

Заключение по результатам обзорной проверки
промежуточной сокращенной консолидированной
финансовой отчетности
ООО «РСГ-Финанс»
за шестимесячный период по 30 июня 2015 г.

Август 2015 г.

**Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной
сокращенной консолидированной финансовой отчетности
ООО «РСГ-Финанс»**

Содержание	Стр.
Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности	3
Приложения	
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках	5
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении	7
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в капитале	9
Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности	
1. Общие сведения	10
2. Основные положения учетной политики	10
3. Доходы и расходы	11
4. Информация по сегментам	11
5. Запасы	12
6. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	13
7. Займы выданные	14
8. Дебиторская задолженность	14
9. Кредиты и займы полученные	15
10. Кредиторская задолженность	15
11. Капитал	15
12. Расчеты и операции со связанными сторонами	16
13. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски	17
14. Цели и политика управления финансовыми рисками	18
15. События после отчетной даты	19



Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Ernst & Young LLC
Sadovnicheskaya Nab., 77, bld. 1
Moscow, 115035, Russia
Tel: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Fax: +7 (495) 755 9701
www.ey.com/ru

ООО «Эрнст энд Янг»
Россия, 115035, Москва
Садовническая наб., 77, стр. 1
Тел.: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Факс: +7 (495) 755 9701
ОКПО: 59002827

Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

Участникам ООО «РСГ-Финанс»

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности ООО «РСГ-Финанс» и ее дочерней компании (далее - «Группа»), которая включает промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2015 г., а также соответствующие промежуточные сокращенные консолидированные отчеты о прибыли и убытке, о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за шестимесячный период, завершившийся на указанную дату, а также примечаний.

Руководство организации несет ответственность за составление и представление этой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в подготовке вывода об этой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Федеральным законом «Об аудиторской деятельности», федеральным правилом (стандартом) аудиторской деятельности № 33 «Обзорная проверка финансовой (бухгалтерской) отчетности» и Международным стандартом по проведению обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, проводимая независимым аудитором организации».

Обзорная проверка промежуточной консолидированной финансовой отчетности состоит из запросов к сотрудникам организации, ответственным за финансовые и бухгалтерские вопросы, и из выполнения аналитических и прочих процедур, связанных с обзорной проверкой. Обзорная проверка значительно меньше по объему процедур, чем аудит, проводимый в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации, и Международными стандартами аудита, и, следовательно, не позволяет нам получить тот уровень уверенности, при котором нам бы стало известно обо всех существенных вопросах, которые могли бы быть выявлены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.



Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Вывод

При проведении обзорной проверки наше внимание не привлекли никакие факты, которые дали бы нам основание полагать, что прилагаемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность не была составлена во всех существенных отношениях в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Важные обстоятельства

Не изменяя нашего мнения, мы обращаем внимание на Примечание 12 к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, в котором раскрывается информация о существенной концентрации операций Группы со Связанными сторонами.

Т.П. Павлова
Партнер
ООО «Эрнст энд Янг»

28 августа 2015 г.

Сведения об организации

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «РСГ-Финанс»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц: 29 июля 2010 г. и присвоен государственный регистрационный номер: 1107746601632.
Местонахождение: 123317, Россия, г. Москва, Пресненская набережная, д. 6, стр. 2.

Сведения об исполнителе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России» (СРО НП АПР). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 10201017420.

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках
за 6 месяцев, закончившихся 30 июня

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	Неаудированные	
		2015 г.	2014 г.
Процентные и аналогичные доходы	3, 12	413 626	514 921
Процентные и аналогичные расходы	3	(385 697)	(510 194)
Чистый процентный доход		27 929	4 727
Консультационные услуги		(3 311)	(2 826)
Прочие операционные расходы		(4 656)	(5 482)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		19 962	(3 581)
(Расход)/доход по налогу на прибыль		(4 686)	785
Чистая прибыль/(убыток) за период		15 276	(2 796)
Приходящийся на:			
Участников материнской компании		15 276	(2 796)
Неконтрольные доли участия		—	—

Генеральный директор

28 августа 2015 г.



Баштанюк Е.О.

