

**Общество с ограниченной ответственностью  
«Регион-Инвест»**

**Финансовая отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года,  
и аудиторское заключение независимого аудитора**

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Участникам ООО «РЕГИОН-ИНВЕСТ»

### **Мнение**

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «РЕГИОН-ИНВЕСТ» (ООО «РЕГИОН-ИНВЕСТ», ОГРН 5107746023996, Российская Федерация, Москва, 127015, улица Большая Новодмитровская, дом 23, строение 3, офис 504) (далее – «Организация»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за 2016 год, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Организации по состоянию на 31 декабря 2016 года, финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за 2016 год в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### **Основание для выражения мнения**

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

### **Ключевые вопросы аудита**

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

### **Определение справедливой стоимости некотируемых финансовых активов**

Значительная часть инвестиций Организации в ценные бумаги и производные финансовые инструменты включает инструменты, не обращающиеся на активном рынке. Справедливая стоимость таких инструментов определяется при помощи моделей оценки со сложными допущениями и использованием ненаблюдаемых исходных данных. Оценка риска по таким финансовым инструментам требует от руководства значительных суждений. Этот вопрос включен в состав ключевых вопросов аудита в связи с существенностью балансовой стоимости ценных бумаг, не обращающихся на активном рынке.

Финансовые инструменты, не обращающиеся на активном рынке, представляют собой еврооблигации, классифицированные как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи,



производные финансовые инструменты, указанные в примечаниях 3 и 8 к финансовой отчетности за 2016 год, соответственно.

Мы изучили использованные модели оценки и источники существенных допущений, использованных при определении справедливой стоимости. Мы протестировали на выборочной основе использованные модели и провели независимую оценку стоимости с использованием альтернативных методов оценки и допущений, насколько это было возможно. Для еврооблигаций мы проанализировали также финансовое положение эмитента; степень исполнения эмитентом своих обязательств; изменение уровня доходности ценных бумаг; наличие и категорию имеющегося обеспечения по ценным бумагам; наличие прочих негативных факторов (в частности, наличие случаев непогашения эмитентом обязательств по ранее выпущенным ценным бумагам).

Информация о балансовой и справедливой стоимости ценных бумаг и производных финансовых инструментов, не обращающихся на активном рынке, раскрыта в разделе «Справедливая стоимость финансовых инструментов» примечания 21 к финансовой отчетности за 2016 год.

### **Прочие сведения**

Руководство Организации 31 марта 2017 года составило годовую бухгалтерскую отчетность за 2016 год в соответствии с правилами составления бухгалтерской отчетности, установленными в Российской Федерации. Мы провели аудит этой годовой бухгалтерской отчетности и выразили немодифицированное мнение о данной отчетности 31 марта 2017 года.

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

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает Годовой отчет по итогам деятельности Общества за 2016 год, но не включает финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней.

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

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иные признаки существенных искажений. Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. Мы не выявили никаких фактов, которые необходимо отразить в нашем заключении.

### **Ответственность руководства Организации за финансовую отчетность**

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

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



### **Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности**

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

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

- 1) выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- 2) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Организации;
- 3) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством Организации;
- 4) делаем вывод о правомерности применения руководством Организации допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Организации продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Организация утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- 5) проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

Мы также предоставляем руководству Организации заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали руководство обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать



оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

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

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

Милюкова И.М.,  
Партнер



Аудиторская организация:

Закрытое акционерное общество «Аудиторская фирма «Универс-Аудит» (ЗАО «Универс-Аудит»).

ОГРН 1027700477958

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

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

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

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

28 апреля 2017 г.



**Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года**

	Примечания	31.12.2016	тыс. руб. 31.12.2015
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3	14 992 141	7 288 270
Займы выданные	4	4 959 395	11 771
Отложенные налоговые активы	17	1 283 299	6 556
		<b>21 234 834</b>	<b>7 306 597</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3	13 489 110	-
Займы выданные	4	2 585 239	2 034 770
Инвестиции, удерживаемые до погашения	5	-	2 577 355
Прочие активы		-	6 850
Дебиторская задолженность	6	13 790 163	1 226
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7, 8	60 186 785	4 858 730
Денежные средства и их эквиваленты	9	873 116	63 734
		<b>90 924 414</b>	<b>9 542 664</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>112 159 248</b>	<b>16 849 261</b>
<b>Собственный капитал</b>			
Уставный капитал	10	20 000	20 000
Резерв переоценки финансовых инструментов, имеющихся в наличии для продажи		8 307	-
Нераспределенная прибыль		(5 106 989)	8 308
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>(5 078 682)</b>	<b>28 308</b>
<b>Обязательства</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	11	2 998 527	2 997 979
		<b>2 998 527</b>	<b>2 997 979</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	11	96 994 139	13 009 075
Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	15 134	-
Кредиторская задолженность	12	17 230 130	813 899
		<b>114 239 403</b>	<b>13 822 974</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>117 237 930</b>	<b>16 820 953</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>112 159 248</b>	<b>16 849 261</b>

Генеральный директор  
 ООО «Регион-Инвест»

28 апреля 2017 года



Тарасенко В.А.



## Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2016 год

	Примечания	2016	тыс. руб. 2015
<b>Процентные доходы</b>			
Купонный доход		6 524 603	276 096
Займы выданные		701 989	115 646
Средства в банках		145 831	-
Дисконт по ценным бумагам		26 128	113 718
		<b>7 398 550</b>	<b>505 460</b>
<b>Процентные расходы</b>			
Облигационные займы		(5 884 150)	(605 130)
Сделки РЕПО		(4 009 036)	-
Проценты по кредитам и займам		(43 056)	(7 971)
Прочие затраты на финансирование		(8 155)	(788)
		<b>(9 944 398)</b>	<b>(613 889)</b>
<b>Чистые процентные доходы/(расходы)</b>		<b>(2 545 848)</b>	<b>(108 429)</b>
Чистые доходы/(расходы) по операциям с финансовыми активами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13	128 961	379 840
Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой	14	(3 926 386)	(254 545)
Прочие операционные доходы		681	37
<b>Чистые доходы/(расходы)</b>		<b>(6 342 592)</b>	<b>16 903</b>
Административные и прочие операционные расходы	15	(51 525)	(15 412)
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>		<b>(6 394 117)</b>	<b>1 491</b>
Доходы/(расходы) по налогу на прибыль	16	1 278 819	(298)
<b>Прибыль/(убыток) за год</b>		<b>(5 115 297)</b>	<b>1 193</b>
<b>Прочий совокупный доход за год</b>			
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
Резерв переоценки финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи		10 383	-
Налог на прибыль, относящийся к компонентам прочего совокупного дохода	17	(2 077)	-
<b>Прочий совокупный доход /(убыток) за вычетом налога на прибыль</b>		<b>8 307</b>	<b>-</b>
<b>Итого совокупный доход/(убыток) за год</b>		<b>(5 106 991)</b>	<b>1 193</b>

Генеральный директор  
 ООО «Регион-Инвест»

28 апреля 2017 года



Тарасенко В.А.

Отчет об изменениях в капитале за 2016 год

тыс. руб.

	Прим.	Уставный капитал	Резерв переоценки финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого
На 1 января 2015 года		10 000	-	7 114	17 114
Прибыль за год		-	-	1 193	1 193
Итого совокупный доход		-	-	1 193	1 193
Увеличение уставного капитала	10	10 000	-		10 000
На 31 декабря 2015 года		20 000	-	8 308	28 308
Прибыль за год		-	-	(5 115 297)	(5 115 297)
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, за вычетом налога		-	8 307	-	8 307
Итого совокупный доход		-	8 307	(5 115 297)	(5 106 990)
На 31 декабря 2016 года		20 000	8 307	(5 106 989)	(5 078 682)

Генеральный директор  
 ООО «Регион-Инвест»

28 апреля 2017 года



Тарасенко В.А.



# Отчет о движении денежных средств за 2016 год

	Примечания	2016	тыс. руб. 2015
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>			
Проценты полученные		5 016 311	335 167
Проценты уплаченные		(5 317 801)	(322 091)
Прочие полученные операционные доходы		104 200	312
Чистые доходы/(расходы) от операций с финансовыми активами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(51 731 094)	(3 696 361)
Уплаченные административные и прочие операционные расходы		(62 484)	(188 025)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>(51 990 868)</b>	<b>(3 870 998)</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		(38 488 427)	(7 026 942)
Продажа финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		13 776 000	-
Возврат займов выданных		4 481 745	1 030 170
Погашение инвестиций в виде ценных бумаг, удерживаемых до погашения		3 124 330	942 402
Выдача займов		(9 537 172)	(3 044 350)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(26 643 523)</b>	<b>(8 098 720)</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>			
Привлечение займов		99 306 879	7 204 030
Размещение облигаций		49 997 550	5 003 125
Возврат займов		(69 989 848)	(78 500)
Дополнительные взносы в уставный капитал	10	-	10 000
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>		<b>79 314 581</b>	<b>12 138 655</b>
Влияние изменений официального обменного курса ЦБ РФ на денежные средства и их эквиваленты		129 192	(132 631)
<b>Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>809 382</b>	<b>36 305</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	9	63 734	27 429
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>9</b>	<b>873 116</b>	<b>63 734</b>

Генеральный директор  
 ООО «Регион-Инвест»

28 апреля 2017 года



Тарасенко В.А.

