

# **ПАО «ЧИФ-КУЗБАСС»**

**Консолидированная финансовая отчетность,  
подготовленная в соответствии с МСФО  
за год, завершившийся 31 декабря 2017**

## **СОДЕРЖАНИЕ**

**Заключение независимых аудиторов**

**Финансовая отчетность**

|                                                             |          |
|-------------------------------------------------------------|----------|
| <b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>       | <b>6</b> |
| <b>Консолидированный отчет о совокупном доходе</b>          | <b>7</b> |
| <b>Консолидированный отчет о движении денежных средств</b>  | <b>8</b> |
| <b>Консолидированный отчет об изменениях в капитале</b>     | <b>9</b> |
| <b>Примечания к консолидированной финансовой отчетности</b> |          |

# ЗАО АУДИТОРСКАЯ ФИРМА

г. Кемерово, пр-т Октябрьский, д. 4 оф.102/3

Тел./факс: (3842) 45-20-76

Тел.: (3842) 45-20-79

E-mail: sbeko409@gmail.com

www.sbekoaudit.ru

**СБ-ЭКО**

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ  
НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА  
О КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ПУБЛИЧНОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА  
«ЧИФ-КУЗБАСС»  
ЗА 2017 ГОД**

г. Кемерово

2018

# АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

## Адресат

Акционерам и иным пользователям консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «ЧИФ-КУЗБАСС»

## Сведения об аудируемом лице

**Наименование:** Публичное акционерное общество «ЧИФ-КУЗБАСС» (далее – «Организация»).

**Государственный регистрационный номер:** свидетельство серии 42 № 001926254 от 01 августа 2002 года о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года, за основным государственным регистрационным номером 1024200679447.

**Место нахождения:** 650000, РФ, г. Кемерово, ул. 50 лет Октября, д. 11, комн. 504.

## Сведения о независимом аудитор

**Наименование:** Закрытое акционерное общество «Аудиторская фирма «СБ-ЭКО».

**Государственный регистрационный номер:** свидетельство серии 42 № 001867662 от 19 ноября 2002 года о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года, за основным государственным регистрационным номером 1024200707519.

**Место нахождения:** 650066, РФ, г. Кемерово, пр. Октябрьский, д. 4, офис 102, кабинет 3/1.

**Наименование саморегулируемой организации аудиторов:** является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество» в соответствии с решением Правления от 14 сентября 2012 года (протокол № 75).

**Номер в реестре аудиторов и аудиторских организаций:** основной регистрационный номер записи 11206046812.

## Мнение

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «ЧИФ-КУЗБАСС» (ПАО «ЧИФ-КУЗБАСС» ОГРН 1024200679447, Российская Федерация, 650000, г. Кемерово, ул. 50 лет Октября, д. 11, комн. 504), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, консолидированного отчета о совокупном доходе за 2017 год, консолидированного отчета о движении денежных средств за 2017 год, консолидированного отчета об изменениях в капитале за 2017 год, примечаний к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2017 года (далее – «Отчетность»).

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Организации по состоянию на 31 декабря 2017 года, результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2017 год в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

## Основание для выражения мнения

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

## Ответственность руководства Организации за консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности 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 консолидированной финансовой отчетности

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

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

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

2) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля 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 консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако, будущие события или условия могут привести к тому, что Организация утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

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

Мы осуществляем информационное взаимодействие с руководством Организации, которое наделено полномочиями лиц, отвечающих за корпоративное управление, доводя до его 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.

Генеральный директор

ЗАО «Аудиторская фирма «СБ-ЭКО»

Дата аудиторского заключения



Е. В. Данилко

«28» апреля 2018 года

**Консолидированный отчет о финансовом положении**  
(в тысячах рублей)

|                                                                 | Прим. | На<br>31.12.2017 г. | На<br>31.12.2016 г. |
|-----------------------------------------------------------------|-------|---------------------|---------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                   |       |                     |                     |
| <b>Внеоборотные активы</b>                                      |       |                     |                     |
| Основные средства                                               | 7     | 187                 | 198                 |
| <b>Итого внеоборотные активы</b>                                |       | <b>187</b>          | <b>198</b>          |
| <b>Оборотные активы</b>                                         |       |                     |                     |
| Инвестиции в ассоциированные компании и совместную деятельность | 8     | 4541                | 4374                |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи              | 9     | 17726               | 17400               |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность                     | 10    | 221                 | 425                 |
| Денежные средства и их эквиваленты                              | 11    | 670                 | 61                  |
| <b>Итого оборотные активы</b>                                   |       | <b>23071</b>        | <b>22260</b>        |
| <b>Всего активов</b>                                            |       | <b>23345</b>        | <b>22458</b>        |
| <b>КАПИТАЛ</b>                                                  |       |                     |                     |
| Уставный (акционерный) капитал                                  | 12    | 2294                | 2294                |
| Резервный фонд (капитальный резерв)                             | 14    | 344                 | 344                 |
| Фонд переоценки финансовых активов                              |       | 9828                | 9050                |
| Нераспределенная прибыль                                        |       | 10280               | 10433               |
| <b>Итого капитал</b>                                            |       | <b>22746</b>        | <b>22121</b>        |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                            |       |                     |                     |
| <b>Краткосрочные обязательства</b>                              | 15    |                     |                     |
| Кредиторская задолженность                                      |       | 327                 | 160                 |
| Резерв под отпуска                                              |       | 272                 | 177                 |
| <b>Итого обязательства</b>                                      |       | <b>599</b>          | <b>337</b>          |
| <b>Всего капитала и обязательств</b>                            |       | <b>23345</b>        | <b>22458</b>        |

Утверждено и подписано

Генеральный директор

Главный бухгалтер

Прилагаемые Примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной отчетности

28 апреля 2018 г.

Т.А. Жохова

Т.А. Жохова



**Консолидированный отчет о совокупном доходе**  
(в тысячах рублей, если не указано иное)

|                                                                                                        | Прим. | За год, закончившийся |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|---------------|
|                                                                                                        |       | 31.12.2017 г.         | 31.12.2016 г. |
| Выручка                                                                                                |       |                       |               |
| Себестоимость продаж                                                                                   | 16    | 4221                  | 5790          |
| Валовая прибыль                                                                                        | 17    | (1904)                | (3975)        |
| Общехозяйственные и административные расходы                                                           |       | 2317                  | 1815          |
| Прочие операционные доходы                                                                             | 18    | (3086)                | (3006)        |
| Прочие операционные расходы                                                                            | 19    | 6                     | 0             |
| Прибыль от операционной деятельности                                                                   | 20    | (88)                  | (68)          |
| Прибыль от ассоциированных и совместных предприятий                                                    |       | (851)                 | (1259)        |
| Прибыль (убыток) до налогообложения                                                                    | 21    | 247                   | 700           |
| Расходы по налогу на прибыль                                                                           |       | (604)                 | (559)         |
| ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) ЗА ГОД                                                                                | 22    | (1)                   | 0             |
| Прибыль/(убыток), причитающаяся:                                                                       |       | (605)                 | (559)         |
| акционерам Общества                                                                                    |       |                       |               |
| неконтролирующим акционерам                                                                            |       | 0                     | 0             |
| Прочий совокупный доход, подлежащий переквалификации в состав прибыли или убытка последующих периодах: |       |                       |               |
| изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи                   | 23    | 1230                  | 2656          |
| Итого прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль                                             |       | 1230                  | 2656          |
| СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД                                                                                |       | 625                   | 2097          |
| Совокупный доход, причитающийся:                                                                       |       |                       |               |
| акционерам Общества                                                                                    |       | 625                   | 2097          |
| неконтролирующим акционерам                                                                            |       |                       | 0             |
| Прибыль (убыток) в расчете на обыкновенную акцию:                                                      |       |                       |               |
| Базовая прибыль (убыток) на акцию (в руб.)                                                             | 24    | (0,26)                | (0,24)        |
| Разводненная прибыль (убыток) на акцию (в руб.)                                                        |       | (0,26)                | (0,24)        |

Утверждено и подписано

Генеральный директор

Главный бухгалтер

Прилагаемые Примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной отчетности



**Консолидированный отчет о движении денежных средств**  
(в тысячах рублей)

|                                                                               | Прим. | 31.12.2017 г. | 31.12.2016 г. |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|---------------|
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>                |       |               |               |
| Прибыль до налогообложения                                                    |       | 625           | 2097          |
| Корректировки на:                                                             |       |               |               |
| Амортизацию                                                                   |       | 11            | 19            |
| Восстановление/начисление резерва                                             |       |               |               |
| Доход от реализации финансовых активов, имеющих в наличии для продажи         |       | (326)         | (1883)        |
| Доля в (прибыли) / убытке ассоциированных компаний по методу долевого участия |       | (167)         | (550)         |
| Изменения в оборотном капитале                                                |       | (493)         | (2433)        |
| (Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности           |       | 204           | 226           |
| Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности                       |       | 262           | 75            |
| Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности              |       | 609           | (16)          |
| <b>Движение денежных средств, используемых в инвестиционной деятельности:</b> |       |               |               |
| Приобретение основных средств                                                 |       |               |               |
| Продажа собственных выкупленных акций                                         |       |               |               |
| Чистые денежные средства, используемые в инвестиционной деятельности          |       | 0             | 0             |
| Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов             |       | 609           | (16)          |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года                             |       | 61            | 77            |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец года                              |       | 670           | 61            |

Утверждено и подписано

Генеральный директор

Главный бухгалтер

28 апреля 2018 г.

Т.А. Жохова

Т.А. Жохова

Прилагаемые Примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной отчетности



**Консолидированный отчет об изменениях в капитале**  
(в тысячах рублей)

|                                   | Уставный капитал | Акции, выкупленные у акционеров | Резервный фонд | Фонд переоценки финансовых активов | Нераспределенная прибыль | Всего приходится на долю материнской компании | Неконтролируемый интерес | Всего капитал |
|-----------------------------------|------------------|---------------------------------|----------------|------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|---------------|
| Остаток на 31 декабря 2016 г.     | 2294             | 0                               | 344            | 9050                               | 10433                    | 22121                                         |                          | 22121         |
| Прибыль за отчетный период        |                  |                                 |                |                                    | (605)                    | (605)                                         |                          | (605)         |
| Прочий совокупный доход           |                  |                                 |                | 1230                               |                          | 1230                                          |                          | 1230          |
| Всего совокупный доход            |                  |                                 |                | 1230                               | (605)                    | 625                                           |                          | 625           |
| Восстановление/начисление резерва |                  |                                 |                |                                    |                          |                                               |                          |               |
| Дивиденды                         |                  |                                 |                |                                    |                          |                                               |                          |               |
| Остаток на 31 декабря 2017 г.     | 2294             | 0                               | 344            | 10280                              | 9828                     | 22746                                         |                          | 22746         |

Утверждено и подписано

Генеральный директор

Главный бухгалтер

28 апреля 2018 г.  
  
 Т.А. Жохова  
  
 Т.А. Жохова  


Прилагаемые Примечания являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной отчетности

## **1. Информация о Группе и ее деятельности**

Группа компаний (далее - Группа) включает Публичное акционерное общество «ЧИФ-КУЗБАСС» (далее – Общество) и ее дочернее предприятие ООО «Экспертиза проблем бизнеса» (далее – Дочернее предприятие).

Полное наименование Общества - Публичное акционерное общество "ЧИФ-КУЗБАСС". Сокращенное фирменное наименование Общества - ПАО "ЧИФ-КУЗБАСС". Изменение названия организационно-правовой формы Общества произведено во исполнение требований законодательства по решению годового общего собрания акционеров, состоявшегося 27.06.2017 г., утвердившего Устав Общества в новой редакции.

Общество и Дочернее предприятие ведут свою деятельность на территории Российской Федерации. Общество является публичным акционерным обществом. Акции Общества не обращаются на организованном рынке ценных бумаг.

Общество учреждено по законодательству Российской Федерации. Данные о первичной государственной регистрации Общества: номер государственной регистрации – 40, дата государственной регистрации - 10.03.1993 г., наименование органа, осуществившего государственную регистрацию - Управление промышленности, потребительского рынка, услуг, лицензирования и государственной регистрации г. Кемерово. Иные регистрационные данные Общества: основной государственный регистрационный номер – 1024200679447, дата регистрации - 20.08.2002 г., наименование регистрирующего органа - Инспекция Министерства Российской Федерации по налогам и сборам по городу Кемерово Кемеровской области.

Место нахождения Общества (юридический и почтовый адрес): 650000 Россия, г. Кемерово, 50 лет Октября 11, к. 504.

Основной деятельностью Группы является инвестиционная деятельность на российском рынке ценных бумаг, которая одновременно является обычной операционной деятельностью. Общество создавалось в качестве специализированного инвестиционного фонда приватизации для аккумуляции приватизационных чеков (путем их обмена на эмитированные акции) и последующего вложения в акции приватизированных предприятий в соответствии с Указом Президента РФ от 07.10.1992 г. № 1186 «О мерах по организации рынка ценных бумаг в процессе приватизации государственных и муниципальных предприятий». С 29 декабря 1998 г. во исполнение требований Указа Президента РФ от 23.02.98 г. № 193 «О дальнейшем развитии инвестиционных фондов» Общество было вынуждено отказаться от деятельности в качестве специализированного инвестиционного фонда приватизации, а общее годовое собрание акционеров 25.07.1998 г. приняло соответствующие решение. При этом Общество сохранило присутствие на российском рынке ценных бумаг, что во многом было обусловлено структурой активов, накопленным опытом, а также последующим ухудшением деловой среды, затрудняющим выход на новые рынки. Несмотря на изменение правовых условий функционирования, сохранение инвестиционной составляющей в качестве основы бизнеса Общества рассматривается ее руководством в контексте исполнения обязательств Общества перед акционерами, декларированных в период ваучерной приватизации.

