

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ

«Вейл Финанс»

ОГРН 1097746806453 ИНН 7718788824

адрес местонахождения: 125047, г. Москва, ул. Гашека, д. 6

<http://whalefinance.msk.ru>, e-mail: whalefinance.bonds@gmail.com

Общество с ограниченной ответственностью «Вейл Финанс»

Финансовая отчётность,
подготовленная в соответствии с
международными стандартами
финансовой отчётности за год,
окончившийся 31 декабря 2016 г.

Содержание:

Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, окончившийся 31 декабря 2016г.	5
Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 г.	6
Отчет об изменении капитала за год, окончившийся 31 декабря 2016 г.	7
1. Информация о Компании.....	9
2. Основные положения учетной политики.....	9
3. Изменения в международных стандартах финансовой отчетности	17
4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения	20
5. Процентные доходы и расходы	21
6. Прочие операционные доходы за вычетом расходов.....	21
7. Расходы на содержание персонала и административные расходы.....	21
8. Прочие доходы за вычетом прочих расходов.....	22
9. Налог на прибыль	22
10. Займы выданные	23
11. Прочие активы.....	23
12. Денежные средства.....	24
13. Долговые обязательства.....	24
14. Привлеченные займы	25
15. Кредиторская задолженность	25
16. Прочие обязательства.....	25
17. Уставный капитал.....	26
18. Добавочный капитал	26
19. Управление капиталом.....	26
20. Связанные стороны	26
21. Справедливая стоимость финансовых инструментов	27
22. Управление финансовыми рисками.....	29
23. Условные факты	32
24. События после отчётной даты.....	33

Участникам
ООО «Вейл Финанс»

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

О ГОДОВОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ООО «Вейл Финанс»

за год, окончившийся 31 декабря 2016 г.

в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности

Информация об аудируемом лице

Наименование: ООО «Вейл Финанс» (Общество с ограниченной ответственностью «Вейл Финанс»)

Сведения о государственной регистрации: ОГРН № 1097746806453

Место нахождения: 125047, г. Москва, ул. Гашека, д.6

Информация об аудиторской фирме

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Юнивежс»

Сведения о государственной регистрации: ОГРН № 1117746909532

Место нахождения: 117218, Россия, г. Москва, ул. Б. Черемушкинская, д. 26, корп.3, оф. 222

Саморегулируемая организация: член некоммерческого партнерства «Московская аудиторская палата»

Регистрационный номер в реестре саморегулируемых организаций аудиторов: 11203002033

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности ООО «Вейл Финанс», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, отчетов о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2016 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за годовую финансовую отчетность

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность указанной годовой финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления годовой финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности годовой финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что годовая финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в годовой финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность годовой финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления годовой финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные основания для выражения мнения о достоверности годовой финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ООО «Вейл Финанс» по состоянию на 31 декабря 2016 года, результаты его финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2016 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Руководитель проверки

ООО «Юнивеж»

25 апреля 2017 г.

/В.П. Филиппов/

Общество с ограниченной ответственностью «Вейл Финанс»

Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, окончившийся 31 декабря 2016 г.

В тысячах российских рублей, если не указано иное

	Примечания	2016	2015
Процентные доходы	5	704 782	704 762
Процентные расходы	5	(701 935)	(700 015)
Чистый процентный доход		2 847	4 747
Прочие операционные доходы за вычетом расходов	6	(348)	(544)
Расходы на содержание персонала и административные расходы	7	(1 098)	(924)
Прочие доходы за вычетом прочих расходов	8	(205)	(254)
Прибыль/(убыток) до вычета налога на прибыль		1 196	3 025
Доход/(расход) по налогу на прибыль	9	(498)	(606)
Чистая прибыль/(убыток) за год		697	2 419
Всего совокупных доход/(расход) за год		697	2 419

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 33, подписана от имени Компании ООО «Вейл Финанс» 25 апреля 2017 года:


 Мамонов Евгений Сергеевич
 Генеральный директор



Общество с ограниченной ответственностью «Вейл Финанс»
 Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 г.
 В тысячах российских рублей, если не указано иное

	Примечания	31 декабря	
		2016	2015
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Займы выданные	10	7 997 460	7 997 460
Отложенный налоговый актив	9	-	212
ВСЕГО ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		7 997 460	7 997 672
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Займы выданные краткосрочные	10	214 515	209 864
Прочие активы	11	540	673
Денежные средства	12	838	575
ВСЕГО ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		215 893	211 112
ВСЕГО АКТИВЫ		8 213 353	8 208 784
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	17	10	10
Добавочный капитал	18	1 643	1 643
Нераспределённая прибыль / (накопленный убыток)		3 783	3 085
ВСЕГО КАПИТАЛ		5 436	4 738
ВНЕОБОРОТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долговые обязательства	13	8 000 000	8 000 000
ВСЕГО ВНЕОБОРОТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		8 000 000	8 000 000
ОБОРОТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долговые обязательства краткосрочные	13	204 800	201 120
Привлеченные займы краткосрочные	14	3 001	2 826
Кредиторская задолженность	15	115	100
Прочие обязательства	16	2	-
ВСЕГО ОБОРОТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		207 917	204 046
ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		8 213 353	8 208 784

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 33, подписана от имени Компании ООО «Вейл Финанс» 25 апреля 2017 года:



 Мамонов Евгений Сергеевич
 Генеральный директор



Общество с ограниченной ответственностью «Вейл Финанс»
 Отчет об изменении капитала за год, окончившийся 31 декабря 2016 г.
 В тысячах российских рублей, если не указано иное

	Уставный капитал	Добавоч- ный капитал	Нераспре- делённая прибыль	Всего капитал
Остаток на 01 января 2015 г.	10	1 643	666	2 319
Чистая прибыль за 2015 г.	-	-	2 419	2 419
Итого совокупный доход за год	-	-	2 419	2 419
Остаток на 31 декабря 2015 г.	10	1 643	3 085	4 738
Чистая прибыль за 2016 г.	-	-	697	697
Итого совокупный доход за год	-	-	697	697
Остаток на 31 декабря 2016 г.	10	1 643	3 782	5 435

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 33, подписана от имени Компании ООО «Вейл Финанс» 25 апреля 2017 года:


 Мамонов Евгений Сергеевич
 Генеральный директор



Общество с ограниченной ответственностью «Вейл Финанс»
 Отчет о движении денежных средств за год, окончившийся 31 декабря 2016 г.
 В тысячах российских рублей, если не указано иное

		2016	2015
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Операционные расходы, связанные с основной деятельностью		(1 075)	(671)
Административные расходы		(412)	(777)
Прочие доходы за вычетом прочих расходов		(210)	(112)
Чистое поступление (использование) денежных средств по операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		(1 697)	(1 560)
Налог на прибыль уплаченный		(89)	(933)
Чистое поступление (использование) денежных средств по операционной деятельности		(1 786)	(2 493)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Займы выданные		-	-
Чистое поступление (использование) денежных средств по инвестиционной деятельности		-	-
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Выпуск долговых обязательств		-	-
Проценты полученные по займам выданным		700 130	700 600
Выплата купонного дохода		(698 080)	(698 080)
Чистое поступление (использование) денежных средств по финансовой деятельности		2 050	2 520
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств	12	264	27
Денежные средства по состоянию на начало года	12	575	548
Денежные средства по состоянию на конец года		838	575

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 33, подписана от имени Компании ООО «Вейл Финанс» 25 апреля 2017 года:


 Мамонов Евгений Сергеевич
 Генеральный директор



1. Информация о Компании

Финансовая отчётность ООО «Вейл Финанс» (далее – Компания) подготовлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчётности за год, окончившийся 31 декабря 2016 г., с представлением сравнительной информации за год, окончившийся 31 декабря 2015 г.

Компания зарегистрирована в Российской Федерации 16 декабря 2009г. в организационно-правовой форме общество с ограниченной ответственностью форме в соответствии с законодательством Российской Федерации.

09 августа 2013 г. Компания изменила наименование с ООО «Брокер Гарант» на ООО «Вейл Финанс».