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе
за 6 месяцев, закончившихся 30 июня

(в тысячах российских рублей)

Прим.	Неаудированные	
	2015 г.	2014 г.
Чистая прибыль/(убыток) за год	15 276	(2 796)
Прочий совокупный доход		
Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:		
Прочие доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	6 12 167	57 637
Влияние налога на прибыль	(2 433)	(11 527)
Чистый прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах	9 734	46 110
Итого совокупный доход за вычетом налогов	25 010	43 314
Приходящийся на:		
Участников материнской компании	25 010	43 314
Неконтрольные доли участия	—	—

Генеральный директор

28 августа 2015 г.



Баштанюк Е.О.

**Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении
по состоянию на 30 июня**

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	На 30 июня 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Процентные займы выданные	7, 12	5 513 270	6 390 370
Запасы	5	401 343	—
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	6, 12	164 240	151 813
		6 078 853	6 542 183
Оборотные активы			
Процентные займы выданные	7, 12	1 106 482	714 874
Запасы	5	971 962	1 356 809
Дебиторская задолженность	8	1 835	2 487
Предоплата по налогу на прибыль		3 262	1 835
Денежные средства и их эквиваленты	12	770	307
		2 084 311	2 076 312
Итого активы		8 163 164	8 618 495
Капитал и обязательства			
Капитал			
Уставный капитал	11	1 675 915	1 675 915
Добавочный капитал	11	987 495	987 495
Прочие фонды		(696 067)	(696 067)
Фонд инструментов, имеющихся в наличии для продажи		39 331	29 597
Нераспределенная прибыль		99 825	84 549
Итого капитал		2 106 499	2 081 489
Долгосрочные обязательства			
Выпущенные долговые ценные бумаги		2 986 101	2 985 210
Кредиты и займы полученные	9	81 595	68 498
Отложенные налоговые обязательства		273 534	271 631
		3 341 230	3 325 339
Краткосрочные обязательства			
Выпущенные долговые ценные бумаги		2 611 437	2 612 072
Кредиты и займы полученные	9	89 756	587 119
Кредиторская задолженность	10	11 223	10 632
Задолженность по прочим налогам		3 019	1 844
		2 715 435	3 211 667
Итого обязательства		6 056 665	6 537 006
Итого капитал и обязательства		8 163 164	8 618 495

Генеральный директор

28 августа 2015 г.



Баштанюк Е.О.

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств**за 6 месяцев, закончившихся 30 июня***(в тысячах российских рублей)*

	2015 г.	2014 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности (Убыток)/прибыль до налогообложения	19 962	(3 581)
<i>Корректировки на:</i>		
Процентные и аналогичные доходы	(413 626)	(514 921)
Процентные и аналогичные расходы	385 697	510 194
Списание НДС к возмещению	574	1 153
Изменение резервов	926	(257)
Движение денежных средств по операционной деятельности до изменений оборотного капитала	(6 467)	(7 412)
<i>Изменения оборотного капитала:</i>		
Увеличение запасов	(10 084)	(16 749)
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности	(9)	(5 204)
Увеличение кредиторской задолженности	758	8 234
Займы выданные	—	(85 975)
Погашение займов выданных	877 100	2 223 140
Проценты полученные	21 793	389 366
Размещение долговых ценных бумаг	—	1 200 000
Погашение долговых ценных бумаг	—	(4 543 714)
Получение кредитов и займов	16 860	522 360
Погашение кредитов и займов	(507 150)	—
Проценты и банковские комиссии выплаченные	(385 434)	(535 050)
Уплаченный налог на прибыль	(6 645)	—
Чистое поступление/(отток) денежных средств по операционной деятельности	722	(851 004)
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности		
Приобретение прочих внеоборотных финансовых активов	(259)	(238)
Поступления от продажи прочих внеоборотных финансовых активов	—	840
Чистый (отток)/поступление денежных средств по инвестиционной деятельности	(259)	602
Движение денежных средств по финансовой деятельности		
Взнос денежных средств от учредителя на увеличение добавочного капитала (Примечание 3)	—	830 000
Чистое поступление денежных средств по финансовой деятельности		830 000
Влияние изменения обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	—	—
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	463	(20 402)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	307	45 780
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	770	25 378

Генеральный директор

Баштанюк Е.О.