Общество не занимается деятельностью, требующей лицензирования. Все операции по купле-продаже ценных бумаг осуществляются через профессиональных участников рынка ценных бумаг. Основным объектом инвестиций Общества являются высоколиквидные акции российских эмитентов, обращающихся на организованном (биржевом) рынке. Общество не

**1. Информация о Группе и ее деятельности (продолжение)**

оказывает какие-либо финансовые услуги, не осуществляет производство и реализацию продукции, работ и услуг.

Дочерние предприятие стало таковым в июле 2007 г. в результате приобретения Обществом по договору купли-продажи 100% доли в указанном предприятии. Приобретение доли было осуществлено во исполнение решения совета директоров Общества и направлено на повышение ликвидности акций Общества, рост их рыночной стоимости, укрупнение пакетов акций, принадлежащих акционерам. Впоследствии Дочернему предприятию по договору были переданы функции платежного агента по дивидендам, объявляемым Обществом. Целью делегирования функций являлось создание условий для бесперебойного исполнения обязательств Общества перед акционерами при реализации различного рода регулятивных и финансовых рисков. Из-за утраты Дочерним предприятием с 01.01.2014 г. возможности выполнять функции платежного агента в связи с изменением Федерального закона от 26.12.95 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» 30.12.2013 г. соответствующий договор с Обществом был расторгнут. Дочернее предприятие оказывает услуги юридическим лицам по непрофильной деятельности Общества, что увеличивает выручку Группы и способствует улучшению ее консолидированного финансового положения.

Общество и ее Дочернее предприятие не имеет филиалов и представительств.

**2. Условия ведения деятельности**

Общество и его Дочернее предприятие являются резидентами Российской Федерации и ведут бизнес на рынке ценных бумаг, обладающего признаками развивающегося рынка. В качестве такового Российская Федерация уже много лет имеет репутацию страны с некомфортным деловым климатом, «ручным» непредсказуемым управлением, противоречивым нестабильным законодательством, ангажированным правоприменением, недобросовестной конкуренцией, избыточным госсектором, невосприимчивой к инновациям монопродуктовой экономикой. Экономика Российской Федерации, как и ее финансовый рынок, особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть, газ и другие сырьевые товары. Государство должным образом не обеспечивает безопасность неаффилированного ему бизнеса, а часто, напротив, увеличивают рискованность и стоимость ведения хозяйственной деятельности. Это значит, что затраты на выполнение обязательств, накладываемых на Группу законодательством, существенно и зачастую неуместно снижают экономические выгоды и нематериальные блага от ведения бизнеса. Судебная система не пользуется особым доверием. Правительству по факту отводится роль центра ответственности, но не центра принятия стратегически важных решений. Структурных и институциональных реформ не проводится. Принятые на федеральном уровне решения пересматриваются, сигналы бизнесу меняются и зависят от источников их генерирующих. Фундаментальные причины такой ситуации находятся в социально-политической плоскости, не подконтрольны Группе, но в конечном итоге влияют на ее консолидированное финансовое положение и результаты деятельности.

Осуществляя деятельность по размещению уставного и приращенного собственного капитала на рынке ценных бумаг, Группа находится в существенной зависимости от результатов деятельности представленных на нем компаний-эмитентов, их рыночной оценки, зависящей от восприятия участниками фондового рынка социально-политических событий, перспектив суверенной и глобальной экономики, а также от многих других факторов.

Основным рынком Группы является российский рынок долевого финансового инструментария. Несмотря на некоторые позитивные явления в экономике, отчетный период

**2. Условия ведения деятельности (продолжение)**

оказался не слишком благоприятным для Группы с точки зрения генерирования прибыли. По итогам года, завершившегося 31.12.2017 г., снижение цен на долевые финансовые инструменты отечественных эмитентов по рублевому индексу МосБиржи составило 5,5%, а по индексу голубых фишек – 7,2%. За счет укрепления курса рубля индекс РТС вышел в ноль (+0,2%). При этом отдельные сектора рынка акций показали существенно худшую динамику, чем рынок в целом. Особенно пострадали секторы финансов (- 16,3%), нефти и газа (-9,5%), электроэнергетики (-8,5%). В целом такой результат правомерно признать вполне удовлетворительным, поскольку при всей совокупности идентифицируемых глобальных и страновых рисков ситуация на конец года могла бы быть гораздо хуже. Капитализация российского рынка акций на конец 2017 г. составила 35,9 трлн руб. (-5,0% к концу 2016 г.), или 623,4 млрд долл. (+0,2% к концу 2016 г., по данным Всемирной федерации бирж). Соотношение капитализации и ВВП России в 2017 г. снизилось до 39% (с 44% в 2016 г.). Доля российского рынка акций на мировом рынке акций по показателю капитализации резко упала – до 0,73% (с 1,37% в 2016 г.). И это при том, что, во-первых, в годовом выражении прирост средней цены нефти Urals в 2017 году достиг 26,6%. И, во-вторых, на фоне того, что для мировых фондовых рынков отчетный период оказался лучшим за последние пять лет. Из 38 основных мировых фондовых рынков в 2017 году упали только два – рынки Саудовской Аравии и России.

В такой ситуации, по мнению руководства Общества, удержание сформированных Группой финансовых активов, представленных преимущественно долевыми ценными бумагами эмитентов-экспортеров из сектора металлургии, а также акциями Сбербанка России, оказалось весьма разумной стратегией. За 2017 г. обыкновенные акции Сбербанка России выросли в цене на 30,0 %, а привилегированные – на 45,7%. Рублевый индекс Металлы и добыча прирос на 5,2%. При этом рыночная оценка акций ПАО ГМК «Норильский никель» увеличилась на 7,2%, акций ПАО «НЛМК» - на 28%.

Тем не менее, обычная деятельность Группы не ограничивается только управлением активами, капиталом и обязательствами. Группа функционирует в определенной социальной и регулятивной среде. Несмотря на многолетние дискуссии о необходимости улучшения госрегулирования, критически значимое пространство для ведения уставной деятельности Общества, как и многих других независимых от государства компаний, из года в год сжимается и насыщается вредоносными ограничениями и юридическими ловушками. Курс на «закручивание гаек», ретроградный популизм, всеобщий правовой нигилизм, нескончаемый вал некачественных нормативно-правовых актов, противоречивая судебная практика, ползучая бюрократизация всего и вся делают инициативную и добросовестную деятельность во благо Группы все более бесперспективной. Но ко всем перечисленным явлениям и тенденциям Группе приходится адаптироваться. Захеджироваться надежным образом от огромного числа инвестиционных, правовых, финансовых рисков, обусловленных этими явлениями и тенденциями, Группа не может.

Общество и Дочернее предприятие относятся к числу микропредприятий, но по количеству акционеров и требованиям, предъявляемым законодательством к публичным акционерным обществам, вполне сопоставимо с крупными российскими компаниями. Группе приходится нести дополнительные риски, а также затраты, обусловленные фактом открытого размещения акций в девяностые годы и организационно-правовой формой, изменение которой из-за большого количества акционеров невозможно. Государство лишает публичные акционерные общества прав пользования теми льготами и упрощениями, на которые могут претендовать иные субъекты малого предпринимательства. Федеральный законодатель не дифференцирует размер ответственности за несоблюдение устанавливаемых

## **2. Условия ведения деятельности (продолжение)**

требований в зависимости от крупности хозяйствующего субъекта, величины доходов и иных количественных показателей. Это означает, что риски идентичного правоприменения для субъектов малого предпринимательства в сравнении с крупными и средними компаниями оказываются на порядки больше.

Руководство Общества полагает, что им предпринимаются максимально возможные меры для поддержки устойчивости и развития бизнеса Группы в описанных выше регулятивных и рыночных условиях. Тем не менее, пользователям настоящей КФО следует понимать, что пределы адаптации Общества и его Дочернего предприятия к внешней среде не безграничны, а ее будущее состояние может отличаться от оценок руководства, причем, в худшую сторону.

## **3. Основные принципы подготовки финансовой отчетности**

**3.1. Заявление о соответствии МСФО.** Настоящая консолидированная финансовая (далее КФО) подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - МСФО) и их интерпретациями и отвечает их требованиям.

Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет и готовит официальную финансовую отчетность в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (далее – РСБУ). Настоящая КФО подготовлена на основании данных учета по РСБУ, скорректированных и реклассифицированных для целей достоверного представления отчетности в соответствии с МСФО. Настоящая КФО отличается от бухгалтерской отчетности Общества, составляемой в соответствии с РСБУ.

Руководство Группы полагает, что финансовая отчетность достоверно представляет финансовое положение, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

Показатели настоящей КФО выражены в тысячах рублей (далее – т.р.), кроме случаев, где специально указывается иное.

**3.2. Непрерывность деятельности.** Настоящая КФО подготовлена исходя из предположения, что Группа не имеет намерения или необходимости ликвидироваться, или сворачивать свою деятельность. Органы управления Общества не принимали решений и не рассматривали на своих собраниях и заседаниях вопрос о ликвидации Общества или Дочернего предприятия, в том числе после отчетной даты. Несмотря на то, что при существующей конъюнктуре российского фондового рынка и крайне неблагоприятной деловой среде, дальнейшее функционирование Общества становится все более иррациональным для акционеров, ликвидация Общества на протяжении, по крайней мере, двенадцати месяцев не может рассматриваться в качестве безальтернативной перспективы. В течение этого срока Группа ожидает финансировать свою операционную и инвестиционную деятельность преимущественно за счет поступления средств от обычной деятельности, а также предполагает реализацию активов и погашение обязательств в нормальном режиме.

Настоящая КФО не включает корректировки, которые необходимо было бы произвести в случае невозможности продолжения Группой деятельности в качестве непрерывно функционирующего предприятия.

**3.3. Использование оценок и суждений.** Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Общества использования ряда суждений, оценок и предположений, которые оказывают влияние на применение политик и величины активов и обязательств, дохода и расхода. Оценочные значения и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основываются на опыте руководства Общества, а

**3. Основные принципы подготовки финансовой отчетности (продолжение)**

также на других факторах, включая ожидания будущих событий, которые считаются допустимыми в сложившихся обстоятельствах. Оценки, раскрытые в настоящей КФО, могут отличаться как от фактического развития событий, так и от официальных деклараций, мнений организаций и частных лиц. Помимо суждений, предполагающих подготовку оценок, руководство Общества также подготавливает определенные суждения в процессе применения принципов учетной политики.

**3.4. Базы оценки.** КФО Группы подготовлена на основе фактической стоимости приобретения (исторической стоимости), за исключением части финансовых инструментов, учитываемых по оценочной стоимости или справедливой стоимости на отчетную дату.

**3.5. Функциональная валюта и валюта представления.** Национальной валютой РФ является российский рубль (далее – «руб.» или «рубль»), он же является функциональной валютой Общества, Дочернего предприятия и валютой представления данной КФО. Группа не осуществляет расчетов, а также не имеет активов и обязательств в иностранной валюте.

**3.6. Сезонный характер деятельности.** Факторы сезонности не могут быть достоверно идентифицированы, поскольку колебания рынка ценных бумаг, хотя и коррелируют с чередованиями календарных периодов, жестко не связаны природно-климатическими циклами. Потому Группа считает, что сезонный характер деятельности не оказывает устойчивого влияния на финансово-хозяйственные операции Группы.

**4. Применение стандартов и разъяснений**

В 2017 году Группа применила все МСФО (IFRS), изменения и дополнения к ним, которые вступили в силу с 1 января 2017 г. и относятся к деятельности Группы. Применение данных изменений не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**5. Основные положения учетной политики**

**5.1. Некоторые аспекты раскрытия информации.**

При принятии решения о том, следует ли раскрывать информацию о конкретном принципе учетной политики, руководство Общества учитывает, будет ли такое раскрытие информации полезно для понимания пользователями способа отражения операций, других событий и условий в финансовых результатах и финансовом положении, отраженных в настоящем КФО. Группа не раскрывает положения учетной политики по нулевым статьям КФО.

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей КФО, и являются единообразными для предприятий Группы, если не указано иное.

В Консолидированном отчете о финансовом положении Группы информация о ее активах и обязательствах представляется в порядке увеличения их ликвидности. Руководство Общества считает, что такое представление является более надежным и уместным, нежели раскрытие, основанное на разделении статей на краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства.

Анализ расходов, признанных в составе прибыли или убытка, в настоящей КФО представляется методом «по функции затрат» («себестоимости продаж») в соответствии с МСФО (IAS) 1.

## **5.2. Принципы консолидации.**

КФО Группы включает в себя финансовую отчетность Общества и контролируемых им дочерних предприятий по состоянию на 31.12.2017 г. В течение 2017 г. изменений в составе Группы не происходило.

В соответствии с положениями МСФО (IFRS) 10 предприятие считается контролируемым, если Общество:

- обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций, т.е. если у Общества имеются существующие права, которые предоставляют ему возможность времени управлять значимой деятельностью, т.е. деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций;
- подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода; и
- имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

Консолидация дочерних предприятий начинается с момента приобретения и заканчивается в момент потери Обществом контроля над ним. В частности, доходы и расходы дочерних предприятий, приобретенных или проданных в течение года, включаются в Консолидированный отчет о совокупном доходе с даты получения до даты прекращения контроля. Группа не включает в КФО те структурированные предприятия, над которыми она не имеет контроля по существу. Так как иногда бывает трудно определить, имеет ли Группа контроль над структурированным предприятием, руководство Общества применяет профессиональные суждения относительно рисков и выгод, а также относительно возможности принятия операционных решений в отношении рассматриваемого структурированного предприятия.