Место нахождения и зарегистрированный юридический адрес Компании: 125047, г. Москва, ул. Гашека, д. 6.

Основными видами деятельности Компании являются финансово-инвестиционная деятельность. Информация о компании размещена на сайте <http://whalefinance.msk.ru/>.

Среднесписочная численность работников Компании в 2016 г. составила 2 чел. (2015:2).

2. Основные положения учетной политики

2.1. Основа подготовки финансовой отчетности

Финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО).

Оценка статей финансовой отчётности

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки статей финансовой отчётности по первоначальной стоимости, за исключением следующих статей, которые оценены по амортизируемой стоимости, соответствующей их справедливой стоимости: займы выданные и полученные, дебиторская и кредиторская задолженность.

Финансовая отчетность представлена в российских рублях, а все суммовые значения округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное.

2.2. Пересчет иностранной валюты

Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчётности

Русский рубль является функциональной валютой и валютой представления данной консолидированной финансовой отчетности.

Пересчет иностранной валюты

Операции в иностранной валюте, пересчитываемой в функциональную валюту по курсу, устанавливаемому ЦБ РФ (курс национальной валюты), действующему на дату, когда операция удовлетворяет критериям признания в финансовой отчётности.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по курсу национальной валюты, действующему по состоянию на отчетную дату. Курсовые разницы, возникающие при погашении или пересчете монетарных статей, включаются в состав прибыли или убытка.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу национальной валюты, действующему на дату совершения первоначальных сделок. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Доходы или расходы, возникающие при пересчете немонетарных статей, учитываются в соответствии с принципами признания доходов или расходов в результате изменения справедливой стоимости статьи, т. е. курсовые разницы по статьям, доходы или расходы от изменения справедливой стоимости которых признаются в составе прочего совокупного дохода или прибыли или убытка, также признаются в составе прочего совокупного дохода или прибыли или убытка соответственно.

Курсы национальной валюты:

	31 декабря	
	2016	2015
Российский рубль/ Доллар США		
На конец года	60,6569	72,8827
Среднегодовой курс	66,8335	60,9579

	31 декабря	
	2016	2015
<i>Российский рубль/ Евро</i>		
На конец года	63,8111	79,6972
Среднегодовой курс	73,9924	67,7767

2.3. Денежные средства и эквиваленты денежных средств

Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают денежные средства в банках и краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения 3 месяца или менее.

Для целей отчета о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных депозитов согласно определению выше за вычетом непогашенных банковских овердрафтов.

2.4. Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка

Финансовый инструмент представляет собой контракт, который приводит к возникновению финансового актива у одной стороны и финансового обязательства или долевого инструмента у другой стороны.

Справедливая стоимость

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую можно обменять актив или погасить обязательство между хорошо осведомленными сторонами, желающими совершить такую сделку. Справедливая стоимость представляет текущую цену спроса на финансовые активы и цену предложения на финансовые обязательства, котируемые на активном рынке или по данным котировок дилеров. В отношении активов и обязательств с взаимно компенсирующим рыночным риском Компания может использовать среднерыночные цены в качестве основы для определения справедливой стоимости позиций с взаимно компенсирующими рисками и применять цену спроса или соответствующую цену к чистой открытой позиции. Финансовый инструмент является котируемым на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на открытых финансовых рынках, и эти цены отражают действительные и регулярные рыночные операции, осуществляемые на коммерческих условиях. Справедливой стоимостью при первоначальном признании является цена операции.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и дополнительная информация о том, как они оцениваются, представлен в Примечании 18.

Амортизируемая стоимость

Амортизируемая стоимость представляет собой стоимость, по которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании за вычетом выплат основного долга плюс начисленные проценты, а для финансовых активов за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных затрат по сделке при первоначальном признании и любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и наращенный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих консолидированных активов и обязательств.

Методы оценки финансовых инструментов

Для оценки финансовых инструментов по справедливой стоимости или амортизируемой стоимости, для которых нет общедоступной информации о рынке, используются методы оценки на основе дисконтирования будущих денежных потоков (метод эффективной процентной ставки) или альтернативные методы, основанные на анализе последних рыночных сделок и финансовых показателей одного и того же типа инструментов. Применение указанных методов может потребовать допущений, не поддерживаемых общедоступными данными. Последующее изменение соответствующих предположений, на которых основывается оценка, раскрывается в финансовой отчетности, если существенно изменяются прибыли и убытки, доходы и расходы, активы и обязательства.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки заключается в распределении процентных доходов или процентных расходов в течение периода действия финансового инструмента с целью обеспечения непрерывного начисления процентов (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это ставка, которая наиболее точно дисконтирует ожидаемые будущие денежные потоки – платежи или поступления (исключая будущие кредитные убытки) в течение срока действия финансового инструмента или

более короткого периода, если уместно, до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка дисконтирует денежные потоки, генерируемые финансовыми инструментами с плавающей процентной ставкой до следующей даты изменения плавающей ставки за исключением премий или скидок, которые отражает кредитный спред, заложенный в плавающей ставке, или другие переменные, которые не относятся к рыночным факторам, влияющим на ставки. Такие премии или дисконты амортизируются в течение всего предполагаемого срока действия финансового инструмента. Эффективная процентная ставка дисконтирует денежные потоки, генерируемые финансовыми инструментами с фиксированной процентной ставкой в течение всего срока действия инструмента до даты погашения. Расчет дисконтированной стоимости включает все расходы, непосредственно связанные с уплатой соответствующих комиссионных вознаграждений, выплаченных и полученных сторонами сделки, и которые влияют на размер эффективной процентной ставки.

Эффективная процентная ставка

Эффективная процентная ставка определяется с учетом данных о средних рыночных процентных ставках, преобладающих в настоящее время на рынке в отношении новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком, оставшимся до погашения соответствующих инструментов. Показатель среднерыночных процентных ставок применяется для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов на дату их признания (возникновения) и последующего определения амортизируемой стоимости. Однако если рыночная информация не является общедоступной, а также для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, не генерирующих процентные доходы и расходы, используется ставка дисконтирования, рассчитанная с помощью уместных альтернативных способов оценки, таких как средневзвешенная стоимость группы компании (WACC) по состоянию на отчетную дату, определяемая посредством модели оценки стоимости капитальных активов (CAPM). Расчет стоимости капитальных активов требует использование таких данных как: безрисковые процентные ставки, среднерыночные ставки доходности, коэффициенты бета, характеризующие эластичность показателей доходности или убыточности определенных финансовых инструментов в сравнении с аналогичными общими рыночными показателями в определенных экономических условиях.

В случае изменений рыночных условий по сравнению с предыдущей отчетной датой или датой последней известной сделки на рынке показатель эффективной процентной ставки подлежит соответствующему изменению, принимая во внимание существенные различия в сравниваемых инструментах.

Стоимость приобретения финансовых инструментов

Стоимость приобретения соответствует сумме уплаченных денежных средств или их эквивалентов или справедливой стоимости предоставленного вознаграждения на дату приобретения финансового инструмента и включает транзакционные издержки. Оценка по исторической стоимости применяется только к инвестициям в акции, которые не имеют котировочной рыночной цены, справедливая стоимость которых не может быть надежно определена, и производным финансовым инструментам, которые связаны и применяются для расчетов посредством таких некотирующихся долевого инструментов.

Транзакционные издержки это дополнительные расходы, которые непосредственно связаны с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента, то есть таких дополнительных расходов, которые не были бы понесены, если сделка не состоялась. Транзакционные издержки включают сборы и комиссионные, выплаченные агентам (включая работников, действующих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы регулирующих органов и организованных рынков ценных бумаг, налоги и сборы. Затраты по сделке не включают долговые премии или дисконты, финансовые расходы, в т.ч. проценты, административные расходы и за траты, связанные с хранением.

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются соответственно как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой учитываемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период; займы и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Компания классифицирует свои финансовые активы при их первоначальном признании.