## **Примечания к финансовой отчетности за 2016 год**

### **1 ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ**

ООО «Регион-Инвест» (далее – «Общество») было зарегистрировано 15 октября 2010 года на территории города Москвы (Российская Федерация), ОГРН 5107746023996, ИНН 7733753865.

Общество зарегистрировано по адресу: Российская Федерация, 127015, г. Москва, ул. Большая Новодмитровская, д. 23, строение 3, офис 504.

Основным видом деятельности Общества является привлечение денежных средств посредством эмиссии облигационных займов для размещения полученных денежных средств путем выдачи займов юридическим лицам.

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

Среднесписочная численность сотрудников за 2016 год – 6 человек (за 2015 год – 3 человека).

### **2 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

#### **Основа подготовки финансовой отчетности**

Настоящая финансовая отчетность Общества подготовлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), выпущенными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (IASB).

Годовая финансовая отчетность Общества подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением моментов, раскрытых ниже в учетной политике.

Функциональной валютой и валютой представления финансовой отчетности Общества является российский рубль (RUB).

#### **Пересчет иностранной валюты**

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

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

Влияние изменения курса иностранной валюты на справедливую стоимость немонетарных финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отражается в составе прочего совокупного дохода.

#### **Оценка справедливой стоимости**

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

## 2 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

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

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

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

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

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

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценки, исходные данные для которых определяются, если возможно, на основании наблюдаемого рынка; в противном случае применяется профессиональное суждение.

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

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

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

Все прочие активы классифицируются в составе внеоборотных.

## 2 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Обязательство является краткосрочным, если:

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

Общество классифицирует все прочие обязательства в составе долгосрочных.

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

### Финансовые активы

#### *Первоначальное признание и оценка*

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются соответственно как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы выданные, дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; производные финансовые инструменты, определенные как инструменты хеджирования при эффективном хеджировании. Все финансовые активы, за исключением финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной на затраты по сделке, непосредственно относящиеся к приобретению финансового актива.

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке (сделки на «стандартных условиях»), признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Общество принимает на себя обязательство купить или продать актив.

#### *Последующая оценка*

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:

- Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- Займы выданные и дебиторская задолженность;
- Инвестиции, удерживаемые до погашения;
- Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

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

- **Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.** Данная категория включает финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, отнесенные при первоначальном признании в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Данная категория включает производные инструменты, в которых участвует Общество, не отвечающие критериям учета хеджирования. Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в отчете о прибыли или убытке по статье «Чистые доходы/(расходы) по операциям с финансовыми активами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

## 2 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Общество включает в состав финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, корпоративные еврооблигации, облигации российских компаний, облигации иностранных государств и производные финансовые инструменты (валютные форвардные контракты).

- **Займы и дебиторская задолженность.** Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроеизводные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке, за исключением тех, которые:
  - Общество намеревается продать незамедлительно или в краткосрочном периоде;
  - в момент первоначального признания отнесены в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, или в категорию имеющих в наличии для продажи; либо
  - по которым Общество может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения.

Финансовые активы такого рода учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом обесценения. Доходы и расходы признаются в отчете о прибыли или убытке при прекращении признания или обесценении займов и дебиторской задолженности, а также в процессе их амортизации. Амортизированная 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 процентных доходов в отчете о прибыли или убытке. Убытки, обусловленные обесценением, признаются в отчете о прибыли или убытке в составе затрат по финансированию в случае займов и в составе прочих операционных расходов в случае дебиторской задолженности.

В категорию займов и дебиторской задолженности включены финансовые активы следующих классов: торговая и прочая дебиторская задолженность, займы выданные и денежные средства и их эквиваленты.

- **Инвестиции, удерживаемые до погашения.** Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются как инвестиции, удерживаемые до погашения, когда Общество твердо намерено и способно удерживать их до срока погашения за исключением тех, которые:
  - в момент первоначального признания отнесены в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, или в категорию имеющих в наличии для продажи; либо
  - соответствуют определению займов и дебиторской задолженности.

После первоначальной оценки инвестиции, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы, связанные с такими инвестициями, признаются в отчете о прибыли или убытке, когда инвестиции списываются с баланса, обесцениваются или по мере начисления амортизации. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав процентных доходов в отчете о прибыли или убытке.

В категорию инвестиций, удерживаемых до погашения, включаются корпоративные облигации и долговые ценные бумаги.

## 2 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

- **Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.** Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включают в себя долевые инвестиции и долговые ценные бумаги. Долевые инвестиции, классифицированные в качестве имеющихся в наличии для продажи, - это такие инвестиции, которые не были классифицированы как предназначенные для торговли и не были обозначены как переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Долговые ценные бумаги в данной категории – это такие ценные бумаги, которые организация намеревается удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы для целей обеспечения ликвидности или в ответ на изменение рыночных условий.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроемные финансовые активы, которые были специально отнесены в категорию имеющихся в наличии для продажи, или которые не были отнесены ни в одну из указанных ранее трех категорий. После первоначальной оценки финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, а нереализованные доходы или расходы признаются непосредственно в составе капитала, до момента прекращения признания инвестиций, когда накопленные доходы или расходы, ранее отраженные в составе капитала, признаются в отчете о прибыли или убытке, или до момента определения факта их обесценения, когда совокупный убыток, отраженный в составе капитала, признается в отчете о прибыли или убытке.

К финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, отнесены еврооблигации.

### *Прекращение признания*

Финансовый актив прекращает признаваться, если:

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

### *Обесценение финансовых активов*

На каждую отчетную дату Общество оценивает наличие объективного подтверждения обесценения финансового актива. Обесценение имеет место, если одно или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «события, приводящего к убытку»), оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. Подтверждение обесценения может включать в себя указания на то, что должник испытывает существенные финансовые затруднения, не может обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляет выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что им будет проведена процедура банкротства. Кроме того, к такому подтверждению относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.



## 2 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается в том случае, если существуют объективные признаки того, что Общество не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок. Существенные финансовые трудности должника, вероятность того, что должнику будет грозить банкротство или финансовая реорганизация, а также невыполнение обязательств или отсрочка платежей (срок просроченной задолженности составляет более 12 месяцев) считаются признаками обесценения дебиторской задолженности. Сумма резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой стоимостью задолженности, которая равна текущей стоимости ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных с использованием рыночной ставки процента, применяемой к аналогичным займам на дату возникновения дебиторской задолженности. Начисление резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности отражается в отчете о совокупной прибыли в составе операционных расходов.

### Финансовые обязательства

#### *Первоначальное признание и оценка*

Финансовые обязательства классифицируются как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы, кредиторская задолженность или производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании. Общество классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании. Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае кредитов и займов на величину непосредственно связанных с ними затрат по сделке.

#### *Последующая оценка*

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

- **Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.** Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают финансовые обязательства, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, отнесенные при первоначальном признании в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовые обязательства классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Эта категория включает производные финансовые инструменты, в которых Общество является стороной по договору, не определенные как инструменты хеджирования. Доходы и расходы по обязательствам, предназначенным для торговли, признаются в отчете о прибыли или убытке.
- **Кредиты и займы и кредиторская задолженность.** После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы признаются в отчете о прибыли или убытке при прекращении признания обязательств, а также по мере начисления амортизации. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав процентных расходов в отчете о прибылях или убытках

Финансовые обязательства Общества включают финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости, кредиты и займы и кредиторскую задолженность. В состав финансовых обязательств, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, Общество относит обязательства по сделкам СВОП. Общество не имеет производных финансовых инструментов, определенных в качестве инструментов хеджирования.

## **2 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

### *Прекращение признания*

Признание финансового обязательства 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 прибыли или убытке.

### *Взаимозачет финансовых инструментов*

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Общество имеет юридическое право осуществить взаимозачет признанных сумм и намерено либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Общество имеет юридическое право осуществить взаимозачет, если данное право не обусловлено событием в будущем и является юридически исполнимым как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательства, несостоятельности или банкротства Общества или кого-либо из контрагентов.

### **Производные финансовые инструменты**

Производные финансовые инструменты включают в себя валютные форвардные сделки и сделки «своп». Производные финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости на дату заключения сделки и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Все производные финансовые инструменты отражаются как активы, если их справедливая стоимость является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов отражаются в составе прибыли или убытка. Несмотря на то, что Общество осуществляет торговые операции с производными финансовыми инструментами в целях хеджирования рисков, указанные операции не отвечают критериям для применения правил учета операций хеджирования.

### **Денежные средства и их эквиваленты**

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

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

### **Капитал**

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

## 2 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

### Оценочные обязательства

Оценочные обязательства (ранее – «резервы») признаются, если Общество имеет текущее обязательство (юридические или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, отток экономических выгод, который потребует для погашения этого обязательства является вероятным, и может быть получена надежная оценка суммы такого обязательства. Если Общество предполагает получить возмещение некоторой части или всех оценочных обязательств, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению. Расход, относящийся к оценочному обязательству, отражается в отчете о прибыли или убытке за вычетом возмещения. Если влияние временной стоимости денег существенно, оценочные обязательства дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. Если применяется дисконтирование, то увеличение оценочного обязательства с течением времени признается как расходы на финансирование.

### Выплаты сотрудникам

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

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

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

### Налоги

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

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

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

### Признание выручки

Выручка признается в той мере, в какой существует вероятность получения Обществом экономических выгод, в том случае, если выручка может быть надежно оценена. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом скидок, возвратных скидок, а также налогов или пошлин с продажи. Для признания выручки также должны соблюдаться следующие критерии:

## 2 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

**Процентный доход.** По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве имеющихся в наличии для продажи, процентный доход или расход признается с использованием метода эффективной процентной ставки, который точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, при необходимости, в течение менее продолжительного периода, до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства. Процентные доходы включаются в состав финансовых доходов в отчете о прибыли или убытке.