Все активы и обязательства, капитал, прибыль и убытки, потоки денежных средств между предприятиями Группы от сделок между ними при консолидации исключаются. Общество и ее Дочерние предприятие применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Группы.

По состоянию на 31.12.2016 г. и 31.12.2017 г. Группа не имела неконтролирующих долей. При этом под неконтролирующей долей понимается часть чистых результатов деятельности и капитала дочернего предприятия, приходящаяся на долю участия в капитале, которой Общество не владеет прямо или косвенно.

## **5.3. Основные средства.**

Основные средства, имеющиеся у Группы, отражаются в составе внеоборотных активов.

**Признание основных средств.** Объект основных средств, подлежащий признанию в качестве актива, оценивается по себестоимости, т.е. в сумме уплаченных денежных средств, эквивалентов денежных средств или справедливой стоимости другого возмещения, переданного с целью приобретения актива, на момент его приобретения, или, в случае если это применимо, сумма, в которой был отражен такой актив при первоначальном признании в соответствии с конкретными требованиями других МСФО (IFRS). Себестоимость объекта основных средств подлежит признанию в качестве актива только в случае, если:

- существует вероятность того, что предприятие Группы получит связанные с данным объектом будущие экономические выгоды;
- себестоимость данного объекта может быть надежно оценена.

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**Оценка после признания.** После признания в качестве актива объект основных средств учитывается по себестоимости (исторической стоимости) за вычетом накопленной амортизации основных средств и накопленных убытков от обесценения, когда необходимо.

Затраты на мелкий ремонт и техобслуживание относятся на расходы текущего периода.

**Амортизация основных средств.** Амортизация начисляется в целях списания первоначальной стоимости активов с использованием линейного метода в течение ожидаемого срока полезного использования активов. Ожидаемый срок полезного использования соответствующих активов представлен ниже:

- здания - 30 лет;
- машины и оборудование - 3-5 лет;
- прочие основные средства - 3-5 лет.

Руководство Общества периодически анализирует правильность применяемых сроков полезного использования активов. Анализ проводится исходя из текущего состояния активов, расчетного срока, в течение которого они будут приносить Группе экономические выгоды, информации за прошлые периоды по подобным активам. Оценка сроков полезного использования того или иного объекта основных средств является предметом суждения руководства Группы, которое формируется с учетом опыта подготовки суждений о других аналогичных активах. При определении срока полезного использования того или иного актива руководство Общества и Дочернего предприятия учитывает предполагаемое использование, техническое устаревание, физический износ, а также фактические условия использования активами. Изменение любых из указанных условий или оценок может привести к корректировке ставок амортизационных отчислений в будущих периодах.

**Обесценение объектов основных средств.** На конец каждого отчетного периода руководство Общества и Дочернего предприятия определяет наличие признаков обесценения объектов основных средств. Группа отражает обесценение, когда оценить его размер можно с достаточной степенью достоверности. Если выявлен любой такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения актива отражается в Консолидированном отчете о совокупном доходе Группы за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается (при необходимости), если произошло изменение расчетных оценок, использованных при определении ценности от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

**Прекращение признания.** Признание балансовой стоимости объекта основных средств прекращается:

- при его выбытии; **или**
- когда от его использования или выбытия не ожидается никаких будущих экономических выгод. Прибыль или убыток, возникающие при выбытии актива данной категории, определяется как разница между поступлениями от продажи и балансовой стоимостью актива и учитывается в Консолидированном отчете о совокупном доходе Группы.

Раскрытие информации об основных средствах производится агрегировано по следующим категориям:

- здания (нежилое помещение);
- машины и оборудование;

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

• прочие основные средства (по состоянию на 31.12.2016 г. и на 31.12.2017 г. основных средств данной категории Группа не имела).

**5.4. Инвестиции в ассоциированные компании.**

Ассоциированные компании представляют собой предприятия, на которые Общество или Дочернее предприятие оказывает значительное влияние (прямо или через другие компании), но не контролирует их. Как правило, этому соответствует владение от 20 до 50 процентов голосов. Инвестиции в ассоциированные компании носят характер так называемых "стратегических инвестиций" с целью установления или поддержания рабочих связей с предприятием, являющимся объектом инвестирования.

Наличие у предприятия значительного влияния обычно подтверждается одним или несколькими из следующих фактов:

- представительство в совете директоров или аналогичном органе управления объектом инвестиций;
- участие в процессе выработки политики, в том числе участие в принятии решений о выплате дивидендов или ином распределении прибыли;
- наличие существенных операций между предприятием и его объектом инвестиций;
- обмен руководящим персоналом; или
- предоставление важной технической информации.

Производя оценку того, приводят ли потенциальные права голоса к наличию значительного влияния, Общество учитывает возможности реализации права участвовать в принятии решений по вопросам финансовой и операционной политики этого объекта инвестиций. При отсутствии или утрате значительного влияния над ассоциированной компанией Группа учитывает соответствующие инвестиции как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Утрата значительного влияния может сопровождаться или не сопровождаться изменением абсолютных или относительных долей участия.

Справедливая стоимость инвестиций в ассоциированную компанию на дату, когда она перестает быть ассоциированной, расценивается как их справедливая стоимость при первоначальном признании в качестве финансового актива, имеющегося в наличии для продажи.

Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия в капитале с даты, когда предприятие становится ассоциированным. Согласно этому методу, балансовая стоимость инвестиций в ассоциированные компании первоначально признается по стоимости приобретения. Балансовая стоимость инвестиций в ассоциированные компании увеличивается или уменьшается на признанную долю Группы в прибыли или убытке и прочем совокупном доходе объекта инвестиций после даты приобретения. Доля инвестора в прибыли или убытке объекта инвестиций признается в составе прибыли или убытка инвестора. Если доля Группы в убытках ассоциированной компании превышает долю Группы в ней, Группа прекращает признавать свою долю в дальнейших убытках. Средства, полученные от объекта инвестиций в результате распределения прибыли, уменьшают балансовую стоимость инвестиций. Доля группы в ассоциированной компании представляет собой совокупную долю участия Общества и его Дочернего предприятия в этой ассоциированной компании. Вложения других ассоциированных или совместных предприятий группы в этих целях не принимаются во внимание. Принадлежащая Группе доля прибыли или убытка и прочего совокупного дохода ассоциированной компании признается в отчете о совокупном доходе Группы в составе прибыли или убытка и прочего совокупного дохода, соответственно. Группа прекращает использование в учете метода

## 5. Основные положения учетной политики (продолжение)

метода долевого участия с момента потери значительного влияния на зависимое общество.

Группа применяет МСФО (IAS) 28, для того чтобы определить, является ли метод учета по долевному участию применимым к такой инвестиции. Если метод учета по долевному участию не является применимым, Группа, также как и в случае утраты контроля над ассоциированным предприятием, признает финансовый актив как актив, имеющиеся в наличии для продажи.

Необходимость признания обесценения вложений Группы ассоциированные предприятия определяется согласно МСФО (IAS) 39.

### 5.5. Совместная деятельность.

Согласно МСФО (IFRS) 11 инвестиции в совместную деятельность классифицируются как совместные операции или совместные предприятия в зависимости от договорных прав и обязательств каждого инвестора. Группа оценила характер совместной деятельности, осуществляемой Обществом по российскому законодательству в виде простого товарищества без образования юридического лица на основании договора о совместной деятельности, и отнесло ее к категории совместных предприятий.

В соответствии с положениями МСФО (IFRS) 11 совместная деятельность, в виде совместного предприятия предполагает наличие у сторон, обладающих совместным контролем над деятельностью, прав на чистые активы деятельности. Доля Группы в совместно контролируемом предприятии учитывается по методу долевого участия согласно МСФО (IAS) 28.

Доля Группы в чистой прибыли или убытке совместно контролируемого предприятия признается в Консолидированном отчете о совокупном доходе в составе прибылей и убытков с даты начала совместного контроля до даты его прекращения.

Финансовая отчетность совместно контролируемого предприятия составляется за тот же отчетный период, что и финансовая отчетность Группы. Для приведения учетной политики совместного предприятия в соответствие с учетной политикой Группы в случае, если имеются различия, производятся корректировки.

### 5.6. Финансовые активы.

Финансовые активы, имеющиеся у Группы, отражаются в составе оборотных активов.

**Классификация финансовых активов.** В целях оценки, а также признания прибыли или убытка, Группа в соответствии с положениями МСФО (IAS) 39 использует следующие учетные категории:

- финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи;
- торговая и прочая дебиторская задолженность.

Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от особенностей и целей приобретения финансовых активов и определяется в момент их принятия к учету. В целях избежания последующего «разрушения категории», например, в результате делистинга финансовых инструментов и исчезновения рыночных котировок, Группа классифицирует все инвестиции, не относящиеся к категориям торговой и прочей дебиторской задолженности, в качестве финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Группа может учитывать, но не принимала к учету в качестве таковых, финансовые активы, классифицируемые как инвестиции, удерживаемые до погашения. Как правило, при приобретении облигаций и иных долговых инструментов, имеющих фиксированный срок погашения, Группа намеривается удерживать их в течение неопределенного срока и готова их продать в случае изменения

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

рыночных процентных ставок или рисков, возникновения потребности в ликвидности, изменения степени доступности альтернативных инвестиций и их доходности, изменения в условиях и источниках финансирования.

**Признание финансовых активов.** Группа признает финансовый актив в отчете о финансовом положении только тогда, когда Общество или Дочернее предприятие становится стороной договорных отношений, предметом которых является данный финансовый актив.

Все сделки по приобретению или продаже финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на рынке (торговля на "стандартных условиях"), признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

**Прекращение признания финансовых активов.** Группа прекращает учитывать финансовый актив, когда этот актив погашен или права на денежные потоки, связанные с этим активом, истекли или Группа передала права на денежные потоки от финансового актива или заключила соглашение о передаче и при этом также передала все существенные риски и выгоды, связанные с владением этим активом, или не передала и не сохранила все существенные риски и выгоды, связанные с владением этим активом, но утратила право контроля в отношении данного актива. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

**Оценка финансовых активов при первоначальном признании.** При первоначальном признании финансовый актив, относимый к любой из категорий применяемой Группой классификации, оценивается по справедливой стоимости, увеличенной на затраты по сделке, напрямую связанные с приобретением финансового актива (комиссии биржи, брокера, консультантам и иные транзакционные издержки). Справедливой стоимостью называется сумма, на которую может быть обменен актив или исполнено обязательство при совершении операции между хорошо осведомленными, желающими совершить такую операцию независимыми сторонами. В соответствии с МСФО (IAS) 39 наилучшим подтверждением справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании, как правило, является цена сделки (т.е. справедливая стоимость возмещения, переданного или полученного). Группа воздерживается от совершения сделок, при которых какая-то часть возмещения, переданного или полученного, относится не к финансовому инструменту, а к чему-либо другому. Поэтому не осуществляет специальных действий по выделению справедливой цены из цены сделки.

**Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи** – производные финансовые активы, не классифицируемые как торговая и прочая дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения, финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, которые Группа планирует удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в случае недостатка ликвидности или изменений цен на финансовые инструменты, процентных ставок, обменных курсов.

С учетом специфики бизнеса Группы Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в КФО отражаются в составе оборотных активов, если иное не будет установлено руководством Общества. Группа, как правило, относит к финансовым активам, имеющимся для продажи долевые финансовые инструменты российских эмитентов и долговые активы, эмитированные российским государством и компаниями.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, за исключением инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок на активном рынке и

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, подлежат последующей оценке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости финансового актива ( долевого или долгового) является котируемая цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе. Для Группы основным активным рынком является организованный рынок Московской биржи. Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котируемой цены на отдельный актив на количество инструментов, удерживаемых организацией. Котируемой рыночной ценой, которая является текущая цена покупки финансового актива. Если финансовый актив котируется на активном рынке, то справедливая стоимость определяется по данным информационно-аналитических систем, дилеров рынка и иных источников. В случае отсутствия информации о цене спроса и предложения основой для определения текущей справедливой стоимости служит цена самой последней операции при условии, что с момента ее проведения не произошло существенных изменений экономических условий.

Если долговой финансовый актив не котируется на активном рынке, то справедливая стоимость такого инструмента определяется методом оценки. Приемы оценки включают использование информации о недавних рыночных операциях между независимыми, хорошо осведомленными, желающими совершить такие операции сторонами, при наличии таковой, сопоставление с текущей справедливой стоимостью другого, практически идентичного инструмента, анализ дисконтированных денежных потоков и моделей оценки опциона. Если существует метод оценки, широко используемый участниками рынка для определения цены инструмента, и было продемонстрировано, что этот метод обеспечивает надежные расчетные оценки цен, полученных на основе фактических рыночных операций, то Группа готова использовать этот метод. Цель применения метода оценки состоит в том, чтобы определить, какой была бы цена операции на дату оценки при совершении мотивированного нормальными деловыми соображениями обмена между независимыми сторонами. Справедливая стоимость рассчитывается на основе результатов применения метода оценки, в котором максимально используются рыночные исходные данные и который как можно меньше зависит от исходных данных, специфических для конкретного предприятия. Предполагается, что метод оценки обеспечивает реалистичную оценку справедливой стоимости, если он в достаточной степени отражает ожидаемый метод оценки инструмента рынком и исходные данные для метода оценки обоснованно представляют рыночные ожидания и оценки коэффициентов риск-доходность, присущих финансовому инструменту.