Финансовые активы, за исключением финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период; первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной на непосредственно связанные с ними затраты по сделке. Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на «стандартных условиях»), признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых активов зависит от их классификации.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

Категория «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период» включает финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, отнесенные при первоначальном признании в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения справедливой стоимости признаются в отчете о прибылях и убытках. Финансовые активы, определенные при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, относятся в эту категорию на дату первоначального признания и исключительно при соблюдении критериев МСФО (IAS) 39.

Компания анализирует финансовые активы, предназначенные для торговли, отличные от производных инструментов, на предмет уместности допущения о наличии намерения их продажи в ближайшем будущем. Если в редких случаях Группа не в состоянии осуществлять торговлю данными активами ввиду отсутствия активных рынков для них и намерения руководства относительно их продажи в ближайшем будущем изменились, Компания может принять решение о переклассификации данных активов. Переклассификация таких активов в категории займов и дебиторской задолженности, инструментов, имеющихся в наличии для продажи, или финансовых инструментов, удерживаемых до погашения, зависит от характера актива.

Проводимый анализ не оказывает влияния нефинансовые активы, классифицированные как переоцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, в силу использования компанией возможности учета по справедливой стоимости, поскольку эти инструменты не могут быть переклассифицированы после первоначального признания.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы оцениваются по амортизируемой стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизируемая стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав доходов или расходов в отчете о прибылях или убытках. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в отчете о прибылях и убытках в случае займов и в составе прочих операционных расходов в случае дебиторской задолженности.

Прекращение признания

Финансовый актив (или – где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Компания передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Компания не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Компания передала все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и если да, в каком объеме. Если Компания не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, новый актив признается в той степени, в которой Компания продолжает свое участие в переданном активе. В этом случае Компания также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Компанией.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Компании.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Компания рассматривает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными, когда имеет место объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «случая понесения убытка»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

Финансовые активы, учитываемые по амортизируемой стоимости

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости, Компания сначала проводит оценку существования объективных свидетельств обесценения индивидуально значимых финансовых активов либо совокупно по финансовым активам, не являющимся индивидуально значимыми. Если Компания определяет, что объективные свидетельства обесценения индивидуально оцениваемого финансового актива отсутствуют, вне зависимости от его значимости она включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем рассматривает данные активы на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, отдельно оцениваемые на предмет обесценения, по которым признается либо продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения.

При наличии объективного свидетельства понесения убытка от обесценения сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учета будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще не были понесены).

Приведенная стоимость расчетных будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если процентная ставка по займу является переменной, ставка дисконтирования для оценки убытка от обесценения представляет собой текущую эффективную ставку процента.

Балансовая стоимость актива корректируется в сторону уменьшения путем резервирования убытка от обесценения, а убыток признается в составе прибыли или убытка. Начисление процентного дохода по сниженной балансовой стоимости продолжается, основываясь на процентной ставке, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в отчете о прибылях и убытках. Займы вместе с соответствующими резервами списываются с баланса, если отсутствует реальная перспектива их возмещения в будущем, а все доступное обеспечение было реализовано либо передано Компании. Если в течение следующего года сумма расчетного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается ввиду какого-либо события, произошедшего после признания обесценения, сумма ранее признанного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается посредством корректировки суммы ранее созданного резерва. Если имевшее место ранее списание стоимости финансового инструмента впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается как уменьшение затрат в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере применения МСФО (IAS) 39, классифицируются, соответственно, как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, кредиты и заимствования. Компания классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании. Компания не привлекала кредиты и заимствования.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае займов и кредитов) непосредственно связанных с ними затрат по сделке. Финансовые обязательства Компании включа-

ют выпущенные долговые обязательства, торговую и прочую кредиторскую задолженность, банковские овердрафты.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации:

Прекращение признания

Признание финансового обязательства в отчете о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или, если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в отчете о прибылях или убытках.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма – представлению в отчете о финансовом положении, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачет признанных сумм и, когда имеется намерение произвести расчет на нетто-основе, реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми осуществляется на активных рынках, на каждую отчетную дату определяется исходя из рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций) без вычета затрат по сделке.

Для финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут включать:

- использование цен недавно проведенных на коммерческой основе сделок;
- использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов;
- анализ дисконтированных денежных потоков либо другие модели оценки.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и дополнительная информация о методах ее определения приводится в Примечании 18.

2.5. Классификация активов и обязательств по срокам погашения

Если погашение или возмещение активов и обязательств ожидается в течение одного года или в течение обычного операционного цикла, если период обращения более года, они классифицируются как оборотные активы и обязательства. Иначе они признаются как внеоборотные активы и обязательства.

2.6. Капитал

Уставный капитал

Уставный капитал общества с ограниченной ответственностью состоит из вкладов участников общества, являющихся учредителями Компании, каждому из которых принадлежат доли, соответствующие размеру внесенных вкладов, предоставляющие участникам права собственности на соответствующую долям часть чистых активов Компании (действительной стоимости имущества).

Распределение дивидендов

Стоимость дивидендов, подлежащих выплате учредителям Компании, признается обязательством в том периоде, в котором дивиденды одобрены для распределения.

2.7. Налог на прибыль

Налог на прибыль включает текущий налог и отложенный налог.

Налог на прибыль отражается в качестве расхода или дохода в отчете о прибылях и убытках, кроме случаев, когда он относится к статьям, которые признаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала. В последнем случае сумма налога также отражается в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий налог на прибыль

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий период оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, это ставки и положения законодательства, принятые или фактически принятые на отчетную дату в Российской Федерации.

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала, а не в отчете о прибылях и убытках. Руководство Компании периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает резервы.

Отложенный налог

Отложенный налог рассчитывается по балансовому методу путем определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности на отчетную дату.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное.

Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были приняты или фактически приняты.

Отложенный налог, относящийся к статьям, не признаваемым в составе прибыли или убытка, также не признается в составе прибыли или убытка. Статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу.

2.8. Доходы по основной деятельности

Доходы по основной деятельности оцениваются по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения. Доход уменьшается на величину ожидаемых возвратов, скидок и прочих аналогичных уменьшений дохода.

2.9. Признание расходов

Расходы признаются в том отчетном периоде, в котором они были понесены. Расходы, связанные с будущим отчетными периодами, отражаются как расходы будущих периодов.

2.10. Выплаты персоналу

Вознаграждение сотрудникам (работникам) по оплате их услуг, оказываемых сотрудниками в течение отчетного периода, признается в качестве расхода в этом периоде.

Планы с установленными взносами

Компания осуществляет взносы в государственный Пенсионный фонд России. Обязательства Компании ограничиваются перечислением средств в периоде, в котором они возникают. Сумма взносов, начисленных к перечислению в Пенсионный фонд России, отражаются в отчете о совокупном доходе по мере предоставления работниками услуг, дающих им право на получение оплаты труда.

2.11. Операционная аренда

Договоры аренды, по условиям которых к арендатору переходят все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируются как финансовая аренда. Все прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда.

Компания в качестве арендодателя

Доход от операционной аренды признается равномерно в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, связанные с согласованием условий договора операционной аренды и его оформлением, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и относятся на расходы равномерно в течение срока аренды.

Компания в качестве арендатора

Платежи по операционной аренде признаются в составе расходов в отчете о прибылях и убытках равномерно в течение срока аренды, за исключением случаев, когда другой метод распределения расходов точнее соответствует распределению экономических выгод от арендованных активов во времени. Арендная плата по договорам операционной аренды, обусловленная будущими событиями, относится на расходы по мере возникновения. Полученные при заключении договоров операционной аренды стимулирующие выплаты, признаются как обязательства и равномерно сокращают расходы на аренду в течение ее срока, за исключением случаев, когда другой метод распределения расходов точнее соответствует распределению экономических выгод от арендованных активов во времени.

2.12. События после отчетной даты

События, произошедшие после отчетной даты и которые обеспечивают предоставление дополнительной информации о финансовом положении Компании по состоянию на отчетную дату (корректирующие события), признаются в финансовой отчетности. Некорректирующие события, произошедшие после отчетной даты, раскрываются в примечаниях к финансовой отчетности.