**Предоставление услуг.** Выручка признается после предоставления услуг, и в том случае, если получение экономических выгод оценивается как вероятное и сумма выручки выручка может быть надежно оценена, вне зависимости от осуществления платежа. Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению.

### Сделки РЕПО и обратного РЕПО

Сделки по договорам продажи и обратного выкупа ценных бумаг (сделки РЕПО), которые фактически обеспечивают контрагенту доходность кредитора, рассматриваются как операции привлечения средств под обеспечение ценных бумаг.

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (далее – «сделки РЕПО»), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченного залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги, проданные по сделкам РЕПО, продолжают отражаться в отчете о финансовом положении в составе финансовых активов, обремененных залогом по сделкам РЕПО и предоставленных в заем, а обязательства перед контрагентами, включенные в состав кредиторской задолженности по сделкам РЕПО, отражаются в составе кредитов и займов. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки РЕПО с использованием метода эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (далее – «сделки обратного РЕПО»), отражаются в составе займов выданных. Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «обратного РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Если активы, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

### Существенные учетные суждения и оценки

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

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

## **2 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

### ***Налоговое законодательство и потенциальные налоговые доходы и расходы***

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

### ***Создание резерва под обесценение дебиторской задолженности***

Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается исходя из оценки руководством платежеспособности конкретных покупателей и возмещаемой стоимости задолженности, равной текущей стоимости ожидаемых потоков денежных средств. Если происходит ухудшение кредитоспособности покупателей или фактические убытки от невыполнения обязательств должником выше или ниже оценки руководства, фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

### ***Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям***

Общество впервые применило некоторые новые стандарты и поправки к действующим стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Общество не применяло досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Характер и влияние этих изменений рассматриваются ниже. Хотя новые стандарты и поправки применялись первый раз в 2016 году, они не имели существенного влияния на годовую финансовую отчетность Общества. Характер и влияние каждого(ой) нового(ой) стандарта (поправки) описаны ниже:

### ***МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц»***

МСФО (IFRS) 14 является необязательным стандартом, который разрешает организациям, деятельность которых подлежит тарифному регулированию, продолжать применять большинство применявшихся ими действующих принципов учетной политики в отношении остатков по счетам отложенных тарифных разниц после первого применения МСФО. Организации, применяющие МСФО (IFRS) 14, должны представить счета отложенных тарифных разниц отдельными строками в отчете о финансовом положении, а движения по таким остаткам – отдельными строками в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Стандарт требует раскрытия информации о характере тарифного регулирования и связанных с ним рисках, а также о влиянии такого регулирования на финансовую отчетность организации. Поскольку Общество уже подготавливает отчетность по МСФО, а его деятельность не подлежит тарифному регулированию, данный стандарт не применяется к его финансовой отчетности.

### ***Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство» – «Учет приобретений долей участия»***

Поправки к МСФО (IFRS) 11 требуют, чтобы участник совместных операций учитывал приобретение доли участия в совместной операции, деятельность которой представляет собой бизнес, согласно соответствующим принципам МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов» для учета объединений бизнесов. Поправки также разъясняют, что ранее имевшиеся доли участия в совместной операции не переоцениваются при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной операции, если сохраняется совместный контроль. Кроме того, в МСФО (IFRS) 11 было включено исключение из сферы применения, согласно которому данные поправки не применяются, если стороны, осуществляющие совместный контроль (включая отчитывающуюся организацию), находятся под общим контролем одной и той же стороны, обладающей конечным контролем.

## **2 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

Поправки применяются как в отношении приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и в отношении приобретения дополнительных долей в той же совместной операции и вступают в силу на перспективной основе. Поправки не влияют на финансовую отчетность Общества, поскольку в рассматриваемом периоде доли участия в совместной операции не приобретались.

### ***Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации»***

Поправки разъясняют принципы МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы», которые заключаются в том, что выручка отражает структуру экономических выгод, которые генерируются в результате деятельности бизнеса (частью которого является актив), а не экономические выгоды, которые потребляются в рамках использования актива. В результате основанный на выручке метод не может использоваться для амортизации основных средств и может использоваться только в редких случаях для амортизации нематериальных активов. Поправки применяются на перспективной основе и не влияют на финансовую отчетность Общества, поскольку она не использовала основанный на выручке метод для амортизации своих внеоборотных активов.

### ***Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство: плодовые культуры»***

Поправки вносят изменения в требования к учету биологических активов, соответствующих определению плодовых культур. Согласно поправкам биологические активы, соответствующие определению плодовых культур, более не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство». Вместо этого к ним применяются положения МСФО (IAS) 16. После первоначального признания плодовые культуры будут оцениваться согласно МСФО (IAS) 16 по накопленным фактическим затратам (до созревания) и с использованием модели учета по первоначальной стоимости либо модели учета по переоцененной стоимости (после созревания). Поправки также предписывают, чтобы продукция, растущая на плодовых культурах, по-прежнему оставалась в рамках сферы применения МСФО (IAS) 41 и оценивалась по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. В отношении государственных субсидий, относящихся к плодовым культурам, будет применяться МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи». Поправки применяются ретроспективно и не влияют на финансовую отчетность Общества, поскольку у Общества отсутствуют плодовые культуры.

### ***Поправки к МСФО (IAS) 27 «Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности»***

Поправки разрешают организациям использовать метод долевого участия для учета инвестиций в дочерние организации, совместные предприятия и ассоциированные организации в отдельной финансовой отчетности. Организации, которые уже применяют МСФО и принимают решение о переходе на метод долевого участия в своей отдельной финансовой отчетности, должны применять это изменение ретроспективно. Поправки не влияют на финансовую отчетность Общества.

### ***«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг.»***

Данный документ включает в себя следующие поправки:

#### ***МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»***

Выбытие активов (или выбывающих групп) осуществляется, как правило, посредством продажи либо распределения собственникам. Поправка разъясняет, что переход от одного метода выбытия к другому должен считаться не новым планом по выбытию, а продолжением первоначального плана. Таким образом, применение требований МСФО (IFRS) 5 не прерывается. Данная поправка применяется перспективно.



## **2 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

### *МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»*

#### *(i) Договоры на обслуживание*

Поправка разъясняет, что договор на обслуживание, предусматривающий уплату вознаграждения, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Для определения необходимости раскрытия информации организация должна оценить характер вознаграждения и соглашения в соответствии с указаниями в отношении продолжающегося участия в МСФО (IFRS) 7. Оценка того, какие договоры на обслуживание представляют собой продолжающееся участие, должна быть проведена ретроспективно. Однако раскрытие информации не требуется для периодов, начинающихся до годового периода, в котором организация впервые применяет данную поправку.

#### *(ii) Применение поправок к МСФО (IFRS) 7 в сокращенной промежуточной финансовой отчетности*

Поправка разъясняет, что требования к раскрытию информации о взаимозачете не применяются к сокращенной промежуточной финансовой отчетности, за исключением случаев, когда такая информация представляет собой значительные обновления информации, отраженной в последнем годовом отчете. Данная поправка применяется ретроспективно.

### *МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»*

Поправка разъясняет, что развитость рынка высококачественных корпоративных облигаций оценивается на основании валюты, в которой облигация деноминирована, а не страны, в которой облигация выпущена. При отсутствии развитого рынка высококачественных корпоративных облигаций, деноминированных в определенной валюте, необходимо использовать ставки по государственным облигациям. Данная поправка применяется перспективно.

### *МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»*

Поправка разъясняет, что информация за промежуточный период должна быть раскрыта либо в промежуточной финансовой отчетности, либо в другом месте промежуточного финансового отчета (например, в комментариях руководства или в отчете об оценке рисков) с указанием соответствующих перекрестных ссылок в промежуточной финансовой отчетности. Прочая информация в промежуточном финансовом отчете должна быть доступна для пользователей на тех же условиях и в те же сроки, что и промежуточная финансовая отчетность. Данная поправка применяется ретроспективно.

Поправки не влияют на финансовую отчетность Общества.

### ***Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации»***

Поправки к МСФО (IAS) 1 скорее разъясняют, а не значительно изменяют, существующие требования МСФО (IAS) 1. Поправки разъясняют следующее:

- требования к существенности МСФО (IAS) 1;
- отдельные статьи в отчете(ах) о прибыли или убытке и ПСД и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы;
- у организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности;
- доля ПСД ассоциированных организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегировано в рамках одной статьи и классифицироваться в качестве статей, которые будут или не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка.

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете(ах) о прибыли или убытке и ПСД. Данные поправки не влияют на финансовую отчетность Общества.

## 2 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

### **Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 «Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации»**

Поправки рассматривают вопросы, которые возникли при применении исключения в отношении инвестиционных организаций согласно МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что исключение из требования о представлении консолидированной финансовой отчетности применяется и к материнской организации, которая является дочерней организацией инвестиционной организации, если инвестиционная организация оценивает все свои дочерние организации по справедливой стоимости.

Кроме этого, поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что консолидации подлежит только такая дочерняя организация инвестиционной организации, которая сама не является инвестиционной организацией и оказывает инвестиционной организации вспомогательные услуги. Все прочие дочерние организации инвестиционной организации оцениваются по справедливой стоимости. Поправки к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» позволяют инвестору при применении метода долевого участия сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную его ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимся инвестиционной организацией, к своим собственным долям участия в дочерних организациях.