28 августа 2015 г.



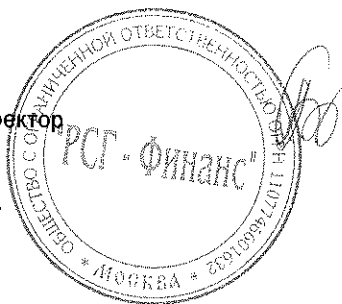
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в капитале за 6 месяцев, закончившихся 30 июня

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Прочие фонды	Фонд инструментов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 31 декабря 2013 г.	1 675 915	157 495	(696 067)	(11 934)	72 375	1 197 784
Прибыль за отчетный период	—	—	—	—	(2 796)	(2 796)
Прочий совокупный доход/(убыток)	—	—	—	46 110	—	46 110
Итого совокупный доход	—	—	—	46 110	(2 796)	43 314
Увеличение добавочного капитала	—	830 000	—	—	—	830 000
На 30 июня 2014 г.	1 675 915	987 495	(696 067)	34 176	69 579	2 071 098
На 31 декабря 2014 г.	1 675 915	987 495	(696 067)	29 597	84 549	2 081 489
Прибыль за отчетный период	—	—	—	—	15 276	15 276
Прочий совокупный доход/(убыток)	—	—	—	9 734	—	9 734
Итого совокупный доход	—	—	—	9 734	15 276	25 010
На 30 июня 2015 г.	1 675 915	987 495	(696 067)	39 331	99 825	2 106 499

Генеральный директор

28 августа 2015 г.



Баштанюк Е.О.

(в тысячах российских рублей)

1. Общие сведения

Данная промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность компании ООО «РСГ-Финанс» (далее по тексту – «Компания») и ее дочерней компании (далее по тексту – «РСГ-Финанс» или «Группа») за шесть месяцев по 30 июня 2015 г. была утверждена к выпуску на основании решения генерального директора от 28 августа 2015 г.

Общество с ограниченной ответственностью «РСГ-Финанс» было учреждено в Российской Федерации 29 июля 2010 г. в соответствии с Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью». Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: Российская Федерация, 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 6, строение 2.

Виктор Вексельберг является фактическим выгодоприобретателем и конечной контролирующей стороной Группы.

Основная деятельность

«РСГ-Финанс» создано с целью привлечения внешнего финансирования для реализации проектов Группы компаний «КОРТРОС» (далее по тексту «ГК КОРТРОС»), основной деятельностью которой являются инвестиции в недвижимость и строительство объектов недвижимости для последующей продажи, сдачи в аренду или удержания с целью увеличения капитала, а также строительство объектов офисной и жилой недвижимости в Москве, Екатеринбурге, Ярославле, Краснодаре, Перми и других регионах Российской Федерации. «ГК КОРТРОС» специализируется на проектах комплексного освоения территорий, предусматривающих создание сбалансированного архитектурно-градостроительного решения (жилье, инфраструктура, работа, социальная сфера, досуг) и его воплощение на конкретном земельном участке. «РСГ-Финанс» входит в «ГК КОРТРОС» с момента регистрации общества.

Данная промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность компании ООО «РСГ-Финанс» и ее 100% дочерней компании ООО «Уральская компания развития» («УКР»).

В апреле 2012 года Международное рейтинговое агентство Standard and Poor's присвоило Компании корпоративный рейтинг кредитоспособности «В-/В» со стабильным ростом. Данный рейтинг на 30 июня 2015 г. не менялся.

2. Основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность Группы за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2015 г. была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Промежуточная сокращенная консолидированная отчетность не содержит всех сведений и данных, подлежащих раскрытию в годовой финансовой отчетности, и должна рассматриваться в совокупности с годовой финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2014 г.

Принцип непрерывности деятельности

Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности компании, которое предполагает реализацию активов и погашения обязательств в ходе обычной хозяйственной деятельности в течение не менее 12 месяцев после отчетной даты.