3. Изменения в международных стандартах финансовой отчетности

В 2016 году Компания применяла все стандарты МСФО (IFRS), а также изменения к ним и их интерпретации, которые вступили в силу с 1 января 2015 г. и имеют отношение к ее деятельности.

Стандарты, поправки и интерпретации к существующим стандартам, вступившие в силу в 2015 году

Выпущены следующие новые стандарты и интерпретации, обязательные к применению Обществом в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты, которые Общество не применяло досрочно.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (МСФО (IFRS) 9) (выпущен в ноябре 2009 года) применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2015 года или после этой даты с возможностью досрочного применения. МСФО (IFRS) 9 заменяет части МСФО (IAS) 39, относящиеся к классификации и оценке финансовых активов. Могут быть выделены следующие особенности:

- Финансовые активы должны быть классифицированы в соответствии с двумя основными категориями: последовательно учитываемые по справедливой стоимости или по амортизируемой стоимости. Решение о классификации должно быть принято при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес модели компании по управлению финансовыми инструментами и характеристик договорных денежных потоков инструмента.
- Финансовый инструмент учитывается последовательно по амортизируемой стоимости, только если это долговой финансовый инструмент и, одновременно, если (а) бизнес моделью компании является владение активом с целью получения договорных денежных потоков и (б) договорные денежные потоки предусматривают только выплату основной суммы и процентов (то есть, если актив имеет свойства простого займа). Все остальные долговые финансовые инструменты должны быть классифицированы по справедливой стоимости с признанием прибылей и убытков в составе прибылей и убытков.
- Все долевого инструменты учитываются последовательно по справедливой стоимости. Долевые инструменты, предназначенные для торговли, классифицируются по справедливой стоимости с признанием прибылей и убытков в составе прибылей и убытков. Для всех остальных долевого инструментов может быть сделан выбор (без возможности последующего изменения) при первоначальном признании относить нерезализованные и резализованные прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости в состав прочего совокупного дохода, а не в состав прибылей и убытков. В таком случае возможность списания накопленных прибылей и убытков от изменения справедливой стоимости в состав прибылей и убытков не предусмотрена. Данный выбор может быть сделан для каждого инструмента отдельно. Дивиденды признаются в составе прибылей и убытков в связи с тем, что они представляют собой доход от инвестиции.

Применение данного стандарта не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Правление КМСФО опубликовало поправку к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (МСФО (IFRS) 9), которая переносит дату вступления в силу МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», применимого к годовым периодам, начинающимся 1 января 2015 года или после этой даты. Данная поправка была опубликована в результате решения Правления продлить срок работы по оставшимся этапам проекта замещения МСФО (IAS) 39, который должен был закончиться в июне 2011 года. Применение данного стандарта не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Стандарты, поправки и интерпретации к существующим стандартам, вступившие в силу в 2016 году

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение о допустимых методах амортизации» (выпущены 12 мая 2014 года и вступают в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой отчетной даты). Поправки разъясняют, что методы расчета амортизации, основанные на выручке, не могут применяться, так как выручка от деятельности, которая подразумевает использование актива, как правило, отражает факторы, не связанные с использованием экономических выгод, заключенных в активе. Поправки также разъясняют, что в большинстве случаев выручка не является приемлемой основой для оценки использования экономических выгод, заключенных в нематериальном активе. Тем не менее, данное правило не действует при некоторых ограниченных обстоятельствах. Применение данного стандарта не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Изменения в МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в декабре 2014 года, применяюся для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2016 года или позднее). Стандарт был изменен для уточнения понятия материальности и объясняет, что организация не обязана предоставлять отдельное раскрытие, требуемое в соответствии с МСФО, если информация, вытекающая из данного раскрытия незначительна, даже если требование МСФО содержит список отдельных раскрытий или описывает их как минимальные требования. Стандарт также предоставляет новое руководство в отношении промежуточных итоговых сумм в финансовой отчетности.

Стандарты, поправки и интерпретации к существующим стандартам, не вступившие в силу и не применяемые Компанией досрочно

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка» (июль 2014 года, вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

Основные положения нового стандарта:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, переоцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и переоцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели по управлению финансовыми активами, используемой в компании, а также от того, представляют ли договорные денежные потоки только выплаты основной суммы и процентов. Если долговой инструмент удерживается для целей получения денежных средств, он может учитываться по амортизированной стоимости при условии, что договорные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов. Долговые инструменты, денежные потоки по которым представляют собой только выплаты основной суммы и процентов, и удерживаемые компанией в портфеле как для цели получения денежных потоков от активов, так и для цели продажи активов, могут быть классифицированы как переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Финансовые активы, по которым не предусмотрены денежные потоки, представляющие собой только выплаты основной суммы и процентов, должны переоцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток (например, производные инструменты). Встроенные производные инструменты более не рассматриваются отдельно от финансовых активов, но будут учитываться при оценке того, представляют ли собой денежные потоки по активу только выплаты основной суммы и процентов или нет.
- Инвестиции в долевыми инструментами во всех случаях оцениваются по справедливой стоимости. Однако руководство может сделать выбор, который нельзя отменить, об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода при условии, что инструмент не предназначен для торговли. Если долевым инструментом предназначен для торговли, то изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли и убытка.
- Большая часть требования относительно классификации и оценки финансовых обязательств перешла из МСФО (IAS) 39 в МСФО (IAS) 9 без изменений. Основное изменение состоит в том, что компании должны будут представлять влияние изменений в собственных кредитных рисках по финансовым обязательствам, отнесенным к категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IAS) 9 вводит новую модель отражения убытков от обесценения – модель оценки ожидаемых кредитных убытков. В рамках модели применяется трехэтапный подход, разработанный с учетом изменения кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. На практике, новые правила означают, что компании должны будут немедленно отразить убыток в сумме, равной сумме ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев, при первоначальном признании финансовых активов, по которым отсутствует обесценение вследствие кредитного риска (в сумме, равной сумме ожидаемых кредитных убытков в течение всего срока действия для торговой дебиторской задолженности). В случае существенного увеличения кредитного риска обесценение оценивается с учетом ожидаемых кредитных убытков в течение всего срока действия, а не с учетом ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает упрощение процесса учета операций лизинга и торговой дебиторской задолженности.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен в мае 2014 года, применяется для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2017 года или позднее). Новый стандарт устанавливает основной принцип, что выручка должна признаваться в момент передачи товаров или оказания услуг покупателю по договорной цене. Выручка от продажи товаров, сопровождаемых оказанием услуг, которые могут быть явно отделены, признается отдельно от выручки от оказания услуг, а скидки и уступки от договорной цены распределяются на отдельные элементы выручки. В случаях, когда сумма оплаты меняется по какой-либо причине, выручка отражается в размере минимальных сумм, которые не подвержены существенному риску аннулирования. Расходы по обеспечению выполнения договоров с покупателями должны признаваться в качестве актива и списываться в течение всего периода, в котором получены выгоды от реализации контракта.

Компания анализирует возможные последствия применения данных стандартов и их влияние на компанию.

4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения

Подготовка финансовой отчетности Компании требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценочных значений и допущений, которые влияют на представляемые в отчетности значения выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об этих статьях и об условных обязательствах. Неопределенность в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости активов или обязательств, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

Оценочные значения и допущения

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже. Допущения и оценочные значения Компании основаны на исходных данных, которыми она располагала на момент подготовки финансовой отчетности. Однако текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут изменяться ввиду рыночных изменений или неподконтрольных Компании обстоятельств. Такие изменения отражаются в допущениях по мере того, как они происходят.

Налоги

В отношении интерпретации сложного налогового законодательства, изменений в налоговом законодательстве, а также сумм и сроков получения будущего налогооблагаемого дохода существует неопределенность. Разница, возникающая между фактическими результатами и принятыми допущениями, или будущие изменения таких допущений могут повлечь за собой будущие корректировки уже отраженных в отчетности сумм расходов или доходов по налогу на прибыль. Основываясь на обоснованных допущениях, Компания создает резервы под возможные последствия налогового аудита, проводимого налоговыми органами. Величина подобных резервов зависит от различных факторов, например, о результатов предыдущих аудитов и различных интерпретаций налогового законодательства компанией-налогоплательщиком и соответствующим налоговым органом. Подобные различия в интерпретации могут возникнуть по большому количеству вопросов в зависимости от преобладающих условий.