Эти поправки применяются ретроспективно и не влияют на финансовую отчетность Общества, поскольку Общество не составляет консолидированную отчетность.

## 3 ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	Эффективная ставка процента	Дата погашения	31.12.2016	тыс. руб. 31.12.2015
<b>Некотируемые еврооблигации</b>				
BELYRIAN HOLDINGS LIMITED (ISIN CY0146110214)	3,35%+6 мес. LIBOR	31.12.2025	6 065 690	7 288 270
BELYRIAN HOLDINGS LIMITED (ISIN CY0146550211)	3,35%+6 мес. LIBOR	16.05.2026	12 247 921	-
BELYRIAN HOLDINGS LIMITED (ISIN CY0146110215)	3,35%+6 мес. LIBOR	10.06.2026	9 154 215	-
			<b>27 467 826</b>	<b>7 288 270</b>
<b>Котируемые еврооблигации</b>				
Вымпелком (VimpelCom Holdings BV)	9,00%	13.02.2018	1 013 425	-
			<b>1 013 425</b>	<b>-</b>
			<b>28 481 251</b>	<b>7 288 270</b>
Внеоборотные			14 992 141	7 288 270
Оборотные			13 489 110	-

Долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости, которая также отражает кредитный риск, связанный с данными ценными бумагами. Все долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, являются непросроченными и необесцененными.

Основным фактором, который Общество принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении долговых ценных бумаг, является их просроченный статус. Долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости, которая также отражает их кредитный риск.

Еврооблигации Вымпелком номинированы в российских рублях. Еврооблигации Вымпелком не имеют обеспечения.

### 3 ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ (продолжение)

Еврооблигации, эмитированные компанией Belyrian Holdings Limited (Кипр), выпущены на Кипрской фондовой бирже, номинированы в долларах США. В качестве обеспечения выполнения обязательств по выплате номинальной стоимости и совокупного дохода по облигациям Belyrian Holdings Limited Обществом получены в залог акции ПАО «Нефтегазовая компания «РуссНефть»:

- акции именные обыкновенные в количестве 9 238 976 шт. номиналом 0,5 руб., залоговая стоимость 55 807 222 долларов США;
- акции именные привилегированные кумулятивные в количестве 25 659 693 шт. номиналом 0,5 руб., залоговая стоимость 106 942 031 долларов США.

Еврооблигации компании BELYRIAN HOLDINGS LIMITED (все облигации ISIN CY0146550211 и частично облигации ISIN CY0146110215) 30.12.2016 предъявлены к досрочному погашению и Обществом получены денежные средства в счет их погашения в сумме 13 776 000 тыс. руб. (Примечание 12), которые направлены на приобретение еврооблигаций компании BELYRIAN HOLDINGS LIMITED ISIN (CY0146550211) (Примечание 6). Объем полученного обеспечения при этом не изменился. По состоянию на 31.12.2016 указанные облигации компании BELYRIAN HOLDINGS LIMITED, предъявленные к досрочному погашению, не списаны с лицевого счета Общества и отражены в составе краткосрочных финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Указанные еврооблигации фактически списаны с лицевого счета Общества 27.03.2017. Если бы указанные еврооблигации были списаны с лицевого счета Общества на 31.12.2016, Общество признало бы доход в размере 286 890 тыс. руб.

### 4 ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

	Эффективная ставка процента	Дата погашения	31.12.2016	31.12.2015	тыс. руб.
Займы выданные					
ООО «Диджитал Инвест»	14%	31.12.2018	4 835 492		-
Foaliri Trading Limited	4,46%	30.06.2017	1 279 849		-
ООО «Альпинвест Холдинг»	14,5-15%	31.12.2017	585 048	810 122	
Bluesign Investments Limited	14,50%	31.12.2017	479 790		
ООО «БестЛайн»	12-14%	31.12.2017	100 684	95 476	
ООО «Агентство по развитию социальных услуг»	14,5-15%	31.12.2017	74 742	65 267	
ООО «БестЛайн»	12-14%	31.12.2019	55 633		-
ООО «Инвест-Проект»	14%	29.02.2018	40 315		-
ООО «Агентство по развитию социальных услуг»	14%	26.02.2018	27 955		-
ООО «Инвест-Проект»	14,5-15%	31.12.2016	-	648 861	
ООО «Гамма Капитал»	14,50%	09.12.2016	-	419 470	
Блинова Е.П.	20%	31.12.2017	-	7 344	
Заем выданный по договору «обратного РЕПО»	9,5%	открытая дата	65 125		-
			7 544 633	2 046 541	
Внеоборотные			4 959 395	11 771	
Оборотные			2 585 239	2 034 770	

Выданные займы отражены в оценке по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Резерв под обесценение займов выданных не создавался в связи с отсутствием признаков обесценения. Все выданные займы, за исключением сделок «обратного РЕПО» являются необеспеченными. Общество не требует предоставления обеспечения по выданным займам, снижающего кредитный риск.

По состоянию на 31 декабря 2016 года справедливая стоимость ценных бумаг, являющихся обеспечением по сделкам «обратного РЕПО», составляет 51 859 тыс. руб.

На 31.12.2016 ООО «Диджитал Инвест» и Foaliri Trading Limited являются связанными сторонами Общества (Примечание 18).

## 5 ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	Эффективная ставка процента	Дата погашения	31.12.2016	тыс. руб. 31.12.2015
<b>Биржевые облигации</b>				
АО «Россельхозбанк» (RSHB Capital)	11,75%	17.03.2016	-	1 107 793
АО «ГазПромБанк» (GPB Eurobond Finance PLC)	10,67%	25.07.2016	-	822 365
АО «Альфа-Банк» (Alfa Bond Issuance PLC)	11,10%	26.04.2016	-	333 567
			-	<b>2 263 725</b>
<b>Векселя</b>				
ООО «Регион Девелопмент»	4,97%	2015	-	313 629
			-	<b>313 629</b>
Внеоборотные			-	-
Оборотные			-	<b>2 577 355</b>

Все инвестиции, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости. Резерв под обесценение не создавался, в связи с отсутствием признаков обесценения.

## 6 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	тыс. руб.	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>Финансовые активы</b>		
Авансы, направленные на покупку финансовых активов	13 776 000	-
Прочая дебиторская задолженность	11 836	567
	<b>13 787 836</b>	<b>567</b>
<b>Нефинансовые активы</b>		
Налоги, отличные от налога на прибыль	341	32
Авансы, выданные на работы, услуги	1 986	627
	<b>2 327</b>	<b>659</b>
	<b>13 790 163</b>	<b>1 226</b>

Вся дебиторская задолженность является краткосрочной, непросроченной и не имеет обеспечения. Резерв под обесценение дебиторской задолженности не создавался в связи с отсутствием признаков обесценения.

В составе авансов, выданных на покупку финансовых активов, по состоянию на 31.12.2016 отражены средства в сумме 13 776 000 тыс. руб., направленные в адрес РИПОНТ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД (Кипр) в счет оплаты сделки по приобретению еврооблигаций BELYRIAN HOLDINGS LIMITED (ISIN CY0146550211) сроком погашения 16.05.2026. На 31.12.2016 сделка не была завершена. Указанные еврооблигации поступили на лицевой счет Общества 20.04.2017.

**7 ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ПЕРЕОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК**

			тыс. руб.	
	Эффективная ставка процента	Дата погашения	31.12.2016	31.12.2015
<b>Не обремененные залогом</b>				
<b>Корпоративные еврооблигации</b>				
АО «Россельхозбанк» (RSHB Capital)	7,875%	2018	252 535	-
АО «Россельхозбанк» (RSHB Capital)	8,63%	2017	1 364 353	560 235
ПАО «Новатэк» (Novatek Finance Ltd)	7,75%	2017	819 769	79 274
АО «ГазПромБанк» (GPB Eurobond Finance PLC)	7,88%	2016	-	289 250
			<b>2 436 657</b>	<b>928 759</b>
<b>Облигации российских компаний</b>				
ООО «Диджитал Инвест»	13,75%	2021	199 289	-
<b>Облигации иностранных государств</b>				
Казначейство США	1,625%	2020	1 393 500	3 852 621
<b>Производные финансовые инструменты</b>				
Валютные форварды			573 960	77 350
			<b>573 960</b>	<b>77 350</b>
<b>Всего финансовых активов, не обремененных залогом</b>			<b>4 603 406</b>	<b>4 858 730</b>
<b><u>Обремененные залогом по сделкам РЕПО и предоставленные в заем</u></b>				
<b>Облигации российских компаний</b>				
ООО «Диджитал Инвест»	13,50%	2020	9 493 828	-
ООО «Диджитал Инвест»	13,75%	2021	46 089 552	-
<b>Всего финансовых активов, обремененных залогом</b>			<b>55 583 379</b>	<b>-</b>
			<b>60 186 785</b>	<b>4 858 730</b>

По состоянию на 31.12.2016, финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не являются просроченными или обесцененными.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по справедливой стоимости, которая также отражает их кредитный риск. Так как биржевые акции и облигации, относящиеся к этой категории, отражаются по справедливой стоимости, определенной на основе наблюдаемых рыночных данных, Общество не анализирует и не отслеживает признаки обесценения. Долговые ценные бумаги не имеют обеспечения.