Если долевым финансовый актив не котируется на активном рынке, то справедливая стоимость такого инструмента может быть достоверно оценена, если оценочные стоимостные пределы, внутри которых находится справедливая стоимость, незначительны для данного инструмента или вероятность той или иной оценочной стоимости в рамках стоимостных пределов может быть обоснованно рассчитана и использована в расчете справедливой стоимости. Если диапазон, в котором находятся обоснованные расчетные оценки справедливой стоимости инвестиций в долевыми инструментами, которые не имеют рыночных котировок на активном рынке, значителен или вероятности разных расчетных оценок нельзя обоснованно оценить, Группа не оценивает инструмент по справедливой стоимости. Инвестиции в долевыми инструментами, которые не имеют рыночных котировок на активном рынке и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, в соответствии с МСФО (IAS) 39 оцениваются по первоначальной стоимости (себестоимости).

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

Все активы, оцениваемые по справедливой стоимости, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки по справедливой стоимости в целом:

Уровень 1 – Рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам (без каких-либо корректировок);

Уровень 2 – Модели оценки, в которых существенные для оценки по справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;

Уровень 3 – Модели оценки, в которых существенные для оценки по справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов, которые переоцениваются в финансовой отчетности на периодической основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки по справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Доход или убыток, возникающий от изменения справедливой стоимости финансового актива имеющегося в наличии для продажи, должен быть признан в составе прочего совокупного дохода за исключением убытков от обесценения до тех пор, пока не прекращено признание финансового актива. В этот момент накопленный доход или убыток, ранее признанный в составе прочего совокупного дохода, должен быть исключен из состава капитала и признан в составе прибыли или убытка в качестве корректировки при реквалификации.

Раскрытие информации о финансовых активах, имеющихся в наличии для продажи, производится агрегировано для долевого и долговых финансовых инструментов.

**Обесценение финансовых активов.** Все финансовые активы Группы периодически тестируются на обесценение на конец каждого отчетного периода.

Финансовый актив или группа финансовых активов обесцениваются и имеют место убытки от обесценения, если и только существует объективное подтверждение обесценения в результате одного или нескольких событий, которые имели место после первоначального признания актива ("событие, приводящее к убытку"), и такое событие, приводящее к убытку (или события), влияет на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов, сумма которых может быть надежно оценена. Обесценение вызывается совокупностью событий. Убытки, ожидаемые в результате будущих событий, не признаются вне зависимости от степени вероятности их понесения. Объективные подтверждения обесценения финансового актива или группы финансовых активов включают наблюдаемые данные, которые становятся известны держателю актива, о следующих событиях, приводящих к убытку:

- 1). значительные финансовые затруднения эмитента или должника;
- 2). нарушение договора, например, неуплата или нарушение сроков платежа процентов или основной суммы долга;
- 3). предоставление кредитором должнику уступок, экономически или юридически связанных с финансовыми затруднениями заемщика, которые не были бы предоставлены в противном случае;
- 4). возможность банкротства или иного рода финансовой реорганизации заемщика;

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

5). исчезновение активного рынка для финансового актива в результате финансовых затруднений; или

6). наличие наблюдаемых данных, свидетельствующих о снижении суммы ожидаемых будущих денежных средств по группе финансовых активов после первоначального признания таких активов, хотя такое снижение еще не может быть определено для отдельных финансовых активов в группе, включая:

- негативные изменения платежного статуса заемщиков в группе (например, увеличение количества просроченных платежей или заемщиков, которые исчерпали кредитный лимит по кредитным картам и погашают причитающиеся суммы ежемесячными минимальными взносами); или

- национальные или местные экономические условия, которые соотносятся с неплатежами по активам в группе (например, увеличение уровня безработицы в географическом регионе заемщиков, снижение цен на недвижимость для ипотечных займов в соответствующем регионе, снижение цен на нефть для ссудных активов или негативные изменения условий в отрасли, которые влияют на заемщиков в группе).

Исчезновение активного рынка для финансового актива в результате прекращения открытой торговли не является подтверждением обесценения. Снижение кредитного рейтинга предприятия само по себе не является подтверждением обесценения, хотя может свидетельствовать об обесценении в совокупности с другими доступными данными. Снижение справедливой стоимости финансового актива ниже фактических затрат или амортизируемой стоимости не обязательно является подтверждением обесценения.

**Торговая и прочая дебиторская задолженность** – непроемкие финансовые активы с определенными или определяемыми платежами, отличные от тех, которые Группа намеревается продать в ближайшем будущем, и которые не котируются на активном рынке. Активы данной категории не содержат значительного компонента финансирования.

Объекты, классифицируемые по статье «Торговая и прочая дебиторская задолженность» первоначально признаются по справедливой стоимости и не подлежат последующей оценке и оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента, независимо от того, намеревается Группа удерживать их до погашения или нет. При этом потоки денежных средств, относящиеся к краткосрочной дебиторской задолженности, не дисконтируются, если эффект от дисконтирования незначителен.

Амортизированной стоимостью называется сумма, по которой изначально был признан финансовый инструмент за вычетом выплат по погашению основной суммы долга, но включая начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом суммы убытков (прямых или путем использования счета оценочного резерва) от обесценения. Такой резерв по сомнительной дебиторской задолженности создается, когда существует объективное подтверждение невозможности получения Группой всех сумм задолженности в соответствии с первоначальными условиями ее погашения. Начисленные проценты включают в себя амортизацию транзакционных издержек, отложенных при первоначальном признании, и любых премий и дисконтов от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные доходы и расходы по процентам, включая как купонный доход, так и амортизацию дисконта или премии (в том числе изначально отложенные платежи, если таковые имели место) не представляются отдельно, а включаются в учетную стоимость соответствующих балансовых статей в консолидированном отчете о финансовом положении.

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

Доход или убыток от финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, признаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания финансового актива, либо при его обесценении, а также через процесс амортизации.

Резерв на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности создается Группой при наличии объективных свидетельств того, что Общество и/или Дочернее предприятие не сможет получить причитающуюся ей сумму в первоначально установленный срок. Размер резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, которая определяется как приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированная по исходной эффективной процентной ставке. Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении дебиторской задолженности, является ее просроченный статус. При определении наличия объективных признаков обесценения также используются следующие основные критерии:

- часть дебиторской задолженности просрочена, и задержка платежа не связана с системами расчетов;
- у контрагента имеются значительные финансовые затруднения согласно финансовой информации, полученной Группой;
- контрагент рассматривает возможность банкротства или финансовой реорганизации;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента.

По состоянию на 31.12.2016 г. и на 31.12.2017 г. Группа не создавала резерв на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности.

Раскрытие информации о торговой и прочей дебиторской задолженности производится агрегировано по следующим категориям:

- средства, зарезервированные в биржевой торговой системе через брокера. Указанные активы представляют собой одновременно задолженность брокера по выручке от продажи ценных бумаг, принадлежавших Обществу, и предоплату за приобретаемые брокером на организованном (активном) рынке финансовые инструменты. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой;
- торговая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков. По данной статье учитывается дебиторская задолженность с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на активном рынке;
- ссудная задолженность;
- переплата по налогам.

**5.7. Денежные средства и их эквиваленты.**

Денежные средства представляют собой наличные денежные средства в кассе, суммы на банковских счетах Группы, которые могут быть отозваны Обществом или Дочерним предприятием в любое время без предварительного уведомления или возникновения штрафных санкций. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости.

Группа представляет сведения о движении денежных средств от операционной деятельности косвенным методом, при котором прибыль или убыток корректируется с учетом результатов операций неденежного характера, любых отложенных или начисленных

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

прошлых или будущих денежных поступлений или выплат, возникающих в ходе операционной деятельности, а также статей доходов или расходов, связанных с поступлением или выплатой денежных средств в рамках инвестиционной или финансовой деятельности.

Раскрытие информации о денежных средствах и их эквивалентах производится агрегировано по следующим категориям:

- денежные средства на счетах в банках;
- денежные средства в кассе.

По состоянию на 31.12.2016 г. и на 31.12.2017 г. активов категории денежные эквиваленты Группа не имела.

**5.8. Уставный (акционерный капитал).**

Обыкновенные акции Общества с негарантированными дивидендами признаются в качестве уставного (акционерного) капитала по завершению эмиссии акций и ее регистрации в уполномоченных государственных органах. Превышение справедливой стоимости полученного возмещения над номинальной стоимостью акций признается в капитале как эмиссионный доход. По состоянию на 31.12.2015 г. и на 31.12.2016 г. пассивов, учитываемых в качестве эмиссионного дохода, Группа не имела.

**5.9. Резервный фонд (капитальный резерв).**

Резервный фонд отражается в КФО в составе капитала Группы. Необходимость его формирование и величина определяется требованиями российского законодательства - статьей 35 Федерального закона от 26.12.95 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах». В соответствии положениями указанного федерального закона и устава Общества резервный фонд создается в размере 15% процентов от уставного капитала. Резервный фонд формируется путем ежегодных отчислений в размере, который не может быть менее установленного законодательством, от прибыли до достижения им указанного размера.

**5.10. Дивиденды.**

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены (утверждены общим собранием акционеров Общества) до отчетной даты включительно. Дивиденды выплачиваются из чистой прибыли Общества, рассчитываемой по РСБУ. Информация о дивидендах раскрывается в КФО Группы, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты, когда финансовая отчетность утверждена к выпуску.

**5.11. Прибыль на акцию.**

Группа рассчитывает показатели базовой и разведенной прибыли на акцию в отношении обыкновенных акций, эмитированных Обществом. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Общества, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода. Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение данного периода, - это количество обыкновенных акций, находившихся в обращении на начало периода, скорректированное на количество акций, выкупленных или эмитированных в течение этого периода, помноженное на взвешенный временной коэффициент. Взвешенный временной

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

коэффициент - это количество дней, которое акции находились в обращении, в процентах от количества дней в периоде; во многих случаях может использоваться приемлемое приближенное значение этой средней взвешенной.

Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций, к которым относятся конвертируемые долговые обязательства и опционы на акции, предоставленные работникам. В настоящей КФО, в связи с отсутствием конвертируемых в акции ценных бумаг, значения базовой и разводненной прибыли на акцию совпадают.

**5.12. Классификация в качестве обязательства или капитала**

Долговые и долевые финансовые инструменты классифицируются как финансовые обязательства или капитал, исходя из сущности контрактных обязательств, на основании которых они возникли.

**5.13. Резервы.**

Резервы признаются, когда у Группы существует текущее обязательство (определяемое нормами права или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, есть достаточная вероятность, что потребуется погашение этого обязательства, и при этом может быть получена надежная оценка суммы такого обязательства.

Сумма, признанная в качестве резерва, представляет собой наиболее точную оценку затрат, необходимых для погашения текущего обязательства на отчетную дату, принимая во внимание риски и неопределенность, связанные с таким обязательством.

**5.14. Финансовые обязательства.**

Финансовые обязательства Группы могут классифицироваться как заемные средства или кредиторская задолженность. Группа классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании. Финансовые обязательства Группы первоначально оцениваются по справедливой стоимости, за вычетом операционных издержек, и впоследствии отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный расход отражается по методу эффективной процентной ставки.

Группа списывает финансовые обязательства только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока действия.

Раскрытие информации о кредиторской задолженности производится агрегировано по следующим категориям:

- кредиторская задолженность акционерам;
- кредиторская задолженность персоналу;
- кредиторская задолженность контрагентам;
- кредиторская задолженность перед бюджетом;
- прочая кредиторская задолженность;
- резерв под отпуска.

**5.15. Выручка.**

Выручка - это доходы от обычной деятельности Группы. С учетом специфики деятельности Группы в составе выручки учитываются и раскрываются:

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

- 1). выручка от реализации (погашения) долевых и долговых финансовых активов;
- 2). дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи;
- 3). проценты по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи;
- 4). доходы от оказания услуг;
- 5). прочая выручка.

В качестве выручки не признаются доходы Группы, учитываемые по методу долевого участия, изменений стоимости финансовых активов и финансовых обязательств.

Выручка от реализации (погашения) долевых и долговых финансовых активов признается при одновременном выполнении следующих условий:

- все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности, переходят от Группы к покупателю;
- Группа не сохраняет за собой ни дальнейших управленческих функций в той степени, которая обычно ассоциируется с правом собственности, ни реального контроля над проданными товарами;
- сумма выручки может быть надежно оценена;
- существует вероятность получения будущих экономических выгод, связанных со сделкой; и
- издержки, которые были понесены или будут понесены в связи со сделкой, могут быть надежно оценены.

Дивиденды по имеющимся в наличии для продажи долевым инструментам признаются в составе прибыли или убытка Группы, когда Общество или дочернее предприятие устанавливают право на получение платежа, их величину за вычетом налога можно достоверно оценить, а вероятность получения дивидендов является высокой.

**5.16. Расходы по налогу на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль представляют собой суммы текущего и отложенного налога. Сумма текущего налога представляет собой сумму ожидаемого налога, исчисленного исходя из налогооблагаемого годового дохода с использованием налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие на конец отчетного периода, включая корректировки задолженности по налогу на прибыль за предыдущие годы. Налогооблагаемая прибыль может отличаться от прибыли, отраженной в Консолидированном отчете о совокупном доходе, так как в нее не входят статьи доходов и расходов, подлежащие налогообложению или принимаемые к налоговому вычету в другие отчетные периоды, а также не входят статьи, вообще не облагаемые налогом и не принимаемые к налоговому вычету.

С 2012 года налоговое законодательство Российской Федерации разрешает исчислять налог на прибыль на консолидированной основе. Однако Группа не пользуется этим правом. Общество и Дочернее предприятие исчисляют налог на прибыль, исходя из их индивидуальных налоговых деклараций.

