные права на финансовый актив истекли;
- Группа передает договорные права на получение потоков денежных средств от финансового актива;
- Группа сохраняет за собой договорные права на получение денежных потоков от финансового актива, но принимает на себя договорное обязательство по уплате этих денежных средств одному или нескольким получателям.

Группа исключает финансовое обязательство (или часть финансового обязательства) из своего отчета о финансовом положении, когда оно погашено, т.е. когда договорное обязательство исполнено, аннулировано или его срок истек.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты, отраженные в отчете о финансовом положении, включают денежные средства в банках и в кассе, а также краткосрочные банковские депозиты с первоначальным сроком погашения 3 месяца или менее, и которые подвержены незначительному риску изменения их справедливой стоимости.

Для целей отчета о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных депозитов, согласно определению выше.

Капитал

Дивиденды. Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в периоде, когда они были утверждены общим собранием участников.

2 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Оценочные обязательства

Оценочные обязательства 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.

Если влияние временной стоимости денег существенно, оценочные обязательства дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. Если применяется дисконтирование, то увеличение оценочного обязательства с течением времени признается как затраты на финансирование.

Выплаты сотрудникам

Выплаты сотрудникам преимущественно включают в себя заработную плату, уплату соответствующих налогов, премии сотрудникам, начисления по неиспользованным отпускам и прочие выплаты сотрудникам.

В соответствии с российским законодательством Группа осуществляет выплаты страховых взносов в государственный пенсионный фонд, фонды социального и медицинского страхования, рассчитываемого путем применения регрессивной ставки к сумме годового вознаграждения каждого сотрудника. Выплаты страховых взносов, осуществляемые Группой, отражаются в составе расходов за тот год, к которому они относятся и классифицируются в данной финансовой отчетности в качестве затрат на оплату труда

Группа не имеет пенсионных планов, предусматривающих платежи после выхода сотрудников на пенсию.

Налоги

Текущий налог на прибыль. Текущие активы и обязательства по налогу на прибыль за текущий и предыдущие периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговыми органами. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, – это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату.

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала, а не в отчете о прибыли или убытке или прочем совокупном доходе.

Отложенный налог на прибыль. Отложенный налог на прибыль рассчитывается с использованием метода обязательств в отношении временных разниц, существующих на отчетную дату, между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

Признание выручки

Выручка признается в той мере, в какой существует вероятность получения Группой экономических выгод и если выручка может быть надежно оценена. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом скидок, возвратных скидок, а также налогов или пошлин с продажи.

2 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Процентный доход. Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости и оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости указанных финансовых активов, кроме:

- финансовых активов, которые стали обесцененными и для которых процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к их амортизированной стоимости (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки);
- созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов, для которых первоначальная эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, применяется к амортизированной стоимости.

Прочие процентные доходы и расходы представляют собой процентные доходы и расходы по долговым инструментам, оцениваемым по финансовым инструментам, оцениваемым через прибыль или убыток, и отражаются по методу начисления с использованием номинальной процентной ставки.

Предоставление услуг. Выручка признается по мере того как происходит передача контроля над результатом от продавца к покупателю: в определенный момент времени (после завершения работ) или в течении времени (по мере выполнения работ, оказания услуг).

Контроль над активом – это способность (а) определять способ использования актива и (б) получать практически все оставшиеся выгоды от актива, а также препятствовать делать другим лицам то же самое.

Выручка за оказанные услуги признается линейным методом в течение периода, когда услуги предоставляются, поскольку клиент одновременно получает и потребляет выгоды, обеспечиваемые результатами услуг.

Важные расчетные оценки и профессиональные суждения

При подготовке финансовой отчетности руководство использует различные оценки и допущения, которые могут влиять на величину оценки активов и обязательств, а также на информацию в примечаниях к данной финансовой отчетности. Руководство также выносит определенные суждения при применении положений учетной политики. Такие оценки и суждения постоянно анализируются на основе исторических данных и другой информации, включая прогнозы и ожидания относительно будущих событий, которые представляются обоснованными с учетом складывающихся обстоятельств. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок, и руководство может пересмотреть свои оценки в будущем, как в положительную, так и в отрицательную сторону с учетом фактов, связанных с каждой оценкой.

Ниже приведены допущения, которые могут иметь наиболее существенное влияние на показатели финансовой отчетности, а также оценки, которые могут привести к значительным изменениям в балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Налоговое законодательство и потенциальные налоговые доходы и расходы

Потенциальные налоговые доходы и расходы Группы оцениваются руководством по состоянию на каждую отчетную дату. Обязательства по налогу на прибыль оцениваются руководством в соответствии с действующим законодательством. Обязательства по пеням, штрафам и налогам, кроме налога на прибыль, по состоянию на отчетную дату признаются в соответствии с наиболее вероятной оценкой руководства предстоящих расходов по этим налогам.

2 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, требует использования сложных моделей и существенных допущений относительно будущих экономических условий и оценки вероятности дефолта контрагентов и возникающих потерь. Ряд существенных суждений также необходим при применении требований МСФО (IFRS) 9 для оценки ожидаемых кредитных убытков, таких как:

- Определение критериев значительного увеличения кредитного риска;
- Выбор подходящих моделей и допущений для измерения ожидаемых кредитных убытков.