Еврооблигации представляют собой ценные бумаги, выпущенные юридическими лицами, зарегистрированными в европейских странах, для финансирования крупных российских компаний и банков, номинированы в российских рублях. Облигации иностранных государств представляют собой процентные ценные бумаги, выраженные в долларах США, выпущенные правительством США. Облигации российских компаний представляют собой котируемые облигации ООО «Диджитал Инвест». На 31.12.2016 ООО «Диджитал Инвест» является связанной стороной Общества (см. Примечание 18).

Информация о производных финансовых инструментах представлена в Примечании 8.

## 8 ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Общество проводит операции с валютными производными финансовыми инструментами, которые включают в себя форвардные контракты и сделки «своп». Все валютные производные финансовые инструменты номинированы в долларах США и заключены с АО «РОСТ БАНК».

Производные финансовые инструменты в основном обращаются на внебиржевом рынке среди профессиональных участников на стандартных или специальных условиях.

Общество оценивает стоимость производных финансовых инструментов, используя форвардные курсы. Изменения этих оценок может повлиять на стоимость. Например, в случае увеличения оценочных курсов на 1%, совокупная положительная стоимость производных финансовых инструментов по состоянию на 31.12.2016 будет на 4 217 тыс. руб. больше.

Производные финансовые инструменты (ПФИ), которые имеют потенциально выгодные условия и отражены как активы, включены в категорию финансовых активов, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (Примечание 7), а ПФИ, которые имеют потенциально невыгодные условия и отражены как обязательства, – в категорию финансовых обязательств, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

В таблице ниже представлена информация о номинальной (условной или договорной) сумме и о справедливой стоимости имеющихся в распоряжении производных финансовых инструментов. В таблицу включены договоры с датой расчетов после 31 декабря 2016 и 2015 годов, соответственно. Суммы по данным договорам показаны развернуто – до взаимозачета позиций по каждому контрагенту.

	31.12.2016			31.12.2015			тыс. руб.
	Условная (договорная) сумма (сумма валютирования)	Справедливая стоимость		Условная (договорная) сумма (сумма валютирования)	Справедливая стоимость		
		Активы	Обязательства		Активы	Обязательства	
Форвардные сделки по купле-продаже иностранной валюты	4 135 920	573 960	-	4 032 145	77 350	-	
Валютно-процентные свопы	634 444	-	(15 134)	-	-	-	
<b>Итого</b>	<b>4 770 364</b>	<b>573 960</b>	<b>(15 134)</b>	<b>4 032 145</b>	<b>77 350</b>	<b>-</b>	

Условные суммы определенных видов финансовых инструментов могут служить основой для их сравнения с инструментами, признанными в отчете о финансовом положении, но не обязательно отражают будущие потоки денежных средств или текущую справедливую стоимость инструментов. Поэтому условные суммы таких инструментов не отражают подверженность кредитному или ценовому рискам. Производные финансовые инструменты отражаются как активы (при положительной справедливой стоимости) или как обязательства (при отрицательной справедливой стоимости) в результате изменений рыночных котировок в соответствии с их условиями. Совокупная договорная или условная сумма имеющихся в распоряжении производных финансовых инструментов, а также совокупная справедливая стоимость производных финансовых активов и обязательств могут значительно изменяться с течением времени.



## 9 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31.12.2016	тыс. руб. 31.12.2015
Банковские счета в рублях	56 480	30 120
Банковские счета в валюте	2 868	10 878
Депозиты в рублях	413 000	22 737
Депозиты в валюте	400 768	-
	<b>873 116</b>	<b>63 734</b>

## 10 УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2016 года уставный капитал Общества составляет 20 000 тыс. руб. (на 31.12.2015: 20 000 тыс. руб.).

Уставный капитал Общества полностью оплачен.

По состоянию на 31 декабря 2016 года участниками Общества являлись:

	Доля участия в уставном капитале Общества
Foaliri Trading Limited (Кипр)	99,9%
Скрылев Р.Д.	0,1%
	<b>100%</b>

Конечными бенефициаром Общества по состоянию на 31.12.2016 является Шишханов Микаил Османович опосредованно через компанию Foaliri Trading Limited.

По состоянию на 31 декабря 2015 года участниками Общества являлись:

	Доля участия в уставном капитале Общества
Скрылев Р.Д.	99%
Блинова Е.П.	1%
	<b>100%</b>

Дивиденды в 2016 и в 2015 годах не начислялись и не выплачивались.

## 11 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

			тыс. руб.	
	Эффективная ставка купона (процента)	Срок обращения	31.12.2016	31.12.2015
Облигационный заем серии 01 (1 выпуск)	10,50%	12.09.2019	2 998 527	2 997 979
Облигационный заем серии БО-01 (2 выпуск)	12,95%	19.07.2022	4 997 492	4 996 457
Облигационный заем серии БО-02 (3 выпуск)	13,00%	12.01.2021	9 997 293	-
Облигационный заем серии БО-03 (4 выпуск)	12,50%	15.04.2021	9 997 293	-
Облигационный заем серии БО-04 (5 выпуск)	12,50%	19.04.2021	9 997 293	-
Облигационный заем серии БО-05 (6 выпуск)	12,50%	20.04.2021	9 997 294	-
Облигационный заем серии БО-06 (7 выпуск)	12,50%	04.05.2021	9 997 016	-
АО «РОСТ БАНК»	13,75%	22.02.2016		7 288 270
Собственные векселя		не ранее 20.02.2015	15 596	339 868
Займы, обеспеченные сделками РЕПО	13,5-14,5%	2017	39 449 014	-
Проценты по займам			2 545 847	384 480
			<b>99 992 666</b>	<b>16 007 054</b>
Долгосрочные кредиты и займы			2 998 527	2 997 979
Краткосрочные кредиты и займы			96 994 139	13 009 075

Начиная с 2014 года, Общество выпускает в обращение процентные неконвертируемые облигации.

**Первый выпуск.** 18 сентября 2014 года был размещен **первый выпуск** облигаций (ГРН 4-01-36446-R) серии 01 в количестве 3 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая общей номинальной стоимостью 3 000 000 000 рублей со сроком погашения в 1 820-й день с даты начала размещения облигаций. Процентная ставка постоянная, составляет 10,5%. Облигации не предусматривают возможность досрочного предъявления к погашению.

В обеспечение исполнения обязательств по выплате номинальной стоимости собственных облигаций первого выпуска и совокупного дохода по ним, Обществом заключен договор залога, предметом которого является имущество на сумму около 3 100 000 тыс. руб.

**Второй выпуск.** 28-30 июля 2015 года был размещен **второй выпуск** облигаций (ГРН 4B02-01-36446-R) серии БО-01 в количестве 5 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая общей номинальной стоимостью 5 000 000 000 рублей со сроком погашения в 2 548-й день с даты начала размещения облигаций.

**Третий выпуск.** 19 января 2016 года был размещен **третий выпуск** облигаций (ГРН 4B02-02-36446-R) серии БО-02 в количестве 10 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая общей номинальной стоимостью 10 000 000 000 рублей со сроком погашения в 1820-й день с даты начала размещения облигаций.

**Четвертый выпуск.** 21-22 апреля 2016 года был размещен **четвертый выпуск** облигаций (ГРН 4B02-03-36446-R) серии БО-03 в количестве 10 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая общей номинальной стоимостью 10 000 000 000 рублей со сроком погашения в 1820-й день с даты начала размещения облигаций.

## 11 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (продолжение)

**Пятый выпуск.** 25 апреля 2016 года был размещен **пятый выпуск** облигаций (ГРН 4B02-04-36446-R) серии БО-04 в количестве 10 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая общей номинальной стоимостью 10 000 000 000 рублей со сроком погашения в 1820-й день с даты начала размещения облигаций.

**Шестой выпуск.** 26 апреля 2016 года был размещен **шестой выпуск** облигаций (ГРН 4B02-05-36446-R) серии БО-05 в количестве 10 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая общей номинальной стоимостью 10 000 000 000 рублей со сроком погашения в 1820-й день с даты начала размещения облигаций.

**Седьмой выпуск.** 10 мая 2016 года был размещен **седьмой выпуск** облигаций (ГРН 4B02-06-36446-R) серии БО-06 в количестве 10 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая общей номинальной стоимостью 10 000 000 000 рублей со сроком погашения в 1820-й день с даты начала размещения облигаций.

Облигационные займы второго, третьего, четвертого, пятого, шестого, седьмого выпусков имеют переменную процентную ставку по купону и являются краткосрочным, поскольку облигации могут быть предъявлены к досрочному погашению по требованию их владельцев.

Все облигационные займы отражены по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Все облигационные займы номинированы в рублях.

По состоянию на 31.12.2016 по займам, обеспеченным сделками РЕПО, Общество передало в залог облигации ООО «Диджитал Инвест» справедливой стоимостью 55 583 379 тыс. руб.

Собственный вексель Общества номиналом 339 868 тыс. руб. частично оплачен, остаток задолженности на 31.12.2016 составляет 15 596 тыс. руб. Проценты по векселю не начисляются с февраля 2015 года.

## 12 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31.12.2016	тыс. руб. 31.12.2015
<b>Финансовые обязательства</b>		
Торговая кредиторская задолженность	3 448 803	806 836
Авансы, полученные в счет погашения финансовых активов	13 776 000	-
Прочая кредиторская задолженность	4 058	5 987
	<b>17 228 861</b>	<b>812 823</b>
<b>Нефинансовые обязательства</b>		
Задолженность перед персоналом	770	796
Оценочные обязательства	460	280
Задолженность по налогам и сборам	39	-
	<b>1 269</b>	<b>1 076</b>
	<b>17 230 130</b>	<b>813 899</b>

Кредиторская задолженность и оценочные обязательства являются краткосрочными.