Неопределенное положение Группы в отношении налогов пересматривается руководством Общества на каждую отчетную дату. Обязательства признаются в отношении расчетов по налогу на прибыль в размере, определяемом руководством Общества и Дочернего предприятия с целью избежать исчисления дополнительных налогов, в случае если позиция Группы будет оспорена налоговыми органами. Оценки делаются на основании

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

интерпретаций налогового законодательства, действующего на отчетную дату, а также известных судебных решений и прочих регламентаций. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, отличным от налога на прибыль, признаются на основании наиболее точной оценки руководством платежей, необходимых для погашения обязательств на отчетную дату.

**5.17. Вознаграждения работникам, расходы на пенсионное обеспечение и отчисления в другие социальные фонды.**

Общество и Дочернее предприятие производят краткосрочные вознаграждения работникам за выполненные услуги и осуществляют за своих работников отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации, а также в фонды медицинского и социального страхования. Все соответствующие затраты относятся на общехозяйственные и административные расходы в составе прибылей и убытков том периоде, в котором они возникли. Обязательства по выплатам краткосрочных вознаграждений сотрудникам не дисконтируются.

**6. Информация по сегментам.**

С учетом положений МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» организационная структура и бизнес Группы не позволяют идентифицировать ее операционные сегменты в количестве более одного. Все виды деятельности Группа осуществляет на территории Российской Федерации и, поскольку источники и характер рисков на всей территории Российской Федерации примерно одинаковы, а руководящие органы Общества не принимают во внимание деление по сегментам при принятии решений по распределению ресурсов и оценке результатов деятельности. Искусственное дробление бизнеса на несколько операционных сегментов не приведет к предоставлению пользователям КФО дополнительной достоверной информации. Инвестиционная деятельность на российском рынке ценных бумаг является практически единственным видом деятельности, который может генерировать доходы Группы и связан с расходами. Иные доходы, которые возникают или могут возникнуть, носят побочный и нерегулярный характер. Таким образом, операционные сегменты не могут быть идентифицированы и как по географическому признаку, так и операционным сегментам. Это означает, что информация по единственному операционному сегменту Группы, совпадает с информацией, раскрываемой в отношении Группы в целом. Поэтому в пояснениях к настоящей КФО информация по сегментам не раскрывается.

**7. Основные средства**

Основные средства за годы, завершившиеся 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г., представлены в таблице ниже:

| Наименование группы объектов основных средств | На 31.12.2017 г.         |                               | На 31.12.2016 г.         |                               |
|-----------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
|                                               | Первоначальная стоимость | Сумма начисленной амортизации | Первоначальная стоимость | Сумма начисленной амортизации |
| Нежилое помещение                             | 338                      | 151                           | 338                      | 140                           |
| Машины и оборудование                         | 416                      | 416                           | 416                      | 416                           |

**ПАО «ЧИФ-КУЗБАСС»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2017 г.**

**7. Основные средства (продолжение)**

|              |            |            |            |            |
|--------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>Итого</b> | <b>754</b> | <b>567</b> | <b>754</b> | <b>556</b> |
|--------------|------------|------------|------------|------------|

Имеющиеся у Группы основные средства предназначены для использования исключительно в административных целях в течение более чем одного отчетного периода.

По состоянию на 31.12.2017 г. основные средства не передавались в залог в качестве обеспечения и не были обременены иным образом. Изменений в составе основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции, ликвидации, не было. Группа не имеет основных средств, полученных по договорам, предусматривающих исполнение обязательств (оплату) неденежными средствами. Группа не имеет объектов недвижимости, принятых в эксплуатацию и фактически используемых, находящихся в процессе государственной регистрации.

**8. Инвестиции в ассоциированные компании и совместную деятельность**

Объединение инвестиций в ассоциированные компании и совместную деятельность обусловлено применением одного и того же метода учета – метода долевого участия.

Инвестиции в ассоциированные компании и совместную деятельность за годы, завершившиеся 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г., представлены в таблице ниже:

|                                                                                 | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2016 г. |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Инвестиции в ассоциированные компании                                           | 0                                         | 0                                         |
| Инвестиции в совместную деятельность                                            | 4541                                      | 4374                                      |
| <b>Итого инвестиции в ассоциированные предприятия и совместную деятельность</b> | <b>4541</b>                               | <b>4374</b>                               |

За отчетный период доли Группы в ассоциированных компаниях и совместной деятельности не изменились.

**9. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи**

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, за годы, завершившиеся 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г., представлены в таблице ниже:

|                                                                 | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2016 г. |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Долевые финансовые инструменты                                  | 17675                                     | 17349                                     |
| Долговые финансовые инструменты                                 | 51                                        | 51                                        |
| <b>Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b> | <b>17726</b>                              | <b>17400</b>                              |

Подавляющая часть финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, оценена по справедливой стоимости, определенной на основании биржевой рыночной котировки (рыночной цены) для финансового инструмента, обращающегося через организатора торговли – Московской биржи. Для оценки их справедливой стоимости используются

**9. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)**

исходные данные 1 Уровня. Совокупная величина финансовых активов, имеющихся у Группы в наличии для продажи, но не имеющих рыночных котировок (исходные данные 3 Уровня), является несущественной. Для определения их справедливой стоимости используется метод оценки по себестоимости. В период с 01.01.2016 г. по 31.12.2017 г. Группа не производила реквалификацию финансовых инструментов из активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, в активы, оцениваемые по справедливой стоимости.

Изменения в структуре финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, осуществлялись в процессе обычной хозяйственной деятельности Группы. Принятие решений о совершении операций с финансовыми инструментами осуществлялось на основании данных мониторинга рынка торговых систем, обработки аналитических материалов и консультаций. Сделки с финансовыми инструментами производились преимущественно в режиме удаленного доступа. Торговые роботы не применялись. Группа не имеет собственных подразделений и штатных сотрудников, в чьи обязанности входили бы анализ рыночной информации, оценка финансовой отчетности эмитентов и выработка торговых рекомендаций и/или поручений. Управление финансовыми активами Группы производилось в порядке совмещения такого управления с иными функциями – управлением правовыми, финансовыми, операционными рисками Группы.

На 31.12.2017 г. портфель финансовых инструментов Группы содержал обыкновенные и привилегированные акции почти шести десятков российских эмитентов из представленных на активном организованном рынке ценных бумаг различных секторов экономики, в том числе:

- финансового сектора (Сбербанк России, Московская биржа);
- нефти и газа (АНК Башнефть, Газпром, НК Лукойл, НОВАТЭК, НК Роснефть, Сургутнефтегаз, Татнефть и др.);
- металлургии и горнодобычи (ГМК Норильский никель, ММК, НЛМК, Северсталь и др.);
- электроэнергетики (ФСК ЕЭС, Юнипро, Россети, РусГидро, Мосэнерго, МРСК Волги, ОГК-2, , и др.);
- химии и нефтехимии (Акрон, Дорогобуж, Нижнекамскнефтехим);
- потребительских товаров и услуг (Магнит и др.).

Права Группы на подавляющую часть ценных бумаг учитываются в субдепозитарии депозитария Московской биржи. Такой состав финансовых активов гарантирует высокий уровень ликвидности и платежеспособности Общества и Дочернего предприятия, создает потенциальные возможности для экстренной монетизации активов при резком нарастании отраслевых, регулятивных и иных страновых рисков, а также обеспечивает приличную дивидендную доходность.

На 31.12.2017 г. Группа не имела вложений в государственные облигации (ОФЗ). На 31.12.2016 г. и на 31.12.2017 г. Группа не имела в составе финансовых активов, предназначенных для продажи, корпоративных долговых ценных бумаг.

По всем акциям, классифицированным в качестве финансовых активов, предназначенных для продажи, Группа может рассматриваться только в качестве миноритарного акционера. Вложения, числящиеся по данной статье консолидированного отчета о финансовом положении, были произведены исключительно как портфельные инвестиции в расчете на рост их курсовой стоимости, получение дивидендных или процентных доходов. Активы данной категории в сравнении с иными финансовыми инструментами подвержены наибольшему риску с точки зрения будущей стоимости. Однако

**9. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)**

принятая Группой бизнес модель управления финансовыми активами не позволяет однозначно безотзывно идентифицировать их как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, предназначенные для торговли.

Группа продолжала придерживаться политики снижения ценовых и некоторых других инвестиционных рисков посредством диверсификации финансовых вложений. Группа не заключала маржинальных сделок, не проводила спекулятивных операций на рынке срочных производных финансовых инструментов и не совершала иных сделок с неограниченным риском (риском получения ущерба, превышающего первоначальную величину вложений). Группа также не использовало целевых займов на финансирование операций с ценными бумагами. Общество не получало и не передавало финансовых активов с обязательством обратного выкупа. В течение отчетного периода Группа не сталкивалось с ситуацией неисполнения заемщиком своих секьюритизированных обязательств. Соответственно, действия по урегулированию такого рода ситуаций не предпринимались.

Ценные бумаги, учитываемые в составе финансовых инструментов, имеющихся в наличии для продажи, не находятся в залоге и не обременены иным образом. Общество не имеет и никогда не имело зарубежных финансовых активов.

**10. Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Торговая и прочая дебиторская задолженность за годы, завершившиеся 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г., представлена в таблице ниже:

|                                                                       | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2016 г. |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Средства, зарезервированные в биржевой торговой системе через брокера | 70                                        | 320                                       |
| Торговая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков           | 70                                        | 30                                        |
| Ссудная задолженность                                                 | 0                                         | 0                                         |
| Переплата по налогам                                                  | 81                                        | 75                                        |
| <b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>              | <b>221</b>                                | <b>425</b>                                |

На 31.12.2017 г. и 31.12.2016 г. дебиторская задолженность не передавалась в залог в качестве обеспечения кредитов и займов Общества и Дочернего предприятия.

Большую часть торговой и прочей дебиторской задолженности составляют денежные средства, зарезервированные в расчетно-клиринговой системе Московской биржи для приобретения финансовых инструментов через брокера. Это необходимо для нормальной инвестиционной деятельности в условиях значительных правовых рисков, а также для обеспечения постоянной готовности к открытию длинных позиций по долевым и долговым финансовым инструментам при наступлении благоприятной конъюнктуры рынка. Такая дебиторская задолженность характеризуется почти мгновенной ликвидностью в нормальных условиях. Она не является просроченной или обесцененной. За отчетный период общая сумма средства, зарезервированные в биржевой торговой системе через брокера, сократилась в 4,6 раза, что явилось следствием, как инвестирования, так и их изъятия Обществом у

## ПАО «ЧИФ-КУЗБАСС»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2017 г.

#### 10. Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

биржевого брокера в связи с отзывом у него лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

В период с 01.01.2016 г. по 31.12.2017 г. общая величина торговой и прочей дебиторской задолженности уменьшилась на 48,0%.

Руководство полагает, что сумма дебиторской задолженности Группы приблизительно соответствует ее справедливой стоимости. Группа не создавала резерва под обесценение дебиторской задолженности.

#### 11. Денежные средства и эквиваленты

Денежные средства и эквиваленты за годы, завершившиеся 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г., представлены в таблице ниже:

|                                              | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2016 г. |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Денежные средства на счетах в банках         | 664                                       | 52                                        |
| Денежные средства в кассе                    | 6                                         | 9                                         |
| <b>Итого денежные средства и эквиваленты</b> | <b>670</b>                                | <b>61</b>                                 |

На 31.12.2017 г. и 31.12.2016 г. Группа не имела банковских депозитов и эквивалентов денежных средств, а также средств на банковских счетах и в кассе в иностранной валюте. Группа не имеет счетов в зарубежных банках. По состоянию на 31.12.2017 г. Группа имела два действующих рублевых расчетных счета. В период с 31.12.2016 г. по 31.12.2017 г. заблокированных счетов и кредиторской задолженности, находящейся в банке на картотеке, Группа не имела. Группа в обычных условиях не практикует хранение свободных денежных средств на расчетных счетах и в кассе, а резервирует их в торговой системе Московской биржи для последующего использования в процессе обычной операционной деятельности. В период с 01.01.2016 г. по 31.12.2017 г. общая величина денежных средств и эквивалентов увеличилась в 11 раз, что было связано с их изъятием Обществом в конце отчетного периода у биржевого брокера в связи с отзывом у него лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

#### 12. Уставный (акционерный) капитал

Объявленный и выпущенный акционерный капитал Группы по состоянию на 31.12.2017 г. не изменился по сравнению с 31.12.2016 г. Уставный капитал разделен на 2293854 бездокументарные обыкновенные именные акции номинальной стоимостью 1 рубль. Все акции Общества полностью оплачены. Органы управления Общества не принимали решений об эмиссии дополнительных акций и о выкупе размещенных акций. По состоянию на 31.12.2017 г. все акции находятся в обращении. Сколько-нибудь значимых изменений в составе владельцев обыкновенных акций Общества не произошло.

После завершения формирования уставного капитала Общества финансирование его активов осуществлялось преимущественно за счет собственных средств. Такой подход лежит в основе финансовой устойчивости Группы.

### **13. Дивиденды**

За период с 01 января 2016 г. по 31 декабря 2017 г. промежуточные и годовые (по итогам 2016 года) дивиденды Группой не объявлялись и не выплачивались.

### **14. Резервный фонд (капитальный резерв)**

Резервный фонд является единственным капитальным резервом Общества. В соответствии с уставом Общества он формируется в размере 15 % от его уставного капитала. Резервный фонд предназначен для покрытия убытков Общества, а также для погашения облигаций и выкупа акций Общества в случае отсутствия иных средств. По состоянию на 31.12.2016 и на 31.12.2015 гг. капитальный резерв учтен в размере 344078 рублей. Его величина является предельной, пополнения за счет отчислений от прибыли не производилось.