На сумму резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым инструментам оказывает влияние следующие факторы:

- Переводы между Уровнем 1 (12-месячные ожидаемые кредитные убытки) и Уровнем 2 (ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни – необесцененные активы) или Уровнем 3 (ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни – обесцененные активы);
- Влияние на оценку ожидаемых кредитных убытков изменений в показателях вероятности дефолта, задолженности на момент дефолта и убытка в случае дефолта в течение периода;
- Влияние на оценку ожидаемых кредитных убытков изменений требований по контрактным процентам, учитывая эффект времени, так как ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе текущей приведенной стоимости;
- Финансовые активы, признание которых было прекращено в течение периода, и списание /восстановление оценочных резервов, относящихся к активам, которые были списаны / восстановлены в течение периода.

Новые стандарты и интерпретации, которые вступили в силу с 1 января 2018 г.:

Группа впервые применила МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15. Характер и влияние изменений, обусловленных применением каждого стандарта, описаны ниже.

В 2018 году также были впервые применены некоторые другие поправки к стандартам и разъяснения, которые не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы. Группа не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (в редакции 2014 года)

МСФО (IFRS) 9 заменяет положения МСФО (IAS) 39 в отношении признания, классификации и оценки финансовых активов и финансовых обязательств, прекращения признания финансовых инструментов, обесценения финансовых активов и учета хеджирования.

Принятие МСФО 9 «Финансовые инструменты» с 1 января 2018 года привело к изменениям в учетной политике в отношении классификации и оценки финансовых активов и финансовых обязательств. Положения новой учетной политики раскрыты в Примечании 3i. Финансовые активы и финансовые обязательства, ранее классифицированные в соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», в категории займов, дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до погашения, и прочих финансовых обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости, в соответствии с МСФО (IFRS) 9 классифицируются как финансовые активы и финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости; их оценка по амортизированной стоимости не изменилась.

Группа применила МСФО (IFRS) 9 на перспективной основе на дату первоначального применения, 1 января 2018 г. При этом Группа не пересчитывала сравнительную информацию, которая была представлена в соответствии с МСФО (IAS) 39. Разница, возникающая в результате применения МСФО (IFRS) 9, была бы признана непосредственно в составе нераспределенной прибыли и других компонентов собственного капитала.

МСФО (IFRS) 9 не оказало влияния на показатели отчетности по состоянию на 1 января 2018 г.

2 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

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

МСФО (IFRS) 15 заменяет МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и применяется в отношении всех статей выручки, возникающей в связи с договорами с покупателями.

Группа применила МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года с использованием модифицированного ретроспективного метода перехода к новому порядку учета. Согласно данному методу Группа признала суммарный эффект от первоначального применения МСФО (IFRS) 15 в качестве корректировки остатка нераспределенной прибыли на 1 января 2018 года и отразила корректировки ретроспективно только в отношении договоров, которые не являются выполненными на 1 января 2018 года. Следовательно, сравнительная информация не пересчитывалась и представляется в соответствии с МСФО (IAS) 11 и МСФО (IAS) 18. Разница, возникающая в результате применения МСФО (IFRS) 15, была бы признана непосредственно в составе нераспределенной прибыли и других компонентов собственного капитала.

МСФО (IFRS) 15 не оказало влияния на показатели отчетности по состоянию на 1 января 2018 г.

Новые стандарты и интерпретации

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно:

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 заменяет собой МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды». МСФО (IFRS) 16 устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали все договоры аренды с использованием единой модели учета в балансе, аналогично порядку учета, предусмотренному в МСФО (IAS) 17 для финансовой аренды. 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 должен признать обязательство в отношении арендных платежей (т.е. обязательство по аренде) и актив, представляющий право пользования в течение срока аренды (т.е. актив в форме права пользования). Арендаторы обязаны признавать процентный расход по обязательству по аренде отдельно от расходов по амортизации актива в форме права пользования.

Арендаторы также должны 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 продолжают классифицировать два вида аренды: операционную и финансовую.

МСФО (IFRS) 16, вступающий в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты, требует от арендодателей и арендаторов раскрытия большего объема информации по сравнению с МСФО (IAS) 17.

2 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Группа намерена применять модифицированный ретроспективный подход, который подразумевает отражение кумулятивного эффекта первоначального применения стандарта на дату первого применения, то есть на 1 января 2019 г. По предварительным оценкам Группы единовременное увеличение внеоборотных активов и финансовых обязательств по состоянию на 1 января 2019 г. будет незначительным.

Другие стандарты и интерпретации, которые вступают в силу после 31 декабря 2018 года

Ожидается, что следующие стандарты и интерпретации, после вступления в силу, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы:

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты).

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

Характеристики досрочного погашения, предполагающего отрицательную компенсацию – Поправки к МСФО (IFRS) 9 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).

Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях – Поправки к МСФО (IAS) 28 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).

Ежегодные усовершенствования МСФО, 2015-2017 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 и МСФО (IAS) 23 (выпущены 12 декабря 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Изменение, сокращение и урегулирование пенсионного плана» (выпущены 7 февраля 2018 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).

Поправки к Концептуальным основам финансовой отчетности (выпущены 29 марта 2018 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты).

Определение бизнеса – Поправки к МСФО (IFRS) 3 (выпущенные 22 октября 2018 г. и действующие в отношении приобретений с начала годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2020 г. или после этой даты).

Определение существенности – Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 (выпущенные 31 октября 2018 г. и действующие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты).