**13 ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ / (РАСХОДЫ) ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ, ПЕРЕОЦЕНИВАЕМЫМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК**

	тыс. руб.	
	2016	2015
Торговые операции	(71 329)	(274)
Производные финансовые инструменты	487 500	77 350
Нереализованная переоценка	(287 211)	302 765
	<b>128 961</b>	<b>379 840</b>

**14 ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ / (РАСХОДЫ) ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ**

	тыс. руб.	
	2016	2015
Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой	104 063	(169 673)
Переоценка финансовых активов и обязательств и производных финансовых инструментов в иностранной валюте	(4 030 449)	(84 873)
	<b>(3 926 386)</b>	<b>(254 545)</b>

**15 АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ**

	тыс. руб.	
	2016	2015
Профессиональные услуги	36 473	3 965
Заработная плата и страховые взносы	8 575	7 809
Хранение ценных бумаг	1 846	461
Брокерское обслуживание	1 524	1 376
Аренда помещений	1 022	1 022
Услуги банка	722	279
Прочие операционные расходы	1 364	500
	<b>51 525</b>	<b>15 412</b>

**16 ДОХОДЫ / (РАСХОДЫ) ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ**

Расходы по налогу на прибыль включают в себя следующие компоненты:

	тыс. руб.	
	2016	2015
Текущие расходы по налогу на прибыль	-	-
<b>Отложенный налог на прибыль:</b>		
Относящийся к возникновению и уменьшению временных разниц	1 276 743	(298)
<b>Доход / (расход) по налогу на прибыль</b>	<b>1 276 743</b>	<b>(298)</b>

Ниже представлена сверка дохода по налогу на прибыль и бухгалтерской прибыли.

# 16 ДОХОДЫ / (РАСХОДЫ) ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ (продолжение)

	тыс. руб.	
	2016	2015
Прибыль/(убыток) до налогообложения по ставке 20%	(6 394 117)	1 491
По официальной ставке налога на прибыль 20%	1 278 823	(298)
Расходы, не уменьшающие налоговую базу	(4)	-
<b>Итого доход / (расход) по налогу на прибыль</b>	<b>1 278 819</b>	<b>(298)</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>		
Прочий совокупный доход	10 383	
По официальной ставке налога на прибыль 20%	(2 077)	
<b>Расход по налогу на прибыль, включенный в прочий совокупный доход</b>	<b>(2 077)</b>	

# 17 ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ/(ОБЯЗАТЕЛЬСТВА)

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

	тыс. руб.		
	На 31.12.2015	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(2 345)	(68 140)	(70 485)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	(52 274)	505 458	(2 077)
Инвестиции, удерживаемые до погашения	(78 076)	78 076	-
Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	638	-
Кредиторская задолженность	123	6	-
Налоговый убыток	139 128	762 780	-
	<b>6 556</b>	<b>1 278 819</b>	<b>(2 077)</b>
			<b>1 283 299</b>

# 18 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны на 31.12.2016	Характер отношений
Тарасенко В.А.	Генеральный директор с 29.12.2016
Рассамакин А.В.	Член Совета директоров
Эдилова С.Г.	Член Совета директоров
Foaliri Trading Limited	Участник Общества, доля в уставном капитале Общества составляет 99,9 %
Скрылев Р.Д.	Участник Общества, доля в уставном капитале Общества составляет 0,1 %, член Совета директоров
Шишханов М.О.	Бенефициарный владелец Общества опосредованно через компанию Foaliri Trading Limited

## 18 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

Полный перечень юридических лиц, являющихся связанными сторонами, раскрыт на сайте Центра раскрытия корпоративной информации по адресу <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=34570> и на официальном сайте Общества по адресу <http://invest-reg.ru>.

### Связанные стороны на 31.12.2015

Скрылев Р.Д.

Эдилова С.Г.

Блинова Е.П.

Мержуев Т.Ш.

### Характер отношений

Участник Общества, председатель Совета директоров

Член Совета директоров

Участник Общества, доля участия в уставном капитале 1%

Член Совета директоров, Генеральный директор с  
05.06.2015 по 28.01.2016

В 2016 году были проведены следующие операции со связанными сторонами:

- Обществу с ограниченной ответственностью «Диджитал Инвест» предоставлены процентные займы на сумму 7 455 тыс. руб., возвращено 2 955 тыс. руб. На 31.12.2016 остаток непогашенной задолженности 4 500 тыс. руб., задолженность по процентам 335 492 тыс. руб., срок возврата не позднее 31.12.2018, ставка 14% годовых.
- Обществу был предоставлен заем Обществом с ограниченной ответственностью «Диджитал Инвест» в сумме 5 300 000 тыс. руб., ставка 14%. На 31.12.2016 сумма основного долга погашена, задолженность по начисленным процентам составляет 9 123 тыс. руб.
- Обществом были осуществлены сделки РЕПО с ценными бумагами Общества с ограниченной ответственностью «Диджитал Инвест», по которым было привлечено финансирование на общую сумму 148 352 877 тыс. руб., погашено 108 903 863 тыс. руб. На 31.12.2016 задолженность Общества по сделкам РЕПО составляет 39 449 014 тыс. руб. Сумма начисленных процентов составляет 3 995 069 тыс. руб., из них оплачено 3 309 215 тыс. руб., задолженность составляет 685 584 тыс. руб.
- Обществом были приобретены облигации Общества с ограниченной ответственностью «Диджитал Инвест» на общую сумму 57 880 704 тыс. руб., на 31.12.2016 Общество имеет на балансе облигации ООО «Диджитал Инвест» на общую сумму 54 282 543 тыс. руб.
- Обществом выдан процентный валютный заем компании Foaliri Trading Limited на сумму 1 351 518 тыс. руб. (21 000 тыс. долларов США), срок возврата займа не позднее 30.06.2017, процентная ставка 4,46 % годовых. На 31.12.2016 задолженность по займу составляет 1 273 795 тыс. руб., задолженность по процентам составляет 6 054 тыс. руб.
- Обществом получен кредит от Акционерного общества «РОСТ БАНК» на сумму около 13 301 920 тыс. руб. (200 000 тыс. долларов США), ставка 8,5% , по состоянию на 31.12.2016 данный кредит погашен.
- Обществом были реализованы ценные бумаги ООО «Диджитал Инвест» Акционерному обществу «РОСТ БАНК» на общую сумму 2 577 263 тыс. руб. На 31.12.2016 задолженность отсутствует.
- Обществом были приобретены ценные бумаги ООО «Диджитал Инвест» у Акционерного Общества «РОСТ БАНК» на общую сумму 58 382 297 тыс. руб. На 31.12.2016 задолженность отсутствует.
- Обществом были размещены денежные средства на депозитные счета в ПАО «БИНБАНК» в размере 78 059 406 тыс. руб., из них погашено 77 266 238 тыс. руб. На 31.12.2016 остаток денежных средств на депозитных счетах составил 813 768 тыс. руб., средняя процентная ставка по рублевым депозитам 9,5%.

## **18 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)**

В 2015 году Обществом осуществлялись следующие операции со связанными сторонами:

- Увеличен уставный капитал на сумму 10 000 тыс. руб., которая была оплачена денежными средствами участниками Общества Скрылевым Р.Д. (9 900 тыс. руб.) и Блиновой Е.П. (100 тыс. руб.).
- Участник Скрылев Р.Д. предоставил Обществу заем по ставке 26,5% годовых в сумме 78 500 тыс. руб., который был возвращен в 2015 году. непогашенных расчетов по займу нет.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала Общества за 2016 год составляет 5 779 тыс. руб. (2015 год: 5 571 тыс. руб.).

## **19 ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ**

### **Условия ведения деятельности Общества**

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной систем, которые отвечали бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода реформ в указанных областях, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижению темпов экономического роста в других странах мира. Мировой финансовый кризис привел к неопределенности относительно будущего экономического роста, доступности финансирования и стоимости капитала, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение и финансовые результаты Общества. В 2015 - 2016 годах США, страны Европейского союза и ряд других стран продлили санкции в отношении некоторых секторов российской экономики, компаний и физических лиц. Эти санкции не относятся напрямую к деятельности Общества, но могут оказать косвенный эффект на финансовое положение и результаты деятельности Общества.

Руководство Общества считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Общества в данных условиях. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Общества. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.

### **Налогообложение**

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

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

## **19 ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ (продолжение)**

По мнению руководства Общества, по состоянию на 31 декабря 2016 года соответствующие положения законодательства были интерпретированы корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Общество в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой. В российском законодательстве некоторые вопросы прописаны недостаточно четко. Периодически Общество интерпретирует эти вопросы таким образом, чтобы это позволило снизить общее налоговое бремя Общества. Как отмечено выше, подобная налоговая позиция может стать предметом пристального внимания налоговых органов, на что указывают последние события, произошедшие в административной и судебной практике. Не представляется возможным оценить, каким образом несогласие налоговых органов с выбранной налоговой позицией может повлиять на финансовое положение и/или деятельность Общества в целом, однако такое влияние может оказаться существенным.

### **Охрана окружающей среды**

Деятельность Общества не подвержена контролю и регулированию со стороны федеральных, региональных и местных органов власти в области охраны окружающей среды.