За 6 месяцев 2015 года Группа отразила прибыль в размере 15 276 тыс. рублей и приток денежных средств по операционной деятельности в размере 722 тыс. рублей.

На 30 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. краткосрочные обязательства превышают текущие активы Группы на 631 124 тыс. рублей и 1 135 355 тыс. рублей соответственно.

Группа рассчитывает в будущем при необходимости получать взносы в капитал от участников, без увеличения размера уставного капитала, для обеспечения своей операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)**Новые стандарты, интерпретации и поправки к действующим стандартам и интерпретациям, впервые примененные Группой**

Принципы учета, принятые при составлении промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при составлении годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2014 г., за исключением принятых новых стандартов и разъяснений, вступивших в силу на 1 января 2015 г.

Группа впервые применила некоторые новые стандарты и поправки к действующим стандартам. С 1 января 2015 г. вступили в силу следующие новые и пересмотренные стандарты и разъяснения:

- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 19 «Пенсионные планы с установленными выплатами: взносы работников»;
- ▶ «Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 годов»;
- ▶ «Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 годов».

Вступившие в силу вновь принятые стандарты и поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

3. Доходы и расходы**Процентные и аналогичные доходы**

Ниже приводятся компоненты процентных и аналогичных доходов:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2015 г.	2014 г.
Проценты по займам выданным	413 401	497 305
Проценты по средствам в банках	157	2 754
Прочие доходы	68	14 862
	413 626	514 921

Процентные и аналогичные расходы

Процентные и аналогичные расходы представлены следующими статьями:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2015 г.	2014 г.
Проценты по долговым ценным бумагам выпущенным	362 396	502 229
Расходы по процентам по привлеченным заемным средствам	22 907	6 568
Прочие расходы	394	1 397
	385 697	510 194

4. Информация по сегментам

Начиная с отчетности за 1 полугодие 2015 года, в связи с началом строительства объектов недвижимости с целью последующей продажи готовых объектов, Группа приняла решение о выделении Строительного и Финансового отчетных сегментов. Все структурные подразделения находятся в Российской Федерации. Руководство контролирует результаты операционной деятельности каждого структурного подразделения отдельно для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов деятельности.

(в тысячах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

В таблицах ниже отражена информация о доходах и расходах Группы в разрезе сегментов за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2015 г.

	Строитель- ный сегмент	Финансовый сегмент	Итого по сегментам	Корректи- ровки и исключение	Консолиди- ровано
Доходы					
Процентные и аналогичные доходы (Примечание 3, 12)	—	413 633	413 633	—	413 633
Межсегментные продажи	—	—	—	—	—
Итого доходы	—	413 633	413 633	—	413 633
Расходы					
Процентные и аналогичные расходы		(384 864)	(384 864)	(840)	(385 704)
Консультационные услуги	(125)	(3 186)	(3 311)	—	(3 311)
Прочие операционные расходы	(1 455)	(3 201)	(4 656)	—	(4 656)
Прибыль/(убыток) сегмента	(1 580)	22 382	20 802	(840)	19 962

Корректировки и исключения

Текущие налоги, отложенные налоги, финансовые доходы и расходы (за исключением финансовых доходов и расходов по финансовому сегменту) не относятся на отдельные сегменты, поскольку управление ими осуществляется на уровне Группы.

Сверка прибыли

	2015 г.
Прибыль сегментов	20 802
Процентные и аналогичные расходы*	(840)
Прибыль до налогообложения	19 962

* Часть процентных расходов, связанная с привлечением финансирования по Строительному сегменту, управление которыми осуществляется на уровне Группы.

5. Запасы

На 30 июня 2015 г. запасы включают в себя незавершенные строительством объекты, учитываемые по себестоимости. В следующей таблице представлено движение по статье «Запасы»:

	2015 г.	2014 г.
На 1 января	1 356 809	—
Перевод из категории инвестиционного имущества	—	1 287 239
Понесенные расходы на строительство	10 084	16 749
Капитализированные проценты	6 412	2 505
На 30 июня	1 373 305	1 306 493

В январе 2014 года инвестиционное имущество Группы (земельные участки) было переведено в категорию запасов в связи с началом строительства объектов недвижимости с целью последующей продажи готовых объектов. Перевод в категорию запасов был произведен по стоимости 1 287 239 тыс. рублей, соответствующей оценке объектов инвестиционного имущества, проведенной независимым оценщиком по состоянию на 31 декабря 2013 г.