Продолжение деятельности в обозримом будущем

Руководство Компании имеет обоснованное предположение, что Компания располагает достаточными ресурсами для продолжения операционной деятельности в ближайшем будущем. В этой связи группа продолжает применять принцип (допущение) непрерывности деятельности при подготовке финансовой отчетности.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов и финансовых обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости. Компания использует производные финансовые инструменты, стоимость которых изменяется относительно изменения стоимости базовых, соответственно, активов и обязательств, например, курсов обмена валют. Компания оценивает справедливую стоимость производных финансовых активов, используя широко применяемые методы оценки, основанные на использовании данных о рыночных процентных ставках и стоимости форвардных контрактов на продажу валюты. Для оценки справедливой стоимости руководство Компании использует суждения, включающие учет таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск, волатильность и наблюдаемые процентные ставки. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать существенное влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в финансовой отчетности (Примечании 26).

Оценка финансовых инструментов

Методы оценки на основе дисконтирования будущих денежных потоков (метод эффективной процентной ставки) или альтернативные методы, основанные на анализе последних рыночных сделок и финансовых показателей одного и того же типа инвестиций, используются для оценки стоимости отдельных категорий финансовых инструментов для которых нет общедоступной информации о рынке, что, как полагают, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Применяемые методы могут потребовать допущения, основанные на неподдерживаемых данных или которые не являются общедоступными. Для оценки справедливой стоимости финан-

совых инструментов и выполнение теста на обесценение Руководство применяет метод эффективной процентной ставки.

5. Процентные доходы и расходы

	2016 г.	2015 г.
Процентные доходы:		
Заём, выданный коммерческой организации	704 782	704 762
	<u>704 782</u>	<u>704 762</u>
Процентные расходы:		
Облигационный заём	(701 760)	(699 840)
Привлеченный заём	(175)	(175)
	<u>(701 935)</u>	<u>(700 015)</u>
	<u><u>2 847</u></u>	<u><u>4 747</u></u>

6. Прочие операционные доходы за вычетом расходов

	2016 г.	2015 г.
Прочие операционные доходы:	-	-
Прочие операционные расходы:		
Расходы на обслуживание и эмиссию облигационного займа	(348)	(542)
Информационные услуги Интерфакс	-	(2)
	<u>(348)</u>	<u>(544)</u>
	<u><u>(348)</u></u>	<u><u>(544)</u></u>

7. Расходы на содержание персонала и административные расходы

	2016 г.	2015 г.
Расходы на персонал:		
Оплата труда	(313)	(309)
Налоги и страховые взносы на фонд оплаты труда персонала	(79)	(79)
	<u>(393)</u>	<u>(388)</u>
Административные расходы		
Расходы на аудит	(205)	(220)
Расходы на бухгалтерское сопровождение	(465)	(204)
Расходы по аренде помещения	-	(87)
Прочие расходы	(35)	(25)
	<u>(705)</u>	<u>(536)</u>
	<u><u>(1 098)</u></u>	<u><u>(924)</u></u>

8. Прочие доходы за вычетом прочих расходов

Прочие операционные доходы за вычетом расходов

Прочие доходы

Списание дебиторской задолженности

	2016 г.	2015 г.
	-	20
	-	20
Прочие расходы		
Списан НДС	(30)	(17)
Банковские услуги	(175)	(257)
	(205)	(274)
	(205)	(254)

9. Налог на прибыль

Налог на прибыль

Текущий налог на прибыль

Изменение отложенного налога на прибыль в связи с возникновением временных разниц

	2016 г.	2015 г.
	(498)	(606)
	-	-
	(498)	(606)

Компания составляет расчеты по налогу на прибыль за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации, которые могут отличаться от МСФО. В соответствии с налоговым законодательством Российской Федерации ставка налога на прибыль составляет 20% от налогооблагаемой прибыли.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения у Компании возникают определенные временные и постоянные налоговые разницы.

Временные разницы, в основном, возникают в связи с применением различных методов учета доходов и расходов, а также формированием стоимости определённых активов для цели налогообложения и бухгалтерского учёта.

Постоянные разницы возникают в связи с тем, что некоторые виды доходов и расходов в соответствии с действующим законодательством, не учитываются для целей налогообложения прибыли.

Отложенный налог отражает налоговый эффект - расход или доход, возникающий от временных разниц между учетной (балансовой) стоимостью активов и обязательств, представляемых в промежуточной финансовой отчетности, и суммой, определяемой в целях налогообложения прибыли в соответствии с налоговым законодательством.

Информация о соотношении между расходами по налогу на прибыль и прибылью/(убытком) до налогообложения представлена ниже:

	2016 г.	2015 г.
Прибыль/(убыток) до налогообложения	1 196	3 026
Условный доход/(расход) по налогу на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой налога на прибыль 20%	(239)	(605)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	(259)	(1)
Доходы/(расходы) по налогу на прибыль	(498)	(606)
Эффективная ставка налога на прибыль	42%	20%

Информация о признании отложенных налоговых активов и обязательств в результате изменения статей финансовой отчетности представлена ниже:

	31 декабря 2016 г.	Увеличение / (уменьшение) отложенного налога	31 декабря 2015 г.
Отложенный налоговый актив:			
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	-	(2012)	212
	-	(2012)	212
	31 декабря 2015 г.	Увеличение / (уменьшение) отложенного налога	31 декабря 2014 г.
Отложенный налоговый актив:			
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	212	-	212
	212	-	212

10. Займы выданные

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Основная сумма займа	7 997 460	7 997 460
Проценты	214 515	209 864
	8 211 975	8 207 324
в т.ч.:		
внеоборотные активы	7 997 460	7 997 460
оборотные активы	214 515	209 864

Займ в сумме 7 997 460 тыс.руб. предоставлен 19 марта 2014 г. иностранной коммерческой организации, зарегистрированной по законодательству республики Кипр, в российских рублях по фиксированной процентной ставке 8,85% годовых с условием единовременного погашения основной суммы займа 12 марта 2019 г. С 01 апреля 2015 г. фиксированная процентная ставка изменена с 8,85% на 8,8% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. сроки возврата займов не просрочены, займы не обесценены.

Информация о номинальной и справедливой (амортизируемой) стоимости финансовых активов, процентных ставках и срокам погашения финансовых инструментов представлена в Примечаниях 21 и 22, соответственно.

11. Прочие активы

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Предоплата за услуги	484	463
Предоплата по налогам	56	210
	540	673
в т.ч.:		
оборотные активы	540	673

12. Денежные средства

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Расчётный счёт в российских рублях	838	575

Информация о номинальной и справедливой/амортизируемой стоимости финансовых активов по видам валют, процентным ставкам и срокам погашения финансовых инструментов представлена в Примечании 22.

13. Долговые обязательства

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Стоимость облигаций	8 000 000	8 000 000
Проценты по облигациям	204 800	201 120
	8 204 800	8 201 120
в т.ч.:		
внеоборотные обязательства	8 000 000	8 000 000
текущие обязательства	204 800	201 120

20 марта 2014 г. Компания закончила размещение неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя серии 01 с обязательным централизованным хранением в количестве 8 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая общей номинальной стоимостью 8 000 000 000 (Восемь миллиардов) рублей со сроком погашения в 1 820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения облигаций выпуска, размещённые по открытой подписке. Государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг и дата государственной регистрации Банком России 4-01-36435-R от 04.02.2014.