### **Договорные и условные обязательства**

Имущество Общества общей балансовой стоимостью 55 586 479 тыс. руб. передано в залог (см. Примечания 7, 11).

Общество не является истцом или ответчиком по судебным разбирательствам.

## **20 ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ**

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

Общество не представляет информацию по сегментам в связи с осуществлением деятельности в одном сегменте, который соответствует основному виду деятельности Общества. Деятельность Общества осуществляется в Российской Федерации и сосредоточена в городе Москва. Общество не выделяет географических сегментов.

Вся выручка и доходы Общества являются доходами от внешних клиентов.

Общество имеет контрагентов, сумма дохода каждого из которых превышает 10% от общей суммы дохода. Данными контрагентами являются:

- ООО «Диджитал Инвест» - процентный доход составляет в 2016 году 5 681 718 тыс. руб. (2015 год - 0 тыс. руб.);
- BELYRIAN HOLDINGS LIMITED (Кипр) - процентный доход составляет в 2016 году 786 862 тыс. руб. (2015 год - 0 тыс. руб.).



## 21 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

### Система управления финансовыми рисками

В состав основных финансовых активов Общества входят еврооблигации («евробонды»), необеспеченные некотируемые облигации иностранных компаний, облигации иностранных государств, облигации российской компании, а также займы. Основными финансовыми обязательствами, используемыми для привлечения средств для финансирования хозяйственной деятельности Общества, являются собственные облигационные займы, а также займы обеспеченные залогом ценных бумаг по сделкам РЕПО. Общество имеет торговую и прочую дебиторскую и кредиторскую задолженность, денежные средства и их эквиваленты, возникающие непосредственно в результате хозяйственной деятельности Общества. Общество имеет также валютные форвардные контракты и сделки своп, являющиеся сделками с производными инструментами.

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

Общество подвержено рыночному и кредитному рискам, а также риску ликвидности.

### Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменения рыночных цен. Рыночные цены включают в себя три типа риска: процентный риск (риск изменения процентных ставок), валютный риск и прочие ценовые риски.

Задачей управления рыночным риском является контроль за рыночным риском и оптимизации финансовых результатов от его влияния.

#### *1. Процентный риск*

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

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

Риск изменения рыночных процентных ставок относится, прежде всего, к внеоборотным финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, и долгосрочным займам, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые ценные бумаги, включая выпущенные облигации с фиксированной процентной ставкой), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые ценные бумаги с переменной процентной ставкой).

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

## 21 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

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

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

	31.12.2016	тыс. руб. 31.12.2015
<b>Инструменты с фиксированной ставкой процента</b>		
Финансовые активы	13 201 984	9 428 012
Финансовые обязательства	(43 250 484)	(11 010 597)
	<b>(30 048 499)</b>	<b>(1 491 955)</b>
<b>Инструменты с переменной ставкой процента</b>		
Финансовые активы	83 250 493	7 288 270
Финансовые обязательства	(56 742 182)	(5 087 087)
	<b>26 508 311</b>	<b>2 201 183</b>

Все прочие финансовые инструменты являются беспроцентными

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

	тыс. руб. Прибыль/(убыток) до налогообложения
	31.12.2016 31.12.2015
Инструменты с переменной процентной ставкой	265 083 22 012

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

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

## 2. Валютный риск

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

Общество не имеет формальных механизмов для смягчения валютных рисков операций Общества. Балансовая стоимость денежных активов и обязательств Общества, номинированных в иностранной валюте (доллары США), по состоянию на отчетную дату представлена в таблице.

## 21 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

	Активы		Обязательства	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	27 467 826	7 288 270	-	-
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 967 461	3 852 621	-	-
Займы выданные	1 279 849	-	-	-
Дебиторская задолженность	7 339	-	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	403 636	10 878	-	-
Кредиты и займы	-	-	-	(7 288 426)
Кредиторская задолженность	-	-	(127)	-
	<b>31 126 110</b>	<b>11 151 769</b>	<b>(127)</b>	<b>(7 288 426)</b>

10-процентное укрепление курса рубля по отношению к доллару США увеличило бы величину прибыли за период на нижеуказанные суммы. Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности процентные ставки, остаются неизменными.

	Прибыль/(убыток) до налогообложения	
	31.12.2016	31.12.2015
доллары США	(2 997 806)	(370 864)

10-процентное ослабление курса рубля по отношению к доллару США привело бы к такому же по величине изменению прибыли с противоположным знаком.

### 3. Ценовой риск

Общество не подвержено риску колебания цен долевых ценных бумаг в связи с отсутствием у него котируемых долевых финансовых активов, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи. У Общества отсутствуют формальные процедуры управления ценовым риском.

### Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Общество понесет финансовые убытки вследствие невыполнения контрагентами своих обязательств по финансовым инструментам. Общество подвержено кредитному риску, связанному с операционной деятельностью, преимущественно в связи с размещением денежных средств в облигации и с займами выданными.

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

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

Общество преимущественно размещает денежные средства в еврооблигации, призванные кредитовать крупные российские компании. Общество не требует обеспечения по финансовым активам, кроме обеспечения по еврооблигациям, эмитированным компанией Belyrian Holdings Limited (Кипр) (Примечание 3).

## 21 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Максимальная подверженность кредитному риску, как правило, соответствует балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении и сумме непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Максимальный уровень кредитного риска в отношении финансовых активов представлен ниже.

	31.12.2016	тыс. руб. 31.12.2015
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	28 481 251	7 288 270
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	60 186 785	4 858 730
Займы выданные	7 544 633	2 046 541
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	2 577 355
Дебиторская задолженность	13 787 836	567
Денежные средства и эквиваленты	873 116	63 734
Прочие активы	-	6 850
<b>Максимальный уровень подверженности кредитному риску</b>	<b>110 873 622</b>	<b>16 842 046</b>

Денежные средства и эквиваленты размещаются в банках и финансовых институтах, имеющих рейтинг от А- до АА+ по данным Национального рейтингового агентства.

К основным факторам, которые учитываются при проверке финансовых активов на обесценение, относятся: наличие просроченных выплат процентов или основного долга, количество дней просрочки, наличие информации о финансовых затруднениях контрагентов, снижение их кредитного рейтинга, нарушение условий договоров. Поскольку Общество не имеет просроченной задолженности, и на основе статистики неплатежей за прошлые годы, резерв под обесценение финансовых активов в течение отчетного периода не создавался.

Ниже представлена концентрация монетарных активов и обязательств Общества по географическому признаку:

	На 31 декабря 2016 года			
	Россия	ОЭСР	Кипр	Итого
<b>Активы</b>				
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5 784 994	-	1 759 639	7 544 633
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1 013 425	-	27 467 826	28 481 251
Займы выданные	13 780 497	-	7 339	13 787 836
Дебиторская задолженность	58 793 285	1 393 500	-	60 186 785
Денежные средства и их эквиваленты	873 116			873 116
	<b>80 245 318</b>	<b>1 393 500</b>	<b>29 234 804</b>	<b>110 873 622</b>
<b>Обязательства</b>				
Кредиты и займы	(99 992 666)			(99 992 666)
Задолженность по производным финансовым инструментам	(15 134)			(15 134)
Кредиторская задолженность и резервы	(17 228 734)	(127)		(17 228 861)
	<b>(117 236 534)</b>	<b>(127)</b>	<b>-</b>	<b>(117 236 661)</b>
<b>Нетто-позиция по активам и обязательствам</b>	<b>(36 991 216)</b>	<b>1 393 374</b>	<b>29 234 804</b>	<b>(6 363 039)</b>

**21 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)**

	На 31 декабря 2015 года			тыс. руб.
	Россия	ОЭСР	Кипр	Итого
<b>Активы</b>				
Инвестиции, удерживаемые до погашения	2 577 355	-	-	2 577 355
Займы выданные	2 046 541	-	-	2 046 541
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	7 288 270	7 288 270
Дебиторская задолженность	567	-	-	567
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 006 109	3 852 621	-	4 858 730
Денежные средства и их эквиваленты	63 734	-	-	63 734
Прочие активы	6 850	-	-	6 850
	<b>5 701 156</b>	<b>3 852 621</b>	<b>7 288 270</b>	<b>16 842 046</b>
<b>Обязательства</b>				
Кредиты и займы	(16 007 054)	-	-	(16 007 054)
Кредиторская задолженность и резервы	(812 823)	-	-	(812 823)
	<b>(16 819 877)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(16 819 877)</b>
<b>Нетто-позиция по активам и обязательствам</b>	<b>(11 118 721)</b>	<b>3 852 621</b>	<b>7 288 270</b>	<b>22 169</b>

**Риск ликвидности**

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

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

**21 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)**

	Балансовая стоимость	Суммы по договору	3 месяца и меньше	3-12 месяцев	1-3 лет	3-5 лет	тыс. руб. Свыше 5 лет
<b>На 31 декабря 2016 года</b>							
Кредиты и займы	99 992 666	131 876 458	41 915 424	6 114 541	7 242 603	70 958 164	5 645 726
Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15 134	634 444	634 444	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	17 228 861	17 228 861	17 228 861	-	-	-	-
	<b>117 236 661</b>	<b>149 739 763</b>	<b>59 778 729</b>	<b>6 114 541</b>	<b>7 242 603</b>	<b>70 958 164</b>	<b>5 645 726</b>
<b>На 31 декабря 2015 года</b>							
Кредиты и займы	16 007 054	21 726 457	8 170 386	499 889	999 777	5 685 171	6 371 233
Кредиторская задолженность	812 823	812 823	7 063	805 760	-	-	-
	<b>16 820 953</b>	<b>22 540 356</b>	<b>8 177 449</b>	<b>1 306 725</b>	<b>999 777</b>	<b>5 685 171</b>	<b>6 371 233</b>

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

В таблице ниже представлен анализ сумм финансовых активов и обязательств (в разрезе ожидаемых сроков погашения или реализации), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года.