(в тысячах российских рублей)

5. Запасы (продолжение)

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: себестоимости (в случае приобретения – стоимости приобретения) и чистой стоимости реализации. Чистая стоимость реализации определяется как предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом предполагаемых расходов на завершение производства и оцененных затрат на продажу.

Операционный цикл инвестиционного проекта может превышать 12 месяцев. Запасы классифицируются в составе оборотных активов даже в случае, когда не ожидается их реализация в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Запасы в общей сумме 401 343 тыс. рублей отнесены в состав долгосрочных активов, поскольку реализация части проекта временно отложена.

6. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы представляют собой паи в жилищно-строительном кооперативе ЖСПК «Академический Юг» (до реорганизации в январе 2014 года – в ЖСПК «Академический»). Основным активом ЖСПК «Академический Юг» является право аренды земельного участка площадью 25 гектар, находящегося в непосредственной близости от района «Академический».

По состоянию на 31 декабря 2013 г. Группа владела 18 паями из 160 (11,25%), каждый пай подразумевает собой часть земельного участка, таким образом, Группа оценивала справедливую стоимость доли как 11,25% от справедливой стоимости земельного участка. В результате реорганизации ЖСПК «Академический» в ЖСПК «Академический Юг» в январе 2014 года, Группа стала владеть 18 паями из 91 (19,78%), соответственно, на 30 июня 2014 г., Группа оценивала справедливую стоимость доли как 19,78% от справедливой стоимости земельного участка.

Справедливая стоимость паев (инвестиций) определяется на основе справедливой стоимости права аренды земельного участка, которая была определена независимым оценщиком посредством комбинации доходного и сравнительного подхода. Информация об иерархии источников справедливой стоимости в отношении паев (инвестиций) раскрыта в Примечании 14.

В течение 6 месяцев 2015 года справедливая стоимость инвестиций увеличилась на 12 167 тыс. рублей, что отражено в составе прочего совокупного дохода.

	2015 г.	2014 г.
Справедливая стоимость на 1 января	151 813	99 378
Приобретения	260	238
Доходы/(Расходы) от изменения справедливой стоимости финансовых активов	12 167	57 637
Справедливая стоимость на 30 июня	164 240	157 253

Описание значительных ненаблюдаемых исходных данных для оценки

Тип актива	Методика оценки	Значительные ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон (средне-взвешенное значение)	Чувствительность справедливой стоимости к исходным данным
Имеющиеся в наличии для продажи паи в ЖСПК «Академический Юг» (право аренды земельного участка)	Комбинация доходного и сравнительного подходов	Максимальный объем продаж	30% в год	Увеличение (снижение) максимального объема продаж на 5% приведет к увеличению (уменьшению) справедливой стоимости на 136 000 тыс. рублей
		Ставка дисконтирования	35%	Увеличение (снижение) ставки дисконтирования на 1% приведет к уменьшению (увеличению) справедливой стоимости на 30 000 тыс. рублей

(в тысячах российских рублей)

7. Займы выданные

На приведенные ниже даты краткосрочные и долгосрочные займы выданные включали в себя следующие позиции, тыс. рублей.

	Срок погашения	На 30 июня 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
Долгосрочные займы выданные			
Займы к получению от связанных сторон	31 декабря 2016 г.	5 490 570	6 367 670
Займы к получению от связанных сторон	31 декабря 2017 г.	22 700	22 700
Итого долгосрочные займы выданные		5 513 270	6 390 370
Краткосрочная часть долгосрочных займов выданных			
Проценты к получению от связанных сторон		1 106 482	714 874
Итого краткосрочная часть долгосрочных займов выданных		1 106 482	714 874

По состоянию на 30 июня 2015 и 31 декабря 2014 гг. контрагентом по займам выданным, в основном, является RSG International Limited.

Кредитный рейтинг компании RSG International Ltd., присвоенный международным рейтинговым агентством Standard&Poors составляет «B-/B».