Стоимость облигационного займа составляет 8 000 000 тыс.рублей. Величина процентной ставки по купонам определена в размере 8,75% процентов годовых. Период обращения займа поделен на 10 равных купонных периодов. Каждый купонный период длится 182 дня, сумма выплат по каждому купонному доходу составляет 349 040 тыс.рублей. Общая стоимость купонных выплат за весь период обращения займа составит 3 490 400 тыс.рублей. Купонные периоды приведены в таблице ниже:

№ периода	Дата начала периода	Дата окончания периода	Сумма купонного дохода
1	19.03.2014	17.09.2014	349 040
2	17.09.2014	18.03.2015	349 040
3	18.03.2015	16.09.2015	349 040
4	16.09.2015	16.03.2016	349 040
5	16.03.2016	14.09.2016	349 040
6	14.09.2016	15.03.2017	349 040
7	15.03.2017	13.09.2017	349 040
8	13.09.2017	14.03.2018	349 040
9	14.03.2018	12.09.2018	349 040
10	12.09.2018	13.03.2019	349 040
			3 490 400

Облигации допущены к торгам на российской фондовой бирже и зарегистрированы под номером ISIN:RU000A0JUNV4. Организатором торговли, допустившим размещенные ценные бумаги к организованным торгам, является ПАО Московская Биржа ММББ-РТС.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. облигации допущены к торгам в процессе их обращения на фондовой бирже путем их включения в раздел «Первый уровень Списка ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО Московская

Биржа ММВБ-РТС, по состоянию на 03.03.2016 г. облигации допущены к торгам путем их включения в раздел «Третий уровень Списка ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО Московская Биржа ММВБ-РТС».

По состоянию на 31.12.2015 г. рейтинговым агентством ООО «Национальное Рейтинговое Агентство» облигациям присвоен кредитный рейтинг «АА-» по национальной шкале, 01.03.2016 г. рейтинг изменен на «А-» по национальной шкале. Согласно данным присвоенного кредитного рейтинга уровень кредитного риска Компании оценивается как невысокий. Основные финансовые коэффициенты и показатели Компании имеют высокие значения. Репутация Компании характеризуется высокой степенью доверия со стороны клиентов и контрагентов. Способность своевременно и полностью выполнять обязательство оценивается как высокая.

Информация о номинальной и справедливой (амортизируемой) стоимости финансовых обязательств по видам валют, процентных ставках и срокам погашения финансовых инструментов представлена в Примечаниях 21 и 22, соответственно.

14. Привлеченные займы

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Стоимость займов	2 500	2 500
Проценты по займам	501	326
	<u>3 001</u>	<u>2 826</u>
в т.ч.:		
текущие обязательства	3 001	2 826

В 2015 году Компании предоставлен краткосрочный заем от Участника Компании (Примечание 20) по процентной ставке 7% в размере 2 500 тыс.руб.

Информация о номинальной и справедливой/амортизируемой стоимости финансовых обязательств по видам валют, процентных ставках и сроках погашения финансовых инструментов представлена в Примечании 22.

15. Кредиторская задолженность

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Расчеты с поставщиками	-	-
Расчеты по заработной плате	74	100
	<u>74</u>	<u>100</u>
в т.ч.:		
текущие обязательства	74	100

Информация о номинальной и справедливой/амортизируемой стоимости финансовых обязательств по видам валют, процентным ставкам и срокам погашения финансовых инструментов представлена в Примечании 22.

16. Прочие обязательства

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Налоги и сборы к уплате в бюджет	2	-
в т.ч.:		
текущие обязательства	2	-

17. Уставный капитал

Объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал включает:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Уставный капитал	10	10

Организационно-правовая форма Компании - общество с ограниченной ответственностью. Уставный капитал Компании состоит из оплаченных взносов участников общества (далее – участники Компании). Вносы в уставный капитал сделаны в российских рублях. Уставный капитал состоит из номинальной стоимости долей его участников и составляет 100 % долей участников. Состав участников Компании представлен в Примечании 20. Каждый участник Общества имеет на общем собрании участников Общества число голосов, пропорциональное его доле в уставном капитале Общества, за исключением случаев, предусмотренных Законом.

18. Добавочный капитал

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Добавочный капитал	1 643	1 643

В 2013 году Участник оказал финансовую помощь компании в размере 1 643 тыс. руб.

19. Управление капиталом

Основной целью Компании в отношении управления капиталом является обеспечение стабильной кредитоспособности и адекватного уровня капитала для ведения деятельности и обеспечения безубыточности Компании.

Компания управляет структурой капитала и изменяет ее в соответствии с изменениями экономических условий. С целью сохранения или изменения структуры капитала Компания может регулировать размер выплат дивидендов, возвращать капитал участникам или увеличивать уставный капитал.

20. Связанные стороны

Связанными сторонами Компании являются юридические и физические лица, имеющие с Компанией отношения аффилированности.

(а) участники Компании (Примечание 17):

- частная акционерная компания с ограниченной ответственностью «СОКС ХОЛДИНГЗ ЛИМИТЕД»/SAUX HOLDINGS LIMITED, зарегистрированная в соответствии с законодательством Республики Кипр, единственный участник Компании (Примечание 17) с 25 июня 2013 г.

(б) лица, осуществляющие управление деятельностью Компании, являющиеся гражданами России:

- генеральный директор и член совета директоров Компании Головнев Дмитрий Александрович (до 01 июля 2016 г.)
- председатель совета директоров Одинцов Юрий Геннадьевич (до 01 июля 2016 г.)
- член совета директоров Надеин Виктор Владимирович (до 01 июля 2016 г.)
- генеральный директор и член совета директоров Компании Мамонов Евгений Сергеевич с 01 июля 2016 г.
- председатель совета директоров Куликова Полина Вячеславовна с 01 июля 2016 г.
- член совета директоров Забоева Наталья Владимировна с 01 июля 2016 г.

Информация об операциях Компании со связанными сторонами:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Операции со связанными сторонами:		
Добавочный капитал:		
Внос денежных средств	1 643	1 643
Займы полученные:		
Получение займа	3 001	2 826

Движения по операциям со связанными сторонами в 2016 году не было.

Информация о вознаграждении, выплаченном ключевому управленческому персоналу:

	2016 г.	2015 г.
Заработная плата и другие краткосрочные вознаграждения	205	266

21. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Для оценки финансовых инструментов финансовые активы и обязательства классифицируются по следующим категориям: (а) дебиторская задолженность, (б) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период; (г) финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости, и финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Финансовые инструменты, классифицированные согласно вышеуказанным категориям оценки по состоянию, соответственно, на 31 декабря 2016 г. и на 31 декабря 2015 г. представлены ниже:

	Примечания	Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Дебиторская задолженность и займы выданные	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизируемой стоимости	Итого
На 31 декабря 2016 г.					
Финансовые активы					
Денежные средства	12	838	-	-	838
Займы выданные	10	-	8 211 975	-	8 211 975
		838	8 211 975	-	8 212 813
Финансовые обязательства					
Привлеченные займы	14	-	-	(3 001)	(3 001)
Долговые обязательства	13	(8 204 800)	-	-	(8 204 800)
Кредиторская задолженность	15	-	-	(74)	(74)
		(8 204 800)	-	(3 075)	(8 207 875)
На 31 декабря 2015 г.					
Финансовые активы					
Денежные средства	12	575	-	-	575
Займы выданные	10	-	8 207 324	-	8 207 324
		575	8 207 324	-	8 207 899
Финансовые обязательства					
Привлеченные займы	14	-	-	(2 826)	(2 826)
Долговые обязательства	13	(8 201 120)	-	-	(8 201 120)
Кредиторская задолженность	15	-	-	(99)	(99)
		(8 201 120)	-	(2 925)	(8 204 045)

Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов

Справедливая стоимость таких финансовых инструментов, как займы выданные (Примечание 10), долговые обязательства, привлеченные займы и кредиторская задолженность (Примечания 13-15), соответственно, соответствует их амортизируемой стоимости, определяемой в соответствии с общепринятыми моделями расчета стоимости на основе анализа дисконтированных денежных потоков с применением цен, используемых в рыночных сделках на соответствующую дату.

Однако в отношении финансовых активов и обязательств со сроком обращения менее 12 мес. после отчётной даты, предполагается, что их балансовая стоимость, соответствующая стоимости их первоначального признания в финансовой отчетности, приблизительно равна справедливой стоимости ввиду сравнительно небольшого срока обращения таких финансовых инструментов и, как следствие, незначительного масштаба изменения рыночных факторов, влияющих на их оценку. Данное допущение применяется к оценке стоимости денежных средств (Примечание 12), краткосрочных финансовых активов и обязательств в виде дебиторской и кредиторской задолженности, выданных и привлеченных займов (Примечания 10, 14, 15), соответственно, и краткосрочной части долговых обязательств в виде задолженности по выплате процентов (купонов) (Примечание 13).