3 ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСОВ И ПРИОБРЕТЕНИЕ НЕКОНТРОЛИРУЮЩИХ ДОЛЕЙ УЧАСТИЯ

В 2018 году не было сделок по объединению бизнеса.

В декабре 2017 года Группа приобрела 100 % акций ЗАО «Крон». Цена приобретения составила 2 641 000 тыс. руб. Оплата покупки акций была осуществлена неденежными средствами.

Информация о справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств ЗАО «Крон» на дату приобретения представлена ниже:

	тыс. руб.
Активы	
Денежные средства и эквиваленты	1 311
Дебиторская задолженность	355
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2 659 242
Отложенные налоговые активы	979
	2 661 887
Обязательства	
Кредиторская задолженность	(627)
	(627)
Итого идентифицируемые чистые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	2 661 259
Выгода от приобретения	(20 259)
Возмещение, переданное при приобретении	2 641 000

4 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31.12.2018	тыс. руб. 31.12.2017
Банковские счета в рублях	303 967	1 268 472
Краткосрочные депозиты	109 800	-
Счет брокера	1 001	3 050
	414 768	1 271 522

В составе краткосрочных депозитов по состоянию на 31.12.2018 отражены средства на депозитных счетах Банк ГПБ (АО) сроком размещения менее 90 дней.

5 ВЫДАННЫЕ ЗАЙМЫ И ДЕПОЗИТЫ

	Эффективная ставка процента	Дата погашения	31.12.2018	тыс. руб. 31.12.2017
Займы выданные				
АО «Даглис»	6,00%	20.12.2019	4 984 747	4 680 761
АО «Даглис»	8,50%	15.12.2021	5 332 588	5 370 685
ООО «Трастовые инвестиции»	6,00%	30.04.2019	1 770 820	-
Прочие займы	6,00%	02.07.2023	1 597	-
			12 089 752	10 051 446
Внеоборотные финансовые активы			5 334 185	-
Оборотные финансовые активы			6 755 567	10 051 446

5 ВЫДАННЫЕ ЗАЙМЫ И ДЕПОЗИТЫ (продолжение)

Выданные займы и депозиты классифицируются как долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, и отражены в оценке по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Выплата процентов по договорам займа осуществляется несколько раз в год.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 Группа на каждую отчетную дату оценивает ожидаемый кредитный риск по займам выданным. Основанием для определения убытка от обесценения является профессиональное суждение руководства, а также уровень существенности. По состоянию на 31.12.2018 ожидаемый кредитный убыток по займам выданным, рассчитанный в соответствии с применяемой методикой, составляет 0,07% от балансовой стоимости актива. В отчетном периоде были признаны ожидаемые кредитные убытки по выданным займам выданным в сумме 85 214 тыс. руб.

Все указанные финансовые активы удерживаются для получения предусмотренных договором потоков денежных средств и договорные условия обуславливают получение в указанные сроки платежей основного долга и процентов на непогашенную сумму основного долга.

Исполнение обязательств по займам, выданным компании АО «Даглис», обеспечено передачей в залог акций ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в количестве 13 532 873 штук, что составляет 12,16% уставного капитала. По данным торгов на ММВБ средневзвешенная (рыночная) стоимость акций на 29.12.2018г. составила 580,4 руб./шт., оценка залогового обеспечения по рыночной котировке соответствует сумме 7 854 479 тыс. руб.

Исполнение обязательств по займам, выданным компании ООО «Трастовые инвестиции», обеспечено передачей в залог 42,64% акций АО «Ай Кью Джи Управление Активами».

Компаниям - получателям займов в соответствии с национальной шкалой кредитоспособности рейтинг не присваивался.

6 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31.12.2018	тыс. руб. 31.12.2017
Финансовые активы		
Торговая дебиторская задолженность	1 849 669	53 565
	1 849 669	53 565
Нефинансовые активы		
Авансы выданные	2 136	400
Налог на прибыль, оплаченный авансом	-	579
Прочие налоги к возмещению	-	290
	2 136	1 270
	1 851 805	54 835

Вся дебиторская задолженность является краткосрочной. Резерв под ожидаемые убытки по дебиторской задолженности определяется в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. В связи с небольшим количеством контрагентов резерв под ожидаемые убытки оценивается на индивидуальной основе и учитывает вероятность потерь даже в том случае, когда такая вероятность мала.

В составе торговой дебиторской задолженности отражена задолженность ЛАРИДОР ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД по договору купли-продажи ценных бумаг в сумме 1 807 442 тыс. руб. и задолженность АО «Даглис» по договору перевода долга в сумме 53 545 тыс. руб.

5 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (продолжение)

Для оценки обесценения торговой дебиторской задолженности Общество применяет упрощенный подход, при котором признается оценочный резерв под убытки на основании ожидаемых кредитных убытков за весь срок на каждую отчетную дату, начиная с даты создания. В качестве упрощения практического характера для оценки ожидаемых кредитных убытков по торговой и прочей дебиторской задолженности Общество использует матрицу резервов, основанную на днях просрочки платежа для группировки различных сегментов клиентов с одинаковыми обстоятельствами возникновения убытков. Матрица оценочных резервов основывается на наблюдаемых исторических вероятностных дефолтов за прошлые периоды на протяжении срока существования торговой и прочей дебиторской задолженности и корректируется с учетом прогнозных оценок.