### **15. Краткосрочные обязательства**

Краткосрочная кредиторская задолженность Группы за годы, завершившиеся 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г., представлена в таблице ниже:

|                                                         | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2016 г. |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Кредиторская задолженность контрагентам                 | 49                                        | 38                                        |
| Кредиторская задолженность перед бюджетом               | 68                                        | 72                                        |
| Прочая кредиторская задолженность                       | 4                                         | 45                                        |
| Кредиторская задолженность перед персоналом по зарплате | 206                                       | 5                                         |
| Резерв под отпуска                                      | 272                                       | 177                                       |
| <b>Итого краткосрочные обязательства</b>                | <b>599</b>                                | <b>337</b>                                |

За отчетный год краткосрочные обязательства Группы увеличились на 77,7,6 %. В период с 31.12.2016 г. по 31.12.2017 г. Общество и Дочернее предприятие не прибегало к облигационным займам и банковским кредитам. Группа никогда, в том числе и в отчетном периоде, не получало обеспечений своих обязательств. Компания никогда, в том числе в отчетном периоде, не предоставляла обеспечений третьим лицам, в том числе в форме залога или поручительства. На 31.12.2017 г. Группа не имеет кредиторской задолженности перед акционерами.

Группа не имеет краткосрочных обязательств, номинированных в иностранной валюте, поэтому изменение курсовых разниц не способно отрицательным образом повлиять на ее финансовое положение.

### **16. Выручка**

Выручка Группы за годы, завершившиеся 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г., представлена в таблице ниже:

**ПАО «ЧИФ-КУЗБАСС»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2017 г.**

**16. Выручка (продолжение)**

|                                                                                | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2016 г. |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Выручка от реализации (погашения) долевого и долговых финансовых активов       | 1898                                      | 4424                                      |
| Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи  | 2215                                      | 1235                                      |
| Проценты по долговому финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи | 6                                         | 29                                        |
| Доходы от оказания услуг                                                       | 102                                       | 102                                       |
| <b>Итого выручка</b>                                                           | <b>4221</b>                               | <b>5790</b>                               |

Продажа финансовых инструментов в период с 01.01.2017 г. по 31.12.2017 г. в подавляющем числе случаев проводилась на организованном (биржевом) рынке – Московской бирже. Локализация операций в этом секторе рынка позволяет практически полностью устранить кредитные риски (риски неисполнения сделок) Группы, обеспечить прозрачность сделок, снизить ценовые и налоговые риски. При осуществлении торговых операций Группа ориентировалась на максимизацию прибыли, учитываемую по РСБУ, а не по МСФО. Выручка от реализации и погашения ценных бумаг снизилась за отчетный период на 57,1%. Главной причиной уменьшения выручки явилось сокращение торговой активности на организованном рынке в связи с ухудшением конъюнктуры. Операции с производными финансовыми инструментами Группой не осуществлялись. Общество и Дочернее предприятие не осуществляло продаж, обусловленных акцептом публичных оферт (добровольных и обязательных предложений) акционерам эмитентов. Дивиденды, полученные Группой в период с 01.01.2017 г. по 31.12.2017 г. увеличились в 1,8 раза по сравнению с периодом с 01.01.2016 г. по 31.12.2016 г. В указанном периоде предприятия Группы не совершали арбитражных сделок, в том числе между различными биржевыми площадками, между организованным и неорганизованным рынком, между спот-рынком и срочным рынком.

**17. Себестоимость продаж**

Себестоимость продаж за годы, завершившиеся 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г., представлена в таблице ниже:

|                                                            | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2016 г. |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Балансовая стоимость реализованных финансовых инструментов | 1899                                      | 3965                                      |
| Расходы при реализации финансовых инструментов             | 5                                         | 10                                        |
| <b>Итого себестоимость продаж</b>                          | <b>1904</b>                               | <b>3975</b>                               |

За год, завершившийся 31 декабря 2017 г., себестоимость продаж Группы уменьшилась на 52,1%. Главной причиной уменьшения себестоимости явилось сокращение торговой активности на организованном рынке в связи с ухудшением конъюнктуры.

**18. Общехозяйственные и административные расходы**

**ПАО «ЧИФ-КУЗБАСС»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2017 г.**

**18. Общехозяйственные и административные расходы (продолжение)**

Общехозяйственные и административные расходы за годы, завершившиеся 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г., представлены в таблице ниже (в рублях):

|                                                                      | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2016 г. |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Оплата труда персонала                                               | 1654107                                   | 1624189                                   |
| Налоги и обязательные платежи, связанные с оплатой труда             | 496650                                    | 476860                                    |
| Коммунальные услуги                                                  | 32052                                     | 29590                                     |
| Услуги регистратора                                                  | 85020                                     | 79196                                     |
| Услуги связи                                                         | 24614                                     | 31695                                     |
| Информационные услуги                                                | 45379                                     | 38457                                     |
| Консультационные услуги                                              | 72000                                     | 72000                                     |
| Аудиторские услуги                                                   | 55000                                     | 55000                                     |
| Расходы, связанные с созывом и проведением общих собраний акционеров | 177232                                    | 165523                                    |
| Расходы по раскрытию информации                                      | 14144                                     | 2415                                      |
| Ремонт и техническое обслуживание                                    | 53022                                     | 44062                                     |
| Начисление износа                                                    | 11267                                     | 19095                                     |
| Резерв на оплату отпусков                                            | 181852                                    | 177416                                    |
| Прочие общехозяйственные и административные расходы                  | 183213                                    | 190827                                    |
| <b>Итого общехозяйственные и административные расходы</b>            | <b>3085552</b>                            | <b>3006325</b>                            |

За год, завершившийся 31 декабря 2017 г., общехозяйственные и административные расходы Группы увеличились на 2,6%, что практически совпадает с темпами официальной потребительской инфляции. Наибольший удельный вес в общехозяйственных и административных расходах занимают оплата труда, а также налоги и обязательные платежи, связанные с оплатой труда (69,7%). Несмотря на постоянный рост цен на трудовые и материальные ресурсы, услуги контрагентов, Группе на протяжении многих удавалось сокращать указанные компоненты расходов, а также стабилизировать иные статьи общехозяйственных и административных затрат. Тем не менее, осуществляя деятельность в форме публичного акционерного общества, Группа исчерпала возможности по сдерживанию и сокращению управленческих расходов, особенно, в той части, которая никак не зависит от персонала Группы. Группа, в отличие от предприятий других секторов российской экономики, не располагает возможностями навязывать цены реализации имеющихся у него акций российских эмитентов и перекладывать на покупателей прирост инфляционных издержек.

**19. Прочие операционные доходы**

**ПАО «ЧИФ-КУЗБАСС»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2017 г.**

**19. Прочие операционные доходы (продолжение)**

За год, завершившийся 31 декабря 2017 г., прочие операционные доходы составили 6000 р. За год, завершившийся 31 декабря 2016 г., прочие операционные доходы составили 399 р.

**20. Прочие операционные расходы**

Прочие операционные расходы за годы, завершившиеся 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г., представлены в таблице ниже:

|                                          | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2016 г. |
|------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Комиссии банка                           | 51                                        | 44                                        |
| Налог на имущество                       | 4                                         | 4                                         |
| Прочие операционные расходы              | 25                                        | 20                                        |
| Списание финансовых активов              | 8                                         | 0                                         |
| <b>Итого прочие операционные расходы</b> | <b>88</b>                                 | <b>68</b>                                 |

За год, завершившийся 31 декабря 2017 г., прочие операционные расходы увеличились на 29,4%. Увеличение затронуло все компоненты этой статьи Консолидированный отчет о совокупном доходе за исключением налога на имущество.

**21. Прибыль от ассоциированных и совместных предприятий**

Прибыль от ассоциированных и совместных предприятий за годы, завершившиеся 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г., представлена в таблице ниже:

|                                                                      | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2016 г. |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Прибыль (убыток) от ассоциированных компаний                         | 0                                         | 0                                         |
| Прибыль (убыток) от совместной деятельности (совместных предприятий) | 247                                       | 700                                       |
| <b>Итого прибыль от ассоциированных и совместных предприятий</b>     | <b>247</b>                                | <b>700</b>                                |

**22. Расходы по налогу на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль составили за год, завершившийся 31 декабря 2017 г. - 0,9 т.р., за период, завершившийся 31 декабря 2016 г. – 0 т.р.

**23. Изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи**

За год, завершившиеся 31 декабря 2017 г., изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, составило 1229 т.р.

## 24. Прибыль (убыток) в расчете на обыкновенную акцию

Прибыль, приходящаяся на одну акцию, рассчитывалась на основе чистой прибыли за год и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении в течение года.

Расчет прибыли на обыкновенную акцию за годы, завершившиеся 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г., представлен в таблице ниже:

|                                                     | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2016 г. |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Прибыль (убыток) причитающаяся акционерам Общества  | (605)                                     | (559)                                     |
| Средневзвешенное количество акций (шт.)             | 2293854                                   | 2293854                                   |
| <b>Базовая и разведенная прибыль на акцию, руб.</b> | <b>(0,26)</b>                             | <b>(0,24)</b>                             |

Группа не имеет потенциальных разводняющих долевыми инструментами.

## 25. Связанные стороны

В настоящей КФО связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или осуществлять значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны, как определено в МСФО (IAS) 24.

**Конечная контролирующая сторона.** Общество является предприятием с распыленной собственностью, не находится под контролем иных юридических и физических лиц, в том числе зарегистрированных в офшорных зонах или иных иностранных юрисдикциях, а также не является ассоциированным предприятием.

**Предприятия, связанные с правительством.** В процессе своей обычной деятельности Группа не осуществляет операции с предприятиями, связанными с правительством, – то есть находящимися под контролем, совместным контролем или значительным влиянием государства. По крайней мере, Группа не может установить этот факт в силу принятой в Российской Федерации системы обезличенной торговли на организованном рынке финансовых инструментов. Отсутствие хозяйственных связей с государством позволяет избежать многих финансовых и иных рисков.

Государство или муниципальные образования долей в уставном (акционерном) капитале Группы не имеют.

### **Операции Общества с Дочерним предприятием.**

В отчетном периоде Общество оказало финансовую помощь для пополнения оборотных средств и капитала Дочернего предприятия в размере 10 т. р.

### **Операции со связанными сторонами Группы.**

В процессе своей деятельности Группа осуществляет различные операции со связанными сторонами. В 2017 г. группа осуществляла операции со следующими связанными сторонами:

- ассоциированными компаниями Группы;
- старшим руководящим персоналом.

В настоящей КФО в качестве старшего руководящего (ключевого) персонала Группы признаны Генеральный директор Общества, Генеральный директор Дочернего предприятия, а также Исполнительный директор Общества.

**25. Связанные стороны (продолжение)**

Связанные с Группой юридические лица не зарегистрированы в иностранных юрисдикциях. Старший руководящий персонал, насколько это известно Группе с учетом положений российского законодательства о персональных данных, не имеет иностранного гражданства.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. и на 31 декабря 2016 г. расчеты со связанными сторонами представлены в таблице ниже:

|                            | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2016 г. |
|----------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Дебиторская задолженность  | 0                                         | 0                                         |
| Кредиторская задолженность | 216                                       | 0                                         |

**Вознаграждение руководящему персоналу.** Вознаграждения руководящему персоналу включают краткосрочные вознаграждения за выполнение ими своих обязанностей на занимаемых должностях в Обществе и выходные пособия.

Вознаграждения руководящему персоналу составили за год, завершившийся 31 декабря 2017 г. – 1470 т.р., за год, завершившийся 31 декабря 2016 г. – 1531 т.р. Указанные суммы включают налог на доходы физических лиц и не включают страховые выплаты во внебюджетные фонды. В соответствии с требованиями российского законодательства, Группа осуществляет отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации по пенсионному плану с установленными взносами с выплат за всех работников, включая ключевой управленческий персонал Общества и его Дочернего предприятия. Ключевой управленческий персонал Общества и его Дочернего предприятия не участвует в программах негосударственного обеспечения Группы в связи с их отсутствием.

Выплата вознаграждений, в том числе заработной платы, премий, комиссионных, льгот и/или компенсаций расходов, а также иных имущественных представлений, в том числе основанных на акциях, членам совета директоров Общества за выполнение ими своих обязанностей в данном органе управления не производится.

**26. Условные и договорные обязательства**

**Условные обязательства, вытекающие из государственного регулирования.** Общество и его Дочернее предприятие являются резидентами Российской Федерации и ведут бизнес на рынке ценных бумаг, обладающего признаками развивающегося рынка. В качестве такового Российская Федерация имеет репутацию страны с некомфортным деловым климатом. Неблагоприятный деловой климат оказывает влияние на консолидированное финансовое положение и результаты деятельности Группы не только опосредованно – через формирование соответствующих рыночных трендов и тенденций, но и напрямую.

Российское налоговое и корпоративное законодательство, законодательство о рынке ценных бумаг, как и иные отрасли права, содержит противоречивые нормы, допускает различные толкования и подвержены частым изменениям. В условиях нынешней системы правоприменения интерпретация руководством Общества или Дочернего предприятия законодательства применительно к операциям и деятельности Группы могут быть оспорены соответствующими региональными и федеральными органами власти. Администрирование в

**26. Условные и договорные обязательства (продолжение)**

России постепенно ужесточается, становится менее предсказуемым и более субъективным. Поэтому, на дату составления КФО может существовать ряд условий, которые в дальнейшем под воздействием одного или нескольких факторов, не определенных на дату составления финансовой отчетности, могут привести к убыткам или обязательствам для Группы. Руководство Группы постоянно оценивает сумму таких возможных будущих обязательств. Оценка производится на основе предположений и включает в себя фактор субъективности.