**21 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)**

						тыс. руб.
<b>Активы</b>	<b>3 месяца и меньше</b>	<b>От 3 до 12 месяцев</b>	<b>От 1 до 2 года</b>	<b>От 2 до 5 лет</b>	<b>Свыше 5 лет</b>	<b>Итого</b>
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	-	-	-
Займы выданные	65 125	2 520 113	4 903 762	55 633	-	7 544 633
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	14 992 141	-	1 013 425	-	12 475 685	28 481 251
Дебиторская задолженность	13 787 836	-	-	-	-	13 787 836
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 758 082	-	252 535	57 176 168	-	60 186 785
Денежные средства и их эквиваленты	873 116	-	-	-	-	873 116
	<b>32 476 301</b>	<b>2 520 113</b>	<b>6 169 722</b>	<b>57 231 801</b>	<b>12 475 685</b>	<b>110 873 622</b>
<b>Обязательства</b>						
Кредиты и займы	(41 119 957)	(890 500)	-	(52 984 716)	(4 997 492)	(99 992 666)
Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(15 134)	-	-	-	-	(15 134)
Кредиторская задолженность	(17 228 861)	-	-	-	-	(17 228 861)
	<b>(58 363 952)</b>	<b>(890 500)</b>	<b>-</b>	<b>(52 984 716)</b>	<b>(4 997 492)</b>	<b>(117 236 661)</b>
<b>Чистая позиция ликвидности</b>	<b>(25 887 652)</b>	<b>1 629 613</b>	<b>6 169 722</b>	<b>4 247 085</b>	<b>7 478 192</b>	<b>(6 363 039)</b>
<b>Совокупная позиция ликвидности</b>	<b>(25 887 652)</b>	<b>(24 258 038)</b>	<b>(18 088 316)</b>	<b>(13 841 231)</b>	<b>(6 363 039)</b>	

В таблице ниже представлен анализ сумм финансовых активов и обязательств (в разрезе ожидаемых сроков погашения или реализации), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года.

## 21 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

	тыс. руб.					
Активы	3 месяца и меньше	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 2 года	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Инвестиции, удерживаемые до погашения	1 107 793	1 469 562	-	-	-	2 577 355
Займы выданные	-	2 034 770	11 771	-	-	2 046 541
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	7 288 270	7 288 270
Дебиторская задолженность	567	-	-	-	-	567
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 858 730	-	-	-	-	4 858 730
Денежные средства и их эквиваленты	63 734	-	-	-	-	63 734
Прочие активы	-	6 850	-	-	-	6 850
	<b>6 030 824</b>	<b>3 511 182</b>	<b>11 771</b>	<b>-</b>	<b>7 288 270</b>	<b>16 842 047</b>
<b>Обязательства</b>						
Кредиты и займы	(7 288 270)	(724 348)	-	(2 997 979)	(4 996 457)	(16 007 054)
Кредиторская задолженность	(7 063)	(805 760)	-	-	-	(812 823)
	<b>(7 295 333)</b>	<b>(1 530 108)</b>	<b>-</b>	<b>(2 997 979)</b>	<b>(4 996 457)</b>	<b>(16 819 877)</b>
<b>Чистая позиция ликвидности</b>	<b>(1 264 509)</b>	<b>1 981 074</b>	<b>11 771</b>	<b>(2 997 979)</b>	<b>2 291 813</b>	<b>22 170</b>
<b>Совокупная позиция ликвидности</b>	<b>(1 264 509)</b>	<b>716 565</b>	<b>728 336</b>	<b>(2 269 643)</b>	<b>22 170</b>	

Общество стремится иметь достаточную ликвидность, чтобы выполнить свои текущие и будущие обязательства и привлекать финансирование по разумным рыночным ценам. Общество привлекает долговое финансирование на российском рынке капитала. Кроме того, часть портфеля ценных бумаг Общества высоко ликвидна и может быть использована Обществом для повышения своей ликвидной позиции. Общество имеет резерв ликвидности, в состав которого входят наличные денежные средства, и высококачественные ценные бумаги.

### Управление капиталом

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

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

Руководство предпринимает меры по поддержанию капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Общества. Это достигается посредством управления портфелем ценных бумаг и денежными средствами.

Совокупная позиция ликвидности по состоянию на 31.12.2016 отрицательная. По результатам 2016 года Обществом получен убыток в размере 5 115 297 тыс. руб. На 31.12.2016 обязательства Общества превысили общую сумму его активов на сумму около 5 078 682 тыс. руб. Снижение стоимости чистых активов обусловлено падением курса доллара США на конец отчетного периода, обесценением валютных активов и ростом отрицательных курсовых разниц.



## 21 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

В связи с этим третьи лица могут сделать предварительный вывод о том, что Общество не способно продолжать непрерывно свою деятельность в течение 12 месяцев после отчетной даты. Однако руководство Общества убеждено в способности Общества погашать свои обязательства перед контрагентами в полном объеме в срок. Этот вывод основан на следующих обстоятельствах. Для выравнивания финансового положения руководство предпринимает следующие действия: снижение ставки купона по собственным облигациям, частичная замена долларовых активов с низким уровнем доходности на долларовые активы с более высокой доходностью и на рублевые займы с доходностью, превышающей ставку купона. Кроме того, сохранение платежеспособности Общество обеспечивается гарантиями бенефициарного владельца. В связи с этим руководство Общество не сомневается в устойчивости бизнеса Общества.

### Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Для определения справедливой стоимости использовались следующие методы и допущения.

- Справедливая стоимость котируемых финансовых инструментов (облигаций, включенных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и собственных выпущенных облигаций) определяется на основе котировок цен на отчетную дату.
- Справедливая стоимость некотируемых инструментов, займов выданных и полученных с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости.
- Справедливая стоимость займов выданных и полученных с фиксированной процентной ставкой определяется путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием текущих ставок для задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроками, оставшимися до погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента.
  - **Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости.** На 31 декабря 2016 г. ставки дисконтирования, использованные для расчета справедливой стоимости, варьировались от 1,1% до 9,13% в зависимости от срока погашения и валюты обязательства (на 31 декабря 2015 г. – от 10,2% до 10,9%).
  - **Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости.** На 31 декабря 2016 г. ставки дисконтирования, использованные для расчета справедливой стоимости, варьировались от 11,3% до 12,3% в зависимости от срока погашения и валюты обязательства (на 31 декабря 2015 г. – 13,75%).

Ниже приводится сравнительный анализ балансовой и справедливой стоимости по категориям финансовых инструментов, которые отражаются в финансовой отчетности, с уровнем иерархии источников справедливой стоимости, к которому относится оценка по справедливой стоимости.

**21 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)**

		31.12.2016			тыс. руб. 31.12.2015
	Уровень иерархии источников справедливой стоимости	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Активы					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи					
Котируемые облигации	Уровень 1	1 013 425	1 013 425	-	-
Некотируемые облигации	Уровень 2	27 467 826	27 467 826	7 288 270	7 288 270
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток					
Котируемые облигации	Уровень 1	59 612 825	59 612 825	4 781 380	4 781 380
Производные финансовые инструменты	Уровень 2	573 960	573 960	77 350	77 350
Займы выданные	Уровень 3	7 544 633	7 931 398	2 046 541	2 046 541
Инвестиции, удерживаемые до погашения	Уровень 2	-	-	2 577 355	2 575 502
Дебиторская задолженность	Уровень 3	13 787 836	13 787 836	567	567
Денежные средства и эквиваленты	Уровень 1	873 116	873 116	63 734	63 734
Прочие активы	Уровень 3	-	-	6 850	6 850
		110 873 622	111 260 387	16 842 047	16 840 194
Обязательства					
Кредиты и займы					
Облигационный заем	Уровень 1	59 833 078	59 976 970	8 378 916	8 384 480
Прочие займы полученные	Уровень 3	40 159 587	39 515 181	339 868	339 868
Банковский кредит	Уровень 2	-	-	7 288 270	7 288 270
Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток					
	Уровень 2	15 134	15 134	-	-
Кредиторская задолженность	Уровень 3	17 228 861	17 228 861	812 823	812 823
		117 236 661	116 736 146	16 819 877	16 825 441

В 2015 и в 2016 годах переводов между категориями разных уровней иерархии справедливой стоимости не было.

## 22 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Облигации Общества серии 01 общей номинальной стоимостью 3 000 000 000 (Три миллиарда) рублей с 31 января 2017 г. исключены из Первого уровня Списка ценных бумаг, допущенных к торгам ПАО «Московская биржа», и включены в Третий уровень Списка ценных бумаг, допущенных к торгам ПАО «Московская биржа».

Отрицательная позиция ликвидности за первые 3 месяца после отчетной даты ликвидирована Обществом следующим образом:

1. Общество привлекло средства по сделкам «обратного РЕПО»;
2. Купоны по облигационным займам Общества были погашены за счет полученных в этот период процентных доходов по принадлежащим Обществу ценным бумагам.

Генеральный директор

ООО «Регион-Инвест»

28 апреля 2017 года



Тарасенко В.А.