В первом полугодии 2015 года и 2014 году процентные ставки по всем займам выданным являются фиксированными.

Ниже представлены годовые фиксированные процентные ставки по займам выданным на 30 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г., соответственно:

	Краткосрочные займы выданные		Долгосрочные займы выданные	
	30 июня 2015 г.	31 декабря 2014 г.	30 июня 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Связанные стороны	—	—	12,5-14,3%	12,5-14,3%

8. Дебиторская задолженность

На 30 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. дебиторская задолженность была представлена следующим образом:

	На 30 июня 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
Дебиторская задолженность от третьих сторон	1 283	1 448
Предоплата по налогам, кроме налога на прибыль	552	1 039
Итого дебиторская задолженность	1 835	2 487

Дебиторская задолженность деноминирована в российских рублях.

(в тысячах российских рублей)

9. Кредиты и займы полученные

На приведенные ниже даты краткосрочные и долгосрочные кредиты и полученные займы включали в себя следующие позиции:

	<i>Срок погашения</i>	<i>На 30 июня 2015 г.</i>	<i>На 31 декабря 2014 г.</i>
Кредиты от третьих сторон	30 июня 2015 г.	—	501 232
Займы от связанных сторон	31 декабря 2015 г.	89 756	85 887
Займы от связанных сторон	31 декабря 2020 г.	81 595	68 498
Итого кредиты и займы полученные		171 351	655 617

Все кредиты и займы были привлечены в российских рублях.

Процентные ставки по кредитам и займам представлены следующим образом:

	<i>Кредиты и займы полученные</i>	
	<i>30 июня 2015 г.</i>	<i>31 декабря 2014 г.</i>
Кредиты от третьих сторон	15,0-17,0%	15,0%
Займы от связанных сторон	10,0-11,0%	10,0-11,0%

В первом полугодии 2015 года и 2014 году процентные ставки по всем кредитам и займам являются фиксированными.

10. Кредиторская задолженность

На 30 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. кредиторская задолженность была представлена следующим образом:

	<i>На 30 июня 2015 г.</i>	<i>На 31 декабря 2014 г.</i>
Кредиторская задолженность третьих сторон	886	774
Кредиторская задолженность и авансы, полученные от связанных сторон (Примечание 12)	10 128	9 762
Резервы	209	96
Итого кредиторская задолженность	11 223	10 632

Кредиторская задолженность номинирована в российских рублях.

11. Капитал**Уставный капитал**

Уставный капитал «РСГ-Финанс» состоит из номинальной стоимости долей участников и составляет 1 675 915 тыс. рублей. Действительная стоимость доли участника соответствует части стоимости чистых активов общества, пропорциональной размеру его доли. В соответствии с Уставом компании и действующим законодательством с декабря 2012 года участники не имеют права требовать выплаты своих долей в денежном выражении при выходе из состава участников.

Добавочный капитал

В апреле-июне 2014 года RSG International Limited (участник Группы) полностью оплатил взнос денежными средствами на формирование добавочного капитала Группы с целью увеличения чистых активов в размере 830 000 тыс. рублей, в соответствии с решением участников Группы, принятым 26 декабря 2013 г.

(в тысячах российских рублей)

12. Расчеты и операции со связанными сторонами

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами. Руководство считает, что Группа имеет соответствующие процедуры для определения и надлежащего раскрытия информации о сделках со связанными сторонами.

Информация о существенных операциях и значительных остатках по расчетам со связанными сторонами на 30 июня 2015 и 31 декабря 2014 гг., представлена в таблице ниже.