Займы выданные и дебиторская задолженность

Справедливая (амортизируемая) стоимость выданных займов и дебиторской задолженности по процентам (Примечание 11) определена на основании текущих процентных ставок, применимых по состоянию на отчетную дату к аналогичным инструментам, сроки погашения которых соответствуют срокам, оставшимся до их погашения, факторов, характеризующих индивидуальную платежеспособность заёмщика, и рисковые характеристики финансируемого проекта путём дисконтирования будущих денежных потоков.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

Финансовые обязательства включают долговые обязательства в виде выпуска облигаций (Примечание 13). Справедливая стоимость таких финансовых инструментов соответствует стоимости, определяемой в соответствии с данными о рыночной стоимости, определяемой на основе котировок дилеров по аналогичным финансовым инструментам; либо в соответствии с общепринятыми моделями расчета стоимости на основе анализа дисконтированных денежных потоков с применением процентных ставок, используемых в рыночных сделках на соответствующую дату с аналогичными условиями, кредитным риском и сроками, оставшимися до погашения.

Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов, отраженных в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых после первоначального признания по справедливой стоимости, по категориям (иерархии) источников и способов определения справедливой стоимости. Категории источников и способов (уровни иерархии) получения информации о справедливой стоимости на основе рыночных данных: 1) справедливая стоимость инструментов, отнесенных к категории I, определяется по не требующим корректировки котировкам соответствующих активов и обязательств на активных рынках; 2) справедливая стоимость инструментов, отнесенных к категории II, оценивается на основе исходных данных, которые не являются котировками, определенными для категории I, но которые являются наблюдаемыми на рынке для актива или обязательства либо напрямую (непосредственно котировки), либо косвенно (получены на основе котировок); 3) справедливая стоимость финансовых инструментов, отнесенных к категории III, оценивается с использованием методик оценки на основе исходных данных для актива или обязательства, не являющихся наблюдаемыми рыночными показателями (ненаблюдаемые исходные данные).

	31 декабря 2016 г.
Категории источников и способов получения информации о справедливой стоимости	I
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (Примечание 13)	(8 204 800)

Реклассификация финансовых инструментов между категориями I, II и III в течение текущего или предыдущих отчетных периодов не производилась.

22. Управление финансовыми рисками

Управление рисками является существенным элементом операционной деятельности Компании. Деятельность Компании подвержена следующим видам финансовых рисков: кредитному риску, риску ликвидности и риску изменения процентных ставок. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска с дальнейшим обеспечением соблюдения установленных лимитов и других мер внутреннего контроля. Компания не подвержена валютному риску, ввиду отсутствия активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах.

В Компании действует система осуществления контроля и управления рисками. Органом, формирующим политику управления рисками, является собрание участников и генеральный директор Компании (далее – руководство Компании).

Процедуры по управлению финансовыми рисками регулируются внутренними документами и управляются посредством отлаженной системы внутреннего контроля, включающей процедуры, применяемые руководством компании по планированию, анализу и контролю за осуществлением финансовых операций.

В виду незначительного масштаба деятельности Компании контроль за рисками и осуществление операций, подверженных риску, осуществляются единым органом - руководителем Компании.

Кредитный риск

Кредитный риск это риск того, что Компания понесет убытки вследствие того, что её заёмщики и контрагенты не выполнят свои договорные обязательства. Компания управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который она готова принять по отдельным финансовым инструментам, контрагентам, географическим или отраслевым концентрациям риска, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

Компания подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка.

Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих и потенциальных контрагентов выполнять свои обязательства по процентным платежам, погашению основной суммы долга и дебиторской задолженности, а также, при необходимости, посредством изменения кредитных лимитов.

Компания устанавливает уровень своего кредитного риска за счет определения максимальной суммы риска в отношении отдельных категорий финансовых инструментов, контрагентов, а также отраслевых (и географических) сегментов. Лимиты в отношении уровня кредитного риска по контрагентам, инструментам, отраслям экономики, регионам периодически утверждаются Руководством Компании. Риск по каждому контрагенту дополнительно ограничивается сублимитами, охватывающими балансовые и внебалансовые риски, устанавливаемыми Руководством Компании. Периодически осуществляется мониторинг фактического размера рисков в сравнении с установленными лимитами. В целях мониторинга кредитного риска составляются регулярные отчеты на основе структурированного анализа бизнеса и финансовых показателей контрагентов. Вся информация о существенных рисках в отношении контрагентов с ухудшающейся кредитоспособностью доводится до сведения Руководства Компании и анализируется ими.

Компания отслеживает сроки погашения займов и дебиторской задолженности.

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

При необходимости, а также в отношении значительной части средств, размещенных в финансовые активы, Компания получает обеспечение в виде поручительства организаций и физических лиц. Такие риски подвергаются постоянному мониторингу и анализируются с периодичностью не реже одного раза в месяц.

Размер и вид необходимого залогового обеспечения зависит от оценки кредитного риска контрагента. Также внедряются рекомендации относительно приемлемости видов залогового обеспечения и параметров оценки.

Компания получает гарантии материнских компаний по займам, предоставляемым их дочерним компаниям.

Обеспечение, как правило, принимается с целью снижения кредитного риска, а не для использования в качестве единственного основания для одобрения размещения средств в финансовые активы. В случае одобрения сделки по предоставлению займа или приобретению векселей, предоставляемых под обеспечение, Компания получает информацию об обеспечении, включая его вид и стоимость. Руководство Компании периодически проводит анализ предоставленного обеспечения, знакомится с документами, подтверждающими существование предлагаемого обеспечения, а также проводит визуальный осмотр обеспечения.

Оценка и принятие каждого вида и объекта обеспечения может варьироваться в зависимости от конкретных обстоятельств. Как правило, Компания принимает обеспечение с тем, чтобы гарантировать, где это применимо, получение и поддержание адекватной разницы в суммах обеспечения и кредитного риска в течение всего срока финансового инструмента. Руководство Компании устанавливает параметры по каждому инструменту.

Руководство Компании проводит мониторинг рыночной стоимости залогового обеспечения, требует предоставление дополнительного обеспечения в соответствии с условиями базового договора, отслеживает рыночную стоимость обеспечения, полученного в ходе проверки достаточности резерва под обесценение.

Внебалансовые риски

Компания применяет принципиально ту же политику управления рисками в отношении внебалансовых рисков, что и в отношении рисков, отраженных в балансе.

Балансовая стоимость статей отчета о финансовом положении без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения, наиболее точно отражает максимальный размер кредитного риска по данным статьям.

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, их балансовая стоимость представляет собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

Кредитное качество финансовых активов

Максимальная концентрация кредитного риска по категориям финансовых инструментов:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Займы выданные	8 211 975	8 207 324
Денежные и приравненные к ним средства	838	575
Всего максимальная концентрация кредитного риска	8 212 813	8 207 899

Финансовые активы по критерию качества:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Финансовые активы, которые не просрочены и не обесценены	8 211 975	8 207 324
Отношение к совокупной стоимости финансовых активов	100%	100%

Денежные средства размещены в банке, обладающем высоким уровнем надёжности.

Риск ликвидности

Одним из основных рисков, присущих деятельности Компании, является риск ликвидности. Риск ликвидности это риск недостаточности средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами, при наступлении фактического срока их оплаты. Управление ликвидностью Компании направлено на обеспечение надлежащего и своевременного погашения всех обязательств по финансированию в обозримом будущем. Для установления лимитов в отношении риска ликвидности у Компании имеется стабильная финансовая база, включающая в себя остатки на счете в банке и кредитные линии, предоставленные банками участнику Компании (Примечание 20), которые могут быть использованы для обеспечения потребностей в ликвидных средствах.