По мнению руководства Общества, по состоянию на 31.12.2017 г. нормы российского законодательства интерпретированы им корректно и положение Группы с точки зрения рисков налогового и иного, существенного для Группы, государственного администрирования может быть расценено как относительно стабильное.

**Судебные разбирательства.** В рамках обычной деятельности предприятия, входящие в Группу, могут принимать участие в определенных судебных разбирательствах. Несмотря на то, что российская судебная система далеко не всегда способна принимать обоснованные решения, Обществу и Дочернему предприятию не остается ничего иного, как рассматривать отечественный суд в качестве главного средства защиты своих прав.

При определении величины возможных потерь в результате судебных или административных разбирательств с участием Общества, его Дочернего предприятия или требований, которые могут быть предъявлены в виде исков к Группе, руководство Общества по результатам консультаций со своими юристами или сторонними консультантами, оценивает как перспективы разбирательств и предъявления требований, так и возможные суммы возмещения, которые противоположная сторона может потребовать в суде.

В период с 01.01.2017 г. по 31.12.2017 г. Группа не участвовала в судебных процессах. Исков к Обществу и Дочернему предприятию или вынесенных судебных решений, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение Группы, не имеется. В связи с отсутствием такого рода событий Группа не создавала резервов на покрытие убытков, связанных с судебными разбирательствами.

**Договорные обязательства.** Группа должна выполнять определенные условия, преимущественно связанные с текущей оплатой услуг, выполняемых для Общества и Дочернего предприятия их контрагентами. К их числу относятся услуги по:

- обслуживанию Общества на рынке ценных бумаг;
- расчетно-кассовому обслуживанию;
- ведению реестра владельцев ценных бумаг Общества;
- предоставлению информации акционерам Общества;
- публичного раскрытия информации в соответствии с требованиями российского законодательства;

- коммунальные услуги;
- коммуникационные услуги;
- услуги удостоверяющего центра;
- услуги хостинга и др.;

По состоянию на 31.12.2017 г. Группа не имела обязательств по:

- приобретению основных средств, программного обеспечения и прочих нематериальных активов;
- приобретению, строительству или освоению инвестиционного имущества.

Группа не несет гарантийных обязательств, ее активы не находятся в залоге и не ограничены в использовании. Группа имеет ограниченные страховые полисы в отношении операций, гражданской ответственности и прочих страхуемых рисков. Соответственно

**26. Условные и договорные обязательства (продолжение)**

Группа может быть подвержена тем рискам, в отношении которых страхование не осуществлялось.

Руководство Общества уверено, что уровень чистых доходов в будущем, а также объем финансирования будут достаточными для покрытия указанных договорных или подобных обязательств.

**27. Управление рисками, связанными с капиталом**

Целями управления капиталом являются обеспечение возможности продолжать хозяйственную деятельность Группы с прибылью для акционеров. Для этого управление капиталом должно обеспечивать соблюдение требований, установленных законодательством РФ, регулирующим деятельность акционерных обществ и обществ с ограниченной ответственностью, в частности:

- минимальный уставный капитал Общества должен составлять не менее чем сто тысяч рублей;
- размер уставного капитала Дочернего предприятия должен быть не менее чем десять тысяч рублей;
- если стоимость чистых активов Общества или Дочернего предприятия по РСБУ останется меньше его уставного капитала по окончании финансового года, следующего за вторым финансовым годом или каждым последующим финансовым годом, по окончании которых стоимость чистых активов Общества или Дочернего предприятия оказалась меньше его уставного капитала Общество или Дочернее предприятие не позднее чем через шесть месяцев после окончания соответствующего финансового года обязано принять одно из следующих решений:

1) об уменьшении уставного капитала до величины, не превышающей стоимости чистых активов, исчисляемых по РСБУ;

2) о ликвидации Общества или Дочернего предприятия.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. и на 31 декабря 2016 г. капитал Общества и Дочернего предприятия соответствовали приведенным выше требованиям. Вместе с тем имеются риски изменения норм гражданского законодательства в части увеличения минимального размера уставного капитала, как для публичных (открытых) акционерных обществ, так и для обществ с ограниченной ответственностью.

Руководство Группы постоянно анализирует показатели рентабельности капитала, долгосрочной финансовой устойчивости и финансового левериджа, проводит политику максимальной независимости Группы от внешних источников финансирования, принимает и реализует конкретные управленческие решения в части регулирования рисков неплатежеспособности.

В целях поддержания или корректировки структуры капитала Группа может регулировать размер выплачиваемых акционерам дивидендов или продажи активов для сокращения задолженности. На момент утверждения настоящей КФО такие меры не являются актуальными с точки зрения улучшения структуры капитала. Управление капиталом Группы путем эмиссии дополнительных акций или осуществления взносов акционеров Общества на момент утверждения КФО не представляется реальным.

По состоянию на 31.12.2017 г. сумма капитала в управлении Группы, равная стоимости чистых активов Группы, составила 22746 т.р. (на 31 декабря 2016 г. – 22121 т.р.), т.е. приросла на 2,8%.

**ПАО «ЧИФ-КУЗБАСС»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2017 г.**

**27. Управление рисками, связанными с капиталом (продолжение)**

Группа осуществляет контроль над капиталом исходя из соотношения собственных и заемных средств. Этот показатель рассчитывается путем деления общей суммы долга на общую сумму капитала в управлении. Коэффициенты соотношения заемных и собственных средств на 31.12.2017 г. и на 31.12.2016 г. представлены в таблице ниже:

|                                                                 | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2017 г. | За год,<br>закончившийся<br>31.12.2016 г. |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Долгосрочные обязательства                                      | 0                                         | 0                                         |
| Краткосрочные обязательства                                     | 599                                       | 337                                       |
| Итого долг                                                      | 599                                       | 337                                       |
| Итого капитал                                                   | 22746                                     | 22121                                     |
| <b>Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, %</b> | <b>2,6</b>                                | <b>1,5</b>                                |

Столь низкие значения коэффициента соотношения собственных и заемных средств свидетельствуют о низких рисках капиталу Группы, а также о весьма осторожной политике Группы в части финансирования объектов инвестиций, относящихся к классу высокорискованных активов.

**28. Управление финансовыми рисками**

Группа признает важность наличия эффективной политики управления рисками. В ходе своей обычной финансово-хозяйственной деятельности Группа подвергается разнообразным финансовым рискам, включая, но не ограничиваясь, следующими:

- рыночный риск (валютный риск, риск изменения процентных ставок и ценовой риск);
- кредитный риск;
- риск ликвидности.

Эти риски приводят к колебаниям прибыли, резервов, капитала и денежных потоков от одного периода к другому. Политика Группы в области управления финансами направлена на избежание, предотвращение и минимизацию принятых рисков. Финансовые риски зависят от размеров регулятивных и иных страновых рисков, а также рисков, связанных с деятельностью Группы и его контрагентов.

Группа не использует производные финансовые инструменты в рамках осуществления стратегии по управлению рисками.

**28.1. Рыночный риск**

**Валютный риск.** В соответствии с МСФО (IFRS) 7 под валютным риском понимается риск того, что справедливая стоимость или будущие потоки денежных средств по финансовому инструменту будут колебаться в связи с изменением курсов иностранных валют.

Группа осуществляет свою хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации. Основой бизнеса Группы является инвестирование собственных средств в акции российских эмитентов, номинированных в национальной валюте. Расчеты по сделкам купли-продажи, а также оплата потребляемых Обществом услуг, производятся в рублях, т.е. в функциональной валюте Группы. Общество не имеет иных активов и обязательств,

**28. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

номинированных в иностранной валюте. Следовательно, подверженность Группы риску изменения обменного курса незначительна. В связи с этим Компания не прибегает к хеджированию указанных рисков с помощью производных финансовых инструментов.

В тоже время, ослабление рубля снижает привлекательность российского фондового рынка, ведет к снижению справедливой стоимости многих финансовых инструментов, обращающихся на активном организованном российском рынке и оцениваемых в функциональной валюте Группы. В условиях высокой зависимости отечественного рынка акций от движений спекулятивного иностранного капитала валютные риски приобретают особое значение.

В связи с тем, что влияние валютных курсов на финансовые результаты и капитал Группы является опосредованным, сложным и очень нестабильным, руководство Общества считает, что анализ чувствительности Группы к валютному риску каким-либо количественным методом не дал бы достоверных результатов и был бы экономически несоразмерен информационным выгодам.

**Процентный риск.** В соответствии с МСФО (IFRS) 7 под процентным риском понимается то, что справедливая стоимость или будущие потоки денежных средств по финансовому инструменту будут колебаться в связи с изменением рыночных процентных ставок.

Прибыль и потоки денежных средств от операционной деятельности Группы зависят от изменения рыночных процентных ставок незначительно. По состоянию на 31.12.2018 г. Группа имела в составе своих активов долговых финансовых инструментов. Группа не прибегала в отчетном периоде к займам и кредитам для финансирования своей деятельности. В тоже время руководство Общества учитывает, что при определенных условиях рост процентных ставок способен отрицательно сказаться на инвестиционных качествах долевых финансовых инструментов, преобладающих в общей массе активов Группы. Поэтому риски изменения процентных ставок способны оказать влияние на финансовое положение и финансовые результаты Группы опосредованно, через ценовые риски. В связи с этим руководство Общества считает, что анализ чувствительности Группы к процентному риску методом стоимостной оценки рисков или иным количественным методом не дал бы достоверных результатов и был бы экономически несоразмерен информационным выгодам.

**Ценовой риск.** В соответствии с МСФО (IFRS) 7 под рыночным ценовым риском понимается риск того, что справедливая стоимость или будущие потоки денежных средств по финансовому инструменту будут колебаться в связи с изменением рыночных цен (кроме изменений, приводящих к процентному или валютным рискам) вне зависимости от того, вызваны ли эти изменения факторами, уникальными для конкретного финансового инструмента или его эмитента, или вызваны факторами, оказывающими влияние на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.

В связи с тем, что активы Группы состоят преимущественно из акций российских компаний, а основным видом бизнеса является инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг, рыночные ценовые (инвестиционные) риски, т.е. риски неблагоприятного изменения цен на объекты финансовых вложений Группы, имеет особое значение и находятся в поле зрения ключевого персонала Общества постоянно. Указанные риски появляются и принимаются Группой при открытии позиций по ценным бумагам в процессе осуществления обычной уставной деятельности. В связи с этим инвестиционные риски во всей своей совокупности разнообразностей являются объективными, вынужденными и, в значительной мере, безальтернативными.

Группа классифицирует ценовые инвестиционные риски на:

**28. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

- систематические (базовые) риски, влияющие на рынок финансовых инструментов в целом;
- несистематические (индивидуальные, специфические, диверсифицируемые) риски, связанные с деятельностью конкретных компаний - эмитентов ценных бумаг.

Группа ведет бизнес исключительно на рынке Российской Федерации, обладающего признаками, так называемого, развивающегося рынка. Руководство Группы считает, что для этого рынка особое значение имеют систематические ценовые инвестиционные риски. Именно они формируют общий тренд и волатильность рынка, в решающей степени определяют финансовое положение и результаты деятельности Группы.

*Систематические ценовые риски* находятся под воздействием глобальных и страновых факторов. Анализ доступной Группе информации позволяет сделать вывод, что на момент подготовки настоящей КФО глобальное инвестиционное сообщество пока еще находится в некоторой эйфории от роста финансовых и товарных рынков 2017 г. и не ждет в краткосрочной перспективе новых катаклизмов и высоких турбулентностей. Страхи разворота медвежьего тренда на развитых и развивающихся фондовых рынках имеют место быть, но не доминируют, а консолидированных представлений об актуальных рисках, как о рисках высоких, не наблюдается. Об этом свидетельствуют, в частности, большой разноречивой в оценке угроз восходящим трендам, начиная от ядерной войны, и кончая пресловутым китайским пузырем, разрыв которого в экспертном и торговом сообществе ожидают почти столько же времени, сколько представители отечественных госорганов рассуждают о целесообразности улучшения делового климата. Тем не менее, по данным апрельского опроса, проведенного среди управляющих глобальными фондами, большинство инвесторов верят в рост акций. Это не значит, что систематические инвестиционные риски, обусловленные состоянием глобальной экономики, не являются актуальными. Это значит, что у руководства Группы на момент составления настоящей КФО нет оснований оценить их как высокие в краткосрочной перспективе. Но из этого не вытекает, что после утверждения настоящей КФО ситуация не может измениться, а Общество - переоценить систематическую компоненту своих инвестиционных рисков.

Потребителям информации, раскрываемой в настоящей КФО, следует учитывать, что в случае разворота глобальных финансовых рынков, российский рынок ценных бумаг не станет «тихой гаванью». Очень вероятно, что скорость и глубина падения суверенного рынка может превзойти иные рынки. Особенно, если падение затронет и нефтегазовый сектор. Прошлый опыт показывает, что Российская Федерация переживает глобальные потрясения тяжелее, чем даже те регионы и страны, в которых кризисы зарождаются. Компания не видит причин, почему данная закономерность не может сработать в очередной раз, особенно с учетом того обстоятельства, что страна находится под санкционным давлением и со временем оно только усиливается. При наступлении кризисных времен на глобальных рынках доводы об эксклюзивных перспективах отчизны и ее эмитентов, об относительной дешевизне активов и прочая аналогичная риторика вряд ли смогут остановить массовый отток капитала. «Импортозаместить» его, особенно на рынке акций, будет проблематично. В общественном сознании уже укоренился стереотип, в соответствии с которым Российская Федерация не есть лучшее место не только для долгосрочного инвестирования, но и для парковки капиталов. Не случайно Москва и Санкт-Петербург занимают в рейтинге финансовых центров мира соответственно 83-е и 91-е место. Сейчас некоторые инвесторы, в том числе крупные инвестиционные компании и фонды, еще и обеспокоены репутационным ущербом от ведения дел в России и риском будущих санкций. Существенно, что и рубль, зависящий от волатильной нефтяной конъюнктуры, это не лучшая валюта,

**28. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

чтобы в ней засиживаться. Особенно в условиях постоянной угрозы применения новых экономических санкций со стороны США и иных стран международного сообщества.