В отчетном периоде были признаны ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности в сумме 13 039 тыс. руб.

7 ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД

	Эффективная ставка процента	Дата погашения	31.12.2018	31.12.2017
Паи ПИФ			22 918	24 657
Облигации ПАО «БИНБАНК»	11,75%	26.05.2021	-	34 527
Облигации ПАО «БИНБАНК»	12,00%	24.09.2025	-	842 409
Облигации ПАО «БИНБАНК»	11,15%	16.07.2025	-	25 731
			22 918	927 324

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, были классифицированы в 2017 году как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Справедливая стоимость паев определяется на основании стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда в доле, относящейся к паям, принадлежащим Группе.

Резерв ожидаемых убытков формируется по долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Указанные финансовые активы не имеют обеспечения.

8 КАПИТАЛ

По состоянию на 31.12.2018 и 31.12.2017 уставный капитал Общества составлял 50 000 тыс. руб. Уставный капитал Общества полностью оплачен.

По состоянию на 31.12.2017 и 31.12.2018 единственным участником Общества являлась Компания с ограниченной ответственностью «ТЕКТУМ ТРЕЙДИНГ ЛИМИТЕД» (Кипр).

В декабре 2017 года единственным участником Общества, Компанией с ограниченной ответственностью «ТЕКТУМ ТРЕЙДИНГ ЛИМИТЕД», внесен вклад в имущество в размере 1 200 000 тыс. руб. В 2017 году на основании решения единственного участника средства добавочного капитала в сумме 1 194 729 тыс. руб. направлены на покрытие накопленного убытка и убытка текущего периода.

В 2018 году единственным участником Общества, Компанией с ограниченной ответственностью «ТЕКТУМ ТРЕЙДИНГ ЛИМИТЕД», внесен вклад в имущество в размере 2 600 тыс. руб.

9 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	Эффективная ставка процента	Срок погашения	31.12.2018	31.12.2017
тыс. руб.				
Кредиты и займы				
Заем ООО «А-Инвест» (бывшее ООО «Зодиак»)	12,00%	31.12.2019	87 463	81 076
Облигационный заем серии 01 в т.ч. на балансе Группы (ЗАО «Крон»)	7,35%	10.07.2019	3 398 325 (2 819)	3 158 305 (2 620)
Облигационный заем серии БО-01 в т.ч. на балансе Группы (ЗАО «Крон»)	7,60%	14.12.2021	12 604 644 (3 500 365)	11 666 836 (2 656 621)
			12 587 247	12 246 976
долгосрочные кредиты и займы			9 103 712	12 163 923
краткосрочные кредиты и займы			3 483 536	83 053

В 2014 году Общество эмитировало 2 выпуска процентных неконвертируемых облигаций серии 01 в количестве 6 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая общей номинальной стоимостью 6 000 000 000 рублей.

В 2015 году были размещены дополнительные выпуски № 1, 2, 3, 4 облигаций серии БО-01 в количестве 8 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей общей номинальной стоимостью 8 000 000 000 рублей.

В 2017 году были внесены изменения в решения о выпуске облигаций:

- процентная ставка (купона) определяется как переменная величина по формуле, одной из составляющих которой является ключевая ставка Банка России;
- выплата по купону в соответствии с внесенными изменениями производится частично в дату окончания купонного периода, окончательные выплаты производятся в дату погашения облигаций;
- исключена возможность досрочного погашения облигаций по требованию их владельцев.

Вся информация об изменениях по расчету купонного дохода и выплатам размещена на сайте Общества и на странице в сети интернет <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=34411>

Облигационные займы отражены в оценке по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

На 31.12.2018 держателем части облигаций Общества в размере 3 057 237 штук (на 31.12.2017 в размере 2 507 267 штук) является дочерняя компания ЗАО «Крон».

В счет обеспечения Группой своих обязательств по выплате номинальной стоимости эмитированных облигаций, а также накопленного на дату обращения купонного дохода Обществом переданы в залог ООО «Управляющая компания «БИН ФИНАМ Групп» все инвестиционные паи ЗПИФ кредитный «Ларус Финанс» (100%).

10 ИЗМЕНЕНИЯ В ОБЯЗАТЕЛЬСТВАХ, ОБУСЛОВЛЕННЫХ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ

	тыс. руб.
	Кредиты и займы
На 01 января 2017 года	14 332 285
Денежные потоки	(1 034 000)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	(1 051 309)
На 31 декабря 2017 года	12 246 976
Денежные потоки	(574 969)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	915 241
На 31 декабря 2018 года	12 587 247

11 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31.12.2018	31.12.2017
Финансовые обязательства		
Вознаграждение управляющей компании	10 800	11 192
Торговая кредиторская задолженность	2 416 821	530
	2 427 621	11 722
Нефинансовые обязательства		
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства перед персоналом	399	696
Задолженность по налогам	3 561	-
Прочие оценочные обязательства	669	790
	4 629	1 486
	2 432 250	13 208

Кредиторская задолженность и оценочные обязательства являются краткосрочными.