	Процентные займы выданные	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Денежные средства и их эквиваленты	Процентные кредиты и займы полученные	Кредиторская задолжен- ность и авансы полученные
На 30 июня 2015 г.					
Материнская компания	6 619 752	—	—	—	—
Компании под общим контролем	—	164 240	758	(171 351)	(10 128)
Итого	6 619 752	164 240	758	(171 351)	(10 128)
	Процентные займы выданные	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Денежные средства и их эквиваленты	Процентные кредиты и займы полученные	Кредиторская задолжен- ность и авансы полученные
На 31 декабря 2014 г.					
Материнская компания	7 105 244	—	—	—	—
Компании под общим контролем	—	151 813	302	(154 385)	(9 762)
Итого	7 105 244	151 813	302	(154 385)	(9 762)
			Процентные и аналогичные доходы	Консульта- ционные и прочие услуги	Процентные расходы
За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.					
Материнская компания			392 937	—	—
Компании под общим контролем			20 464	(3 162)	(7 480)
Итого			413 401	(3 162)	(7 480)
			Процентные и аналогичные доходы	Консульта- ционные и прочие услуги	Процентные расходы
За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.					
Материнская компания			—	—	—
Компании под общим контролем			514 905	(2 402)	(4 720)
Итого			514 905	(2 402)	(4 720)

В течение 1 полугодия 2015 года Группа получала процентные и аналогичные доходы преимущественно от RSG International Ltd., материнской компании, зарегистрированной в Республике Кипр.

На 30 июня 2015 и 31 декабря 2014 гг. остатки по расчетам со связанными сторонами являются необеспеченными, и все расчеты производятся в денежной форме. По кредитам и займам начисляются проценты, в то время как дебиторская задолженность, денежные средства и авансы являются беспроцентными. Гарантии, предоставленные либо полученные в отношении дебиторской и кредиторской задолженности по расчетам со связанными сторонами, отсутствуют.

(в тысячах российских рублей)

12. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)**Вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы**

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2015 г.	2014 г.
Заработная плата	1 297	72
Прочее вознаграждение	288	—

13. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски**Условия ведения деятельности Группы**

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

В 2015 году значительное снижение цен на сырую нефть и значительная девальвация российского рубля, а также санкции, введенные против России некоторыми странами в 2014 году, продолжили оказывать негативное влияние на российскую экономику. Процентные ставки в рублях остались на высоком уровне в результате поднятия Банком России ключевой ставки в декабре 2014 года, с последующим постепенным ее понижением в 2015 году. Совокупность указанных факторов привела к снижению доступности капитала, увеличению стоимости капитала, повышению инфляции и неопределенности относительно экономического роста, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Налогообложение

Ряд положений действующего российского налогового, валютного и таможенного законодательства содержит неточности и неясности, которые могут привести к различному толкованию порядка применения таких положений (в том числе в отношении правоотношений прошлых периодов), включая ситуации выборочного и непоследовательного применения.

Принимая вышесказанное во внимание, интерпретация руководством Группы положений законодательства применительно к операциям и деятельности Группы, может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами в связи с существующими неясностями и неточностями. Правоприменительная практика в Российской Федерации показывает, что налоговые органы, как правило, занимают более консервативную (негативную для налогоплательщиков) позицию при интерпретации и применении тех или иных норм законодательства во время проведения налоговых проверок. Так налоговые органы могут доначислить налоговые обязательства в отношении тех операций Группы, не проверявшихся ими ранее, по которым они имеют интерпретацию, отличную от интерпретации Группы.

Налоговые органы могут проверить правильность исчисления и уплаты налогов в рамках выездной налоговой проверки только за три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении такой проверки. Однако, существуют обстоятельства, при которых налоговые органы могут проверить и операции более ранних периодов (например, при использовании накопленного налогового убытка прошлых лет).

Отдельно необходимо выделить положения российского налогового законодательства, которые потенциально способны оказать существенное влияние на налоговые обязательства Группы при их применении.

Законодательство о российских правилах трансфертного ценообразования, вступившее в силу с 1 января 2012 г., которое позволяет налоговым органам определять рыночный уровень цен по контролируемым сделкам (т.е. сделкам, подпадающим под регулирование данных правил), а также производить соответствующие доначисления по налогу на прибыль исходя из установленного рыночного уровня цен. Если налогоплательщик не сможет отстоять позицию относительно применяемого интервала рыночных цен по контролируемым сделкам на основании специально подготовленной документации (или при отсутствии такой документации), налоговые органы сделают соответствующие корректировки.