Руководство Компании осуществляет управление активами с учетом ликвидности и контролирует будущие потоки денежных средств и ликвидность на периодической основе. Процесс управления ликвидностью включает в себя: прогнозирование ожидаемых потоков денежных средств и оценку необходимого объема ликвидных активов; контроль за показателями ликвидности баланса Компания согласно внутренним и регулятивным требованиям; диверсификацию источников финансирования и мониторинг концентрации кредиторов во избежание чрезмерной зависимости от крупных индивидуальных контрагентов; управление концентрацией сроков погашения задолженности, а также поддержание планов действий на случай возникновения потребности в ликвидных средствах и необходимости финансирования. Эти планы направлены на раннее определение признаков стрессовых обстоятельств и содержат описание последовательности действий для урегулирования сложных ситуаций, вызванных системным или иным кризисом.

Компания поддерживает соответствие нормативам ликвидности на периодической основе в соответствии с утверждённой политикой по управлению рисками.

Анализ ликвидности по срокам погашения финансовых активов и обязательств представлен ниже.

При подготовке данных по анализу риска ликвидности применены следующие подходы. Денежные средства представляют собой высоколиквидные активы, которые отнесены к категории «До 1 месяца». Дебиторская и кредиторская задолженность отражена согласно срокам погашения, предусмотренным условиями договоров, заключённым с контрагентами.

	Менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Итого
На 31 декабря 2016 г.			
Финансовые активы			
Займы выданные	214 515	7 997 460	8 211 975
Денежные и приравненные к ним средства	838	-	838
Балансовая стоимость	215 353	7 997 460	8 212 813
Финансовые обязательства			
Долговые обязательства	(204 800)	(8 000 000)	(8 204 800)
Привлеченные займы	(3 001)	-	(3 001)
Кредиторская задолженность	(74)	-	(74)
Балансовая стоимость	(207 875)	(8 000 000)	(8 207 875)
Чистая финансовая позиция	7 478	(2 540)	4 938

	Менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Итого
На 31 декабря 2015 г.			
Финансовые активы			
Займы выданные	209 864	7 997 460	8 207 324
Денежные и приравненные к ним средства	575	-	575
Балансовая стоимость	210 439	7 997 460	8 207 899
Финансовые обязательства			
Долговые обязательства	(201 120)	(8 000 000)	(8 201 120)
Привлеченные займы	(2 826)	-	(2 826)
Кредиторская задолженность	(99)	-	(99)
Балансовая стоимость	(204 045)	(8 000 000)	(8 204 045)
Чистая финансовая позиция	6 394	(2 540)	3 854

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок это риск изменения доходов и расходов Компании, стоимости ее финансовых инструментов и потоков денежных средств вследствие изменения процентных ставок.

Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение в силу риска изменения справедливой стоимости указанных финансовых инструментов, поскольку выдала займы (Примечание 10) и привлекла облигационный заём в форме выпущенных долговых обязательств (Примечание 14) по фиксированным процентным ставкам. При этом размещение и привлечение средств по фиксированным процентным ставкам, не подвергает Компанию риску изменения справедливой стоимости потоков денежных средств.

Риск изменения процентных ставок возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения.

Справедливая стоимость денежных потоков по процентам, уплачиваемым заёмщиками по предоставленным Компанией займам, превышает справедливую стоимость денежных потоков, направляемых Компанией на выплату процентов по купонам, выплачиваемым согласно условиям привлечённого облигационного займа.

Управление риском изменения процентных ставок включает в себя, помимо анализа процентной маржи, анализ чувствительности чистой процентной маржи к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения процентных ставок.

Следующие финансовые инструменты содержат следующие процентные ставки:

	31 декабря 2016 г.		31 декабря 2015 г.	
	% годовых	Балансовая стоимость	% годовых	Балансовая стоимость
Финансовые активы				
Займы выданные	8.85%	8 211 975	8.85%	8 207 324
Финансовые обязательства				
Долговые обязательства	8.75%	8 204 800	8.75%	8 201 120
Привлеченные займы	7%	3 001	7%	2 826

Валютный риск

Компания осуществляет деятельность на территории Российской Федерации. Активы, связанные с выданным займом, и обязательства, связанные с выпущенными долговыми обязательствами в виде облигационного займа, а также другие финансовые инструменты Компании номинированы в валюте Российской Федерации - рублях.

Кроме того, в соответствии с договорными условиями денежные потоки по финансовым инструментам не связаны с изменением курса рубля по отношению к другим валютам.

Компания не осуществляет деятельность, связанную с получением прибыли от изменения валютных курсов и не осуществляет срочные сделки, номинированные в иностранной валюте.

Учитывая указанные обстоятельства, изменения любых валютных курсов не оказывают существенного влияния на финансовое положение, оценку стоимости финансовых активов и обязательств, а также потоки денежных средств Компании.

В то же время значительные колебания валютного курса рубля (более 30%) влияют, прежде всего, на экономику Российской Федерации в целом, а значит, косвенно могут повлиять и на деятельность Компании.

В частности, значительное обесценение рубля может привести к снижению реальной стоимости активов эмитента, номинированных в рублях, таких как банковские депозиты и дебиторская задолженность.

Валютный риск находится вне контроля деятельности Компании, и зависит от общеэкономической ситуации в стране.

По мнению руководства Компании, валютные риски по состоянию на отчётную дату минимальны.

23. Условные факты

Налоговое законодательство

Наличие в налоговом законодательстве Российской Федерации положений, которые могут иметь более одного толкования, способствует вынесению налоговыми органами решений, основанных на собственных произвольных суждениях. Это зачастую приводит к необходимости отстаивания налогоплательщиком своих интересов в суде вследствие отличного от позиции налогоплательщика толкования налоговыми органами норм налогового законодательства. Следует иметь в виду, что налоговые органы в целях толкования действий Компании могут, в

частности, использовать разъяснения судебных органов, закрепивших понятия «необоснованной налоговой выгоды» и «действительного экономического смысла операции», а также критерии «деловой цели» сделки.

Такая неопределенность может, например, относиться к налоговой трактовке финансовых инструментов и определению рыночного уровня ценовых показателей по сделкам. Руководство Компании уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, начисление соответствующих резервов в промежуточной финансовой отчетности не требуется.

Налоговые органы могут проводить проверку налоговой отчетности за последние три года. Однако проведение налоговой проверки не означает, что вышестоящий налоговый орган не может провести проверку повторно. Кроме того, в соответствии с разъяснениями Конституционного суда Российской Федерации срок, за который может быть проверена налоговая отчетность, может превышать 3-х летний период, установленный налоговым законодательством, в случае признания судом факта воспрепятствования проведению проверки налоговыми органами.

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, такие как Российская Федерация, подвержены действию различных рисков, включая экономические, политические, социальные, юридические и законодательные риски. Опыт прошлого показывает, что как потенциальные, так и фактически существующие финансовые трудности, наряду с увеличением уровня возможных рисков, характерных для инвестиций в страны с развивающейся экономикой, могут отрицательно отразиться как на экономике Российской Федерации в целом, так и на ее инвестиционном климате в частности.

Нормативно-правовое регулирование деловой активности в Российской Федерации по-прежнему подвержено быстрым изменениям. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные ограничения, с которыми сталкиваются компании, осуществляющие деятельность в Российской Федерации. Будущее направление развития Российской Федерации в большой степени зависит от экономической, налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

Мировая финансовая система продолжает испытывать серьезные проблемы. Во многих странах снизились темпы экономического роста. Также возросла неопределенность в отношении кредитоспособности нескольких государств Еврозоны и финансовых институтов, несущих существенные риски по суверенным долгам таких государств. Эти проблемы могут привести к замедлению темпов роста или рецессии экономики Российской Федерации, неблагоприятным образом сказаться на доступности и стоимости капитала для Банка, а также в целом на бизнесе Банка, результатах его деятельности, финансовом положении и перспективах развития.

Поскольку Российская Федерация производит и экспортирует большие объемы нефти и газа, российская экономика особенно чувствительна к изменению цен на нефть и газ на мировом рынке, которые значительно колебались в 2016 и 2015 годах.

24. События после отчетной даты

Существенных событий, произошедших после отчетной даты, не было.