12 ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ) ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ

	2018	2017
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Доходы за вычетом расходов от торговых операций	(288 844)	-
Доходы за вычетом расходов от переоценки		
реализованная переоценка	(310 102)	(2)
нереализованная переоценка	-	-
	(598 946)	(2)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Доходы за вычетом расходов от торговых операций	(897)	103 974
Доходы за вычетом расходов от переоценки, переклассифицированные в состав прибыли или убытка при продаже активов	13 311	(150 638)
	12 415	(46 664)
	(586 532)	(46 666)

13 АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	тыс. руб.	
	2018	2017
Услуги управляющей компании	38 404	42 969
Профессиональные услуги	16 331	16 013
Заработная плата и страховые взносы	8 302	5 251
Аренда	1 700	1 614
Прочие	1 367	1 149
	66 105	66 996

14 ДОХОДЫ/ (РАСХОДЫ) ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	тыс. руб.	
	2018	2017
Текущий налог на прибыль:		
Текущие расходы по налогу на прибыль	4 140	-
Отложенный налог на прибыль:		
Относящийся к возникновению и уменьшению временных разниц	(7 975)	(75 094)
Расходы/(доходы) по налогу на прибыль	(3 835)	(75 094)

Ниже представлена сверка расхода по налогу на прибыль и бухгалтерской прибыли, умноженной на ставку налогообложения, действующую на территории Российской Федерации:

	тыс. руб.	
	2018	2017
Отчет о прибыли или убытке		
Прибыль/(убыток) до налогообложения	(667 657)	(339 751)
По официальной ставке налога на прибыль 20%	(133 531)	(67 950)
Доходы, не учитываемые при налогообложении	-	(4 052)
Расходы, не уменьшающие налоговую базу	132 889	3
Расход/ (доход) по налогу на прибыль в отчете о прибыли или убытке	(642)	(71 999)
Прочий совокупный доход		
Прочий совокупный доход	(15 962)	(15 480)
По официальной ставке налога на прибыль 20%	(3 192)	(3 096)
Расход по налогу на прибыль, включенный в прочий совокупный доход	(3 192)	(3 096)

15 ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ/ (ОБЯЗАТЕЛЬСТВА)

Отложенные налоговые активы (обязательства) и их изменения относятся к следующим статьям:

	тыс. руб.					
	Активы		Обязательства		Чистая позиция	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	416	344	(63 333)	(9 880)	(62 916)	(9 536)
Выданные займы и депозиты	-	-	-	(44 932)	-	(44 932)
Дебиторская задолженность	19 785	181	-	-	19 785	181
Кредиторская задолженность	193	195	-	-	193	195
Налоговые убытки	299 116	302 296	-	-	299 116	302 296
Чистые активы/ (обязательства) по отложенному налогу	319 511	303 015	(63 333)	(54 811)	256 178	248 203

Изменения отложенных налогов признаны в отчетности следующим образом:

	тыс. руб.			
	31.12.2017	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31.12.2018
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(9 536)	(56 572)	3 192	(62 916)
Выданные займы и депозиты	(44 932)	44 932	-	-
Дебиторская задолженность	181	19 605	-	19 785
Кредиторская задолженность	195	(2)	-	193
Налоговые убытки	302 296	(3 179)	-	299 116
Чистые активы/ (обязательства) по отложенному налогу	248 203	4 782	3 192	256 178

15 ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ/ (ОБЯЗАТЕЛЬСТВА) (продолжение)

	тыс. руб.				
	31.12.2016	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Приобретение дочерней компании	31.12.2017
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	31 820	(44 728)	3 097	275	(9 536)
Выданные займы и депозиты	-	(44 932)	-	-	(44 932)
Дебиторская задолженность	226	(46)	-	-	181
Кредиторская задолженность	130	65	-	-	195
Налоговые убытки	139 955	161 638	-	703	302 296
Чистые активы/ (обязательства) по отложенному налогу	172 131	71 997	3 097	978	248 203

16 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

По состоянию на 31.12.2018 и 31.12.2017 связанными сторонами Группы являлись:

	Характер отношений
Компания с ограниченной ответственностью «ТЕКТУМ ТРЕЙДИНГ ЛИМИТЕД» (TECTUM TRADING LIMITED), Кипр	Единственный участник Общества
Горбенко И.Б.	Генеральный директор Общества, конечный бенефициар
DALGET COMPANY LTD, Британские Виргинские острова	Компания принадлежит к группе лиц, в которую входит Группа

В декабре 2017 года участником Общества, Компанией с ограниченной ответственностью «ТЕКТУМ ТРЕЙДИНГ ЛИМИТЕД», внесен вклад в имущество Общества в размере 1 200 000 тыс. руб. Полученными средствами сформирован добавочный капитал. Решением Участника принято использовать средства добавочного капитала в сумме 1 194 729 тыс. руб. на покрытие накопленного убытка и убытка текущего периода.

В 2018 году Участником Общества, Компанией с ограниченной ответственностью «ТЕКТУМ ТРЕЙДИНГ ЛИМИТЕД», внесен вклад в имущество Общества в размере 2 600 тыс. руб.

Ключевым управленческим персоналом является Генеральный директор. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу состоит из ежемесячного оклада, взносов в государственный Пенсионный фонд Российской Федерации и фонды медицинского и социального страхования. Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, включенная в состав административных и прочих операционных расходов, составила 4 361 тыс. руб. (2017 год - 3 554 тыс. руб.).

Других операций со связанными сторонами в 2018 и 2017 годах Группой не осуществлялось.

17 ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Условия ведения деятельности Группы

В процессе своей деятельности Группа в значительной мере подвергается рискам, связанным с экономикой и финансовым рынком Российской Федерации.