(в тысячах российских рублей)

**13. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски
(продолжение)****Налогообложение (продолжение)**

Руководство Группы считает, что оно начислило и уплатило все налоги, относящиеся к деятельности Группы в Российской Федерации. В случае наличия неопределенности при интерпретации операций, Группа начисляла налоговые обязательства на основании максимально точных субъективных оценок руководства в отношении вероятного оттока ресурсов, имеющих экономическую ценность, на погашение таких обязательств.

По оценкам Группы на 30 июня 2015 г. наиболее существенные налоговые риски связаны преимущественно с финансовыми договорами компаний Группы. Такие риски возникают в связи с неопределенностью в интерпретации различных норм законодательства по отношению к отдельным операциям компаний Группы. Последние годы налоговые органы проявляют в рамках проверок особое внимание к сделкам по финансовым договорам, что приводит к развитию правоприменительной практики. Кроме того, существенное влияние на данный тип договоров оказывают существенные изменения налогового законодательства, описанные выше. Такое развитие налоговой практики и изменение законодательства может оказать существенное влияние на финансовое положение и результаты операционной деятельности Группы.

14. Цели и политика управления финансовыми рисками**Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Руководство определило, что справедливая стоимость денежных средств, торговой дебиторской задолженности, торговой кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости, главным образом, ввиду непродолжительных сроков до погашения данных инструментов.

Ниже в таблице представлены финансовые инструменты, балансовая стоимость которых отличается от их справедливой стоимости по состоянию на указанные даты:

	На 30 июня 2015 г.		На 31 декабря 2014 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Активы				
Процентные займы выданные	6 619 752	6 451 367	7 105 244	6 940 192
Итого активы	6 619 752	6 451 367	7 105 244	6 940 192
Обязательства				
Процентные кредиты и займы	171 351	143 023	655 617	606 489
Выпущенные долговые ценные бумаги	5 597 538	5 586 449	5 597 282	5 423 455
Итого обязательства	5 768 889	5 729 472	6 252 899	6 029 944

Проценты, ожидаемые к получению в 2015 году для целей оценки справедливой стоимости, были классифицированы в соответствии с условиями договора («от 1 года до 2 лет») поскольку условия досрочного погашения не формализованы и не были бы доступны для других участников рынка.

Справедливая стоимость активов и обязательств была рассчитана на основании приведенной стоимости будущих денежных потоков по основной сумме долга и процентам, дисконтированных с применением рыночных процентных ставок на отчетные даты. В первом полугодии 2015 года для активов и обязательств со сроком погашения менее 12 месяцев ставка дисконтирования составила 14,56%, от года до двух лет ставка дисконтирования составила 13,32%, более двух лет – 13,32%.

В 2014 году для активов и обязательств со сроком погашения менее 12 месяцев ставка дисконтирования составила 14,56%, от года до двух лет ставка дисконтирования составила 13,32%, более двух лет – 13,32%.

(в тысячах российских рублей)

14. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)**Иерархия источников справедливой стоимости**

Группа использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

- ▶ Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- ▶ Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке либо непосредственно, либо опосредованно.
- ▶ Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

В таблице ниже представлена иерархия источников оценок справедливой стоимости активов и обязательств Группы.

	Дата оценки	Итого	Оценка справедливой стоимости с использованием		
			Котировок на активных рынках (Уровень 1)	Существен- ных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Существен- ных ненаблю- даемых исходных данных (Уровень 3)
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 6)	30 июня 2015 г.	164 240	—	—	164 240
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Процентные займы выданные (Примечание 8)	30 июня 2015 г.	6 451 367	—	—	6 451 367
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Процентные кредиты и займы (Примечание 9)	30 июня 2015 г.	143 023	—	—	143 023
Выпущенные долговые ценные бумаги	30 июня 2015 г.	5 586 449	—	5 586 449	—

За отчетный период переводы между Уровнем 2 и Уровнем 3 иерархии источников справедливой стоимости не осуществлялись.

15. События после отчетной даты

17 августа 2015 г. компаниями RSG International Ltd и ООО «Дирекция по проектированию и строительству» (участники Компании) было принято решение об увеличении уставного капитала Компании с целью увеличения чистых активов Группы в размере 600 000 тыс. рублей.

Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 19 листов