Российская Федерация имеет рейтинги инвестиционного уровня, присвоенные ведущими мировыми рейтинговыми агентствами, которые отражают низкий уровень государственной задолженности, потенциальное влияние санкций со стороны ЕС и США на российскую экономику, ухудшение среднесрочной экономической динамики, риски усиления оттока капитала из страны, риски сокращения прямых иностранных инвестиций.

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижению темпов экономического роста в других странах мира. Несмотря на некоторые признаки улучшения, сохраняется неопределенность в отношении дальнейшего экономического роста, что может негативным образом отразиться на финансовом положении Группы, результатах ее деятельности и перспективах развития бизнеса. Руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Группы. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими органами власти. Налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов и предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

В общем случае выездные налоговые проверки могут охватывать три календарных года, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах налоговой проверке могут быть подвергнуты также более ранние периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2018 года соответствующие положения законодательства были интерпретированы корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой.

Операционная аренда

Общество арендует нежилое офисное помещение, оборудованное внутренними телекоммуникационными сетями по договору операционной аренды. Будущие минимальные арендные платежи на 31.12.2018 составляют 67 тыс. руб. (на 31.12.2017 - 140 тыс. руб.).

Условные обязательства

Группа не имеет условных обязательств кредитного характера.

У Группы отсутствуют текущие судебные разбирательства, а также предъявленные судебные иски.

Все инвестиционные паи ЗПИФ кредитный «Ларус Финанс» (100%) переданы в залог ООО «Управляющая компания «БИН ФИНАМ Групп» в счет обеспечения Группой своих обязательств по выплате номинальной стоимости эмитированных облигаций, а также накопленного на дату обращения купонного дохода.

18 ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Операционный сегмент - это компонент деятельности Группы, по которому она может получать доходы и нести расходы, результаты операционной деятельности которого регулярно анализируются руководством и в отношении которого имеется отдельная финансовая информация.

Группа не представляет информацию по сегментам в связи с осуществлением деятельности в одном сегменте, который соответствует основному виду деятельности Группы.

Деятельность Группы осуществляется в Российской Федерации и сосредоточена в городе Москва.

Ниже представлена группировка выручки от внешних покупателей по странам происхождения.

Процентные доходы	тыс. руб.	
	2018	2017
Россия	993 894	981 227
Кипр	-	412 194
США	-	28 916
	993 894	1 422 337

Контрагентом, сумма дохода от которого превышает 10% от общей суммы дохода в 2018 году, являлось АО «Даглис» - процентный доход по займам выданным составляет 848 773 тыс. руб.

Контрагентами, сумма дохода от которых превышает 10% от общей суммы дохода в 2017 году, являлись:

- АО «Даглис» - процентный доход по займам выданным составляет 812 944 тыс. руб.;
- СЕНДОНБРИДЖ ГЛОБАЛ ЛИМИТЕД - процентный доход по займам выданным составляет 271 153 тыс. руб.;
- ПАО «БИНБАНК» - купонный доход по облигациям составляет 261 526 тыс. руб.

19 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Политика по управлению рисками

В состав основных финансовых активов Группы входят финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, а также выданные займы и депозиты. Основным финансовым обязательством, используемым для привлечения средств, являются собственные облигационные займы. Группа имеет торговую и прочую дебиторскую и кредиторскую задолженность, денежные средства и их эквиваленты, возникающие непосредственно в результате хозяйственной деятельности Группы.

Группа не заключала каких-либо сделок с производными инструментами.

Руководство Группы отвечает за общий подход к управлению рисками, за политику по управлению рисками, включающую стратегию и принципы управления рисками, а также за надзор за осуществлением этой политики. Руководство Группы обеспечивает соблюдение политики и процедур по управлению рисками.

Группа подвержена рыночному и кредитному рискам, а также валютному риску и риску ликвидности.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на облигации, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать его в допустимых пределах так, чтобы достигать оптимизации доходности инвестиций.

19 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Рыночный риск включает в себя три типа риска: процентный риск (риск изменения процентных ставок), валютный риск и прочие ценовые риски.

Группа не применяет учет хеджирования в целях регулирования изменчивости показателя прибыли или убытка за период.

(i) Процентный риск

Процентный риск – это риск того, что справедливая стоимость финансовых инструментов изменится при изменении рыночной процентной ставки.

Группа подвержена риску изменения процентных ставок, который является риском ухудшения финансового положения Группы в случаях, когда Группа выдает займы и покупает долговые ценные бумаги по ставкам, суммам и срокам погашения, отличающимся от ставок, сумм и сроков погашения, по которым Группа привлекает денежные средства.

Риск изменения рыночных процентных ставок относится, прежде всего, к финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и долгосрочным займам, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые ценные бумаги, включая выпущенные облигации, с фиксированной процентной ставкой), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые ценные бумаги с переменной процентной ставкой).

Группа управляет риском изменения процентных ставок, используя сочетание финансовых инструментов с фиксированной и плавающей процентной ставкой. Руководство Группы не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должна распределяться подверженность Группы процентному риску между фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых займов и размещении привлеченных ресурсов, вопрос о том, какая процентная ставка – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока выбытия или погашения, руководство Группы решает на основе собственного профессионального суждения.

Руководство Группы постоянно отслеживает колебания процентной ставки и адекватно реагирует на эти колебания.

На отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Группы, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

	тыс. руб.	
	31.12.2018	31.12.2017
Инструменты с фиксированной процентной ставкой		
Финансовые активы	12 089 752	10 051 446
Финансовые обязательства	(87 463)	(81 076)
	12 002 289	9 970 369
Инструменты с переменной процентной ставкой		
Финансовые активы	-	902 666
Финансовые обязательства	(12 499 784)	(12 165 899)
	(12 499 784)	(11 263 233)

Все прочие финансовые инструменты являются беспроцентными.

Ниже представлен анализ чувствительности чистой прибыли (убытка) к риску изменения процентных ставок. Увеличение процентных ставок на 100 базисных пунктов на отчетную дату увеличило (уменьшило) бы показатель прибыли за период на суммы, приведенные ниже. Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности, обменные курсы иностранных валют, остаются неизменными.

	тыс. руб.	
	31.12.2018	31.12.2017
Инструменты с переменной процентной ставкой	(124 998)	(112 632)

19 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Снижение процентных ставок на 100 базисных пунктов привело бы к такому же по величине изменению прибыли с противоположным знаком.

У Группы отсутствуют финансовые активы с фиксированной процентной ставкой, отражаемые по справедливой стоимости. Поэтому изменение процентных ставок на отчетную дату не окажет влияния на отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе Группы.

(ii) Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость финансовых инструментов изменится в связи с изменением обменных курсов иностранных валют. Группа подвержена валютному риску по финансовым инструментам, номинал которых выражен в долларах США.

У Группы отсутствуют денежные активы и обязательства, номинированные в иностранной валюте.

(iii) Ценовой риск

Группа не подвержена риску колебания цен долевых ценных бумаг в связи с отсутствием у нее котируемых долевых финансовых активов. У Группы отсутствуют формальные процедуры управления ценовым риском.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Группа понесет финансовые убытки вследствие невыполнения контрагентами своих договорных обязательств перед Группой по финансовым инструментам.

Кредитный риск возникает, главным образом, в связи с имеющимися у Группы дебиторской задолженностью, банковскими депозитами и займами выданными.

Мониторинг и анализ кредитного риска осуществляется непрерывно в разрезе каждого конкретного контрагента.

Руководство Группы оценивает кредитный риск путем анализа финансового положения контрагентов и на регулярной основе составляет и документирует профессиональное суждение об уровне кредитного риска, содержащее выводы по результатам анализа и заключение о кредитном качестве и необходимом уровне резерва на возможные потери. Анализ проводится на основании финансовой отчетности контрагентов на последнюю отчетную дату или иной информации, предоставленной самим контрагентом или полученной руководством Группы другим способом. Это позволяет руководству оценивать размер потенциальных убытков и своевременно предпринять необходимые меры.

Концентрация риска по географическим регионам

По состоянию на 31.12.2018 и 31.12.2017 все финансовые активы и обязательства Группы сконцентрированы в России.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск, возникающий, когда сроки погашения активов и обязательств не совпадают, который может привести к дефициту денежных средств и неспособности Группы выполнить свои обязательства. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы максимально обеспечить постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в стрессовых условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Для управления риском ликвидности руководство использует прогнозы потоков денежных средств и другую финансовую информацию. Такое прогнозирование учитывает планы Группы по долговому финансированию.

В приведенной ниже таблице указаны сроки погашения финансовых обязательств Группы, исходя из недисконтированных платежей в соответствии с договорными условиями. Таблица включает данные о денежных потоках с учетом процентов и основной суммы долга.

19 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

	Балансовая стоимость	Суммы по договору	3 месяца и меньше	3-12 месяцев	1-2 года	тыс. руб. 3-5 лет
На 31 декабря 2018						
Кредиты и займы	12 587 247	14 495 568	1 499	3 631 945	15 891	10 846 234
Кредиторская задолженность	2 427 621	2 427 621	11 242	2 416 379	-	-
	15 014 869	16 923 190	12 741	6 048 324	15 891	10 846 234
На 31 декабря 2017						
Кредиты и займы	12 246 976	16 667 052	1 500	113 240	4 684 978	11 867 335
Кредиторская задолженность	11 722	11 722	11 722	-	-	-
	12 258 698	16 678 775	13 222	113 240	4 684 978	11 867 335

Не ожидается, что потоки денежных средств, принимаемые к рассмотрению при анализе сроков погашения, могут произойти существенно раньше или их величина будет значительно отличаться.

В таблице ниже представлен анализ сумм финансовых активов и обязательств (в разрезе ожидаемых сроков погашения или реализации), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года.

На 31 декабря 2018 года	3 месяца и меньше	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет	тыс. руб. Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	414 768	-	-	-	-	414 768
Выданные займы и депозиты	-	6 755 567	-	5 334 185	-	12 089 752
Дебиторская задолженность	42 227	1 807 442	-	-	-	1 849 669
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	-	22 918	22 918
	456 995	8 563 009	-	5 334 185	22 918	14 377 107
Обязательства						
Кредиты и займы	1 499	3 481 469		9 104 279		12 587 247
Кредиторская задолженность и оценочные обязательства	11 242	2 416 379	-	-	-	2 427 621
	12 741	5 897 848	-	9 104 279	-	15 014 869
Чистая позиция ликвидности	444 254	2 665 161	-	(3 770 094)	22 918	(637 761)
Совокупная позиция ликвидности	444 254	3 109 415	3 109 415	(660 679)	(637 761)	

19 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Совокупная позиция ликвидности по состоянию на 31.12.2018 отрицательная. Руководство предпринимает меры по поддержанию капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Общества. Обязательства Эмитента по выплате купонного дохода исполнены без наличия просроченных выплат. Это достигается посредством управления портфелем ценных бумаг и денежными средствами, в том числе снижением ставки купона по собственным облигациям, сокращением срока возврата по займам, выданным и безвозмездным финансированием от единственного участника в целях поддержания деятельности Общества. Общество не имеет просроченной задолженности и нарушений сроков оплаты по собственным обязательствам. Данное обстоятельство позволяет сделать вывод о наличии резерва ликвидности. Подход Общества к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы максимально обеспечить постоянное наличие у Общества ликвидных средств для погашения своих обязательств в срок как в обычных, так и в стрессовых условиях, не подвергая риску репутацию Общества.

В таблице ниже представлен анализ сумм финансовых активов и обязательств (в разрезе ожидаемых сроков погашения или реализации), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года.

	тыс. руб.					
На 31 декабря 2017 года	3 месяца и меньше	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Активы						
Денежные средства и эквиваленты	1 271 522	-	-	-	-	1 271 522
Выданные займы и депозиты	370 685	9 680 761	-	-	-	10 051 446
Дебиторская задолженность	53 565	-	-	-	-	53 565
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	27 178	412	2 620	3 498 618	57 737	3 586 565
	1 722 950	9 681 173	2 620	3 498 618	57 737	14 963 098
Обязательства						
Кредиты и займы	(1 500)	(92 076)	(3 156 805)	(11 655 836)	-	(14 906 217)
Кредиторская задолженность	(11 722)	-	-	-	-	(11 722)
	(13 222)	(92 076)	(3 156 805)	(11 655 836)	-	(14 917 939)
Чистая позиция ликвидности	1 709 728	9 589 097	(3 154 185)	(8 157 218)	57 737	45 159
Совокупная позиция ликвидности	1 709 728	11 298 824	8 144 639	(12 578)	45 159	

Управление капиталом

Основной целью Группы в отношении управления капиталом является обеспечение стабильной кредитоспособности и адекватного уровня капитала для ведения деятельности Группы и максимизации прибыли участников обеспечение способности Группы продолжать свою деятельность непрерывно.

Для реализации и достижения целей по управлению капиталом используются прогнозирование основных показателей деятельности и планирование потребностей в капитале.

19 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Группа установила систему контроля в отношении оценки справедливой стоимости и на регулярной основе проверяет существенные ненаблюдаемые исходные данные и корректировки оценок. Если для оценки справедливой стоимости применяется информация, получаемая от третьих лиц, например, котировки от брокера или агентств по определению цены, то руководство Группы анализирует полученное подтверждение от третьих лиц на предмет обоснования вывода о соответствии данной оценки требованиям МСФО, включая определение уровня в иерархии справедливой стоимости, к которому данная оценка должна быть отнесена.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Для определения справедливой стоимости использовались следующие методы и допущения:

- Справедливая стоимость котируемых облигаций (финансовых активов и собственных выпущенных облигаций) определяется на основе котировок цен на отчетную дату.
- Справедливая стоимость некотируемых инструментов, займов выданных и полученных с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости.
- справедливая стоимость займов выданных и полученных с фиксированной процентной ставкой определяется путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием текущих ставок для задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроками, оставшимися до погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента.
 - **Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости.** На 31 декабря 2018 г. ставка дисконтирования, использованная для расчета справедливой стоимости, составила 6,72% (на 31 декабря 2017 г. – от 7,12 до 7,54% в зависимости от срока погашения актива).
 - **Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости.** На 31 декабря 2018 г. ставки дисконтирования, использованные для расчета справедливой стоимости, составила 9,33% (на 31 декабря 2017 г. – от 9,25 до 9,56 % в зависимости от срока погашения обязательства).
- Справедливая стоимость паев определяется на основании стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда в доле, относящейся к паям, принадлежащим Группе.

19 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

		31.12.2018		31.12.2017	
		Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	Уровень 1	414 768	414 768	1 271 522	1 271 522
Выданные займы и депозиты	Уровень 3	12 089 752	11 097 227	10 051 446	9 936 301
Дебиторская задолженность	Уровень 3	1 849 669	1 849 669	53 565	53 565
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход					
Облигации	Уровень 1	-	-	902 666	902 666
Паи	Уровень 3	22 918	22 918	24 657	24 657
		14 377 107	13 384 582	12 303 856	12 188 712
Обязательства					
Кредиты и займы полученные, в т.ч.					
Облигационный заем	Уровень 1	12 499 784	11 727 139	12 165 899	14 786 896
Прочие займы полученные	Уровень 3	87 463	90 566	81 076	80 541
Кредиторская задолженность	Уровень 3	2 427 621	2 427 621	11 722	11 722
		15 014 869	14 245 326	12 258 698	14 879 159

В 2018 и 2017 гг. переводов между категориями разных уровней иерархии справедливой стоимости не было.

20 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Существенных событий после отчетной даты до даты подписания отчетности, повлиявших на финансовое состояние Общества, не происходило.

Генеральный директор
ООО «СЖИ»

26 апреля 2019 года



Горбенко И.Б.