Риски разворота финансовых потоков кэри-трейдеров признавались в 2016 г. многими отечественными экспертами. Но в 2017 г. они не реализовались. Тем не менее, они не потеряли былой актуальности. Оценить масштабы падения рубля и рынка ценных бумаг в случае оттока спекулятивного капитала ключевому персоналу Группы сложно. А такой отток вероятен, поскольку снижение ставок Банком России в противофазе с центробанками развитых стран означает снижение премии за риск инвестирования в российские финансовые активы. Кроме того, после отчетной даты существенно выросли риски введения санкций против российского государственного долга. Пока Министерство финансов США выступает против таких мер. Но неизвестно, как будет развиваться ситуация в дальнейшем. Очевидно, что отток капитала с рынка государственных долговых обязательств не пройдет бесследно и для рынка акций. Известно, что суверенный рынок акций очень мелкий и узкий.

Запустить масштабный отток капитала способны, не только макроэкономические, но и глобальные или суверенные политические события, а также всевозможные их комбинации. Фактор Трампа и фактор России продолжают играть свою роль, причем каждый по-своему. Процесс повышения ставок в межстрановых политических играх, как фактор высоких ценовых рисков Группы, зашел слишком далеко. После внесения в санкционный список двух российских бизнесменов и нескольких компаний в апреле 2018 г. оказалось, что в зону риска попал весь аффилированный государству бизнес, существующий как в публичных, так и в непубличных, организационно-правовых формах за исключением, быть может, нефтегазового сектора. Очевидно, что эти и любые иные аналогичные еще не наступившие события, во-первых, существенно повышают отраслевые инвестиционные и финансовые риски Общества, а во-вторых, сужают перечень объектов инвестирования. Но и это еще не все, так как существует риски ответных действий, способных нанести дополнительный урон отечественным физическим и юридическим лицам. Такие меры начали рассматриваться Госдумой Российской Федерации и, что очень вероятно, они могут быть воплощены в очередной закон. В условиях активизации санкционного давления весьма вероятной становится частичная национализация публичных компаний и их делистинг с потерей ликвидности соответствующих ценных бумаг (мониторинг источников информации позволяет сделать вывод, что идея национализации популярна у части российских промышленников и предпринимателей). При оценке своих инвестиционных и финансовых рисков руководство Группы исходит из того, что в «осажденной крепости» интересы портфельных инвесторов – миноритарных акционеров при осуществлении подобных процедур будут удовлетворяться в последнюю очередь. Кроме того, старший руководящий персонал Группы предполагает, что обвал рубля из-за санкций способен прервать цикл смягчения денежно-кредитной политики, ожидаемый от Банка России многими российскими эмитентами.

Российский рынок ценных бумаг на среднесрочных отрезках времени всегда коррелировал с ценами на углеводороды, но в 2015-2017 гг. он еще и попал в более крепкую зависимость от иностранных «горячих денег», ослабившую эту корреляцию. Тем не менее, руководство Группы полагает, что нефтяные риски все-равно остаются чрезвычайно актуальными.

Если рассматривать иные систематические ценовые инвестиционные риски специфически российской природы, прямо не связанные с геополитикой и состоянием рынка углеводородов, то на момент утверждения настоящей КФО ключевой персонал Группы не может выявить нечто принципиально новое, что критическим или катастрофическим

## 28. Управление финансовыми рисками (продолжение)

образом могло бы отразиться на его финансовых результатах и финансовом положении Группы в краткосрочной перспективе. Но наряду с этим наблюдаемые факты и тенденции по-прежнему не позволяют обнаружить причины фундаментальной инвестиционной привлекательности суверенного рынка ценных бумаг, которые могли бы заместить и/или дополнить факторы притяжения спекулятивных капиталов. Экспертам и профессиональным участникам рынка ценных бумаг хорошо известно, что долгосрочные портфельные инвесторы готовы заходить в проблемные экономики только тогда, когда они видят системные движения в позитивную сторону. Но в Российской Федерации в настоящее время не наблюдается и, как показывает анализ, вряд ли возможны в среднесрочной перспективе существенные позитивные структурные и институциональные трансформации, которые могли бы спровоцировать устойчивый приток зарубежного и отечественного капитала. При существующем состоянии российского социума, увлеченного выживанием в «осажденной крепости», одной только политической воли к модернизационным переменам (даже, если она бы просматривалась) совершенно недостаточно. Для успешного осуществления значимых преобразований нужен иной общественный консенсус, а самое главное - общество с иным образом мышления, психологическими установками и запросами. Несмотря на прогресс по отдельным позициям, за последние 6-7 лет страна серьезно продвинулась вспять во многих сферах общественной жизни. Ключевой персонал Группы осознает, что сжимающиеся экономики не живут вечно, но процессы социально-экономической примитивизации и деградации рынков могут быть весьма длительными, особенно, если при этом население испытывает к руководителям государства и/или государству чувства, близкие к сакральным, а любые социальные новации переносит чрезвычайно болезненно. Такого рода страновые фундаментальные макроэкономические и социальные риски, выступающие в роли факторов систематических рыночных рисков Группы, являются неизбежными. Группа не имеет практической возможности уклониться или предотвратить их, а потому их принимает. Тем не менее, представляется, что на текущий момент времени существенная часть системных институциональных рисков российской породы в значительной мере реализовалась, а многие идентифицированные нереализованные риски уже заложены в цены отечественных финансовых активов.

Теоретически под систематическими инвестиционными рисками находится весь капитал Группы, однако на практике трудно предположить, чтобы все ценные бумаги российских эмитентов могли бы упасть в своей рыночной оценке до нуля или, что равносильно, перестали торговаться на открытом рынке.

Инвестирование на фондовом рынке сопряжено не только с описанными выше систематическими рыночными угрозами, но и с **индивидуальными (диверсифицируемыми) рисками** конкретных ценных бумаг. Общепринято связывать данную группу ценовых рисков с финансовыми результатами и финансовым положением эмитентов ценных бумаг. Но в действительности их определяют и многие другие факторы.

Группа различает и отслеживает индивидуальные ценовые риски для компаний:

- имеющих различные доли государства в уставном капитале (в российском менталитете контроль государства даже, если он реализуется через прослоечные фирмы, является гарантией надежности вложений, относительной неприкосновенности и конкурентных преимуществ эмитента);
- имеющих неодинаковое значение для страны, социально-политические и патронажно-коррупционные обременения и риски (проявляются в деформационном влиянии нерыночных факторов на результаты деятельности компании, смещении ее финансовых потоков с государственными и экстралегальными околосударственными финансами);

**28. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

- имеющих различные доли участия глобальных иностранных компаний в уставном капитале (до последнего времени данная особенность предопределяла более высокую защищенность эмитента от отечественных регулятивных и экстралегальных угроз, высокий уровень менеджмента, доступность современных технологий и финансирования);
- принадлежащих к различным секторам экономики (данная особенность определяет потенциал негативного или, наоборот, благотворного регулятивного воздействия на соответствующих эмитентов, рыночные перспективы их ценных бумаг);
- обращающихся и необращающихся на организованных рынках (данный фактор в решающей степени влияет на оценку и ликвидность финансовых инструментов, входящих в состав портфеля ценных бумаг Группы);
- имеющих неодинаковые рейтинги и рекомендации в отношении распоряжения акциями от авторитетных организаций (воздействуют на настроения участников рынка, могут являться средством манипулирования ценами);
- входящих и не входящих в базы расчетов российских и международных фондовых индексов (изменения в этой части формируют либо снижают спрос на ценные бумаги отдельных эмитентов) и т.д.

Очевидно, что рыночные и нерыночные угрозы для компаний, относящихся к различным группам эмитентов, неодинаковы. Неодинаковы они и в восприятии участников рынков финансовых инструментов. Украинская внешнеполитическая операция открыла новый вид индивидуальных инвестиционных рисков, ранее не рассматривавшихся Группой вообще – риски наложения международных санкций на корпорации и мажоритарных владельцев, неформально связанных с Президентом Российской Федерации и/или другими высокопоставленными лицами, задействованными в той или иной форме в известных геополитических проектах и точечных акциях. События после отчетной даты показали, что персональные санкции способны оказать серьезное негативное воздействие как на капитализацию отдельных российских публичных компаний, так и на суверенный финансовый рынок в целом, а следовательно, на финансовые результаты и финансовое положение Группы.

Все перечисленные выше обстоятельства, идентифицируемые Группой в качестве рисков или факторов риска, чреватые для Общества просчетами в выборе объектов инвестирования, моментов открытия и закрытия торговых позиций. Более того, такой выбор становится все более ограниченным и рискованным.

Группа ограничена в выборе методов управления ценовыми рисками следующими обстоятельствами:

- Группа в силу специализации, декларированной на этапе создания, а также иных причин, располагает небольшими возможностями изменения и диверсификации видов деятельности в целях избежания чрезмерной концентрации бизнеса. С 1998 года время ни общее собрание акционеров, ни Совет директоров не принимали решений об изменении основного вида деятельности, а акционеры не вносили соответствующих предложений. Активы Компании не позволяют распределить их между несколькими видами деятельности;
- сохраняющиеся высокие темпы инфляции вынуждают Группу осуществлять инвестиционную деятельность в потенциально наиболее доходном, но и достаточно рискованном сегменте финансового рынка – на рынке акций. Требование самофинансирования, например, не позволяет Группе производить в существенных объемах инвестиции в мало доходные, банковские депозиты, госбумаги и иные низкорискованные продукты. Группа не всегда может позволить себе вложения только в акции наиболее надежных и ликвидных полугосударственных компаний, поскольку их финансовые

**28. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

инструменты, в большинстве случаев, отличаются низкими дивидендными выплатами и вялой ценовой динамикой;

- Группа из-за размеров капитала и жесткого давления акционеров в части экономии затрат не может создать собственную аналитическую службу и специальные подразделения, занимающихся риск-менеджментом. Использование в своей деятельности преимущественно общедоступной информации содержит угрозу неточной оценки систематических отраслевых рисков и запоздалой реакции, а малочисленность персонала при высоком уровне диверсификации вложений не позволяет обеспечить тщательный мониторинг диверсифицируемых рисков эмитентов;

- с учетом специфики объектов инвестирования, количества и сложной взаимосвязи факторов риска Группа серьезно ограничено в применении количественных методов их оценки;

- при выборе приобретаемых и продаваемых ценных бумаг руководство Общества связано требованиями поддержания высокой их ликвидности как средства минимизации рисков неплатежеспособности и ликвидности Группы в целом;

- Группа не может влиять на факторы, определяющие цены акций и иных финансовых инструментов. Это значит, что ему недоступен такой способ управления отраслевыми рисками, как предотвращение риска.

Тем не менее, даже в таких условиях Группа располагает определенным арсеналом средств по управлению рыночными рисками. Группа:

- уклоняется от повышенных инвестиционных рисков, обусловленных совершением маржинальных сделок, использованием заемных средств и приобретением производных финансовых инструментов с неограниченным риском;

- использует стоп-лоссы при открытии торговых позиций;

- в целях минимизации индивидуальных инвестиционных рисков диверсифицирует свои активы путем размещения средств в акциях компаний различных отраслей и категорий эмитентов, а в некоторых случаях – в долговых финансовых инструментах;

- сегментирует активы и пассивы, лимитирует объем вложений во вновь приобретаемые ценные бумаги конкретных эмитентов;

- распределяет риски путем осуществления финансовых вложений по договорам простого товарищества (совместно контролируемых предприятий), заключаемым с третьими лицами.

Группа не использует или использует в ограниченных масштабах такие средства управления рыночными рисками, как хеджирование, страхование, принятие риска без осуществления мер самострахования, приобретение корпоративных долговых ценных бумаг с фиксированной доходностью. Такого рода ограничения обуславливаются:

- требованиями акционеров по максимизации доходов и сокращению издержек Группы;

- отсутствием жестких временных рамок по распределению доходов Группы на выплату дивидендов (процентов) по эмитированным ею финансовым инструментам;

- отсутствием или незначительными объемами и условиями привлечения заемных средств;

- недостаточной развитостью и доступностью необходимой инфраструктуры и спектра предлагаемых услуг в Российской Федерации.

Небольшой объем финансовых активов Группы обеспечивает достаточную их мобильность. Это означает, что потенциал управления систематическими и индивидуальными рыночными рисками не ограничен емкостью рынка. Выход из тех или

**28. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

иных торговых позиций Группы не способен повлиять на ценовые параметры активного рынка в целом.

Высокая волатильность внешней для Группы среды приводит к тому, на каждый момент времени информация о рыночных ценовых рисках меняется. В связи с этим раскрытие информации о рисках на конец года не отражают подверженность Группы рискам в течение года. Поэтому руководство Общества считает, что анализ чувствительности Группы к ценовым рискам методом стоимостной оценки рисков или иным количественным методом не дал бы достоверных результатов и был бы экономически несоразмерен информационным выгодам.

В настоящее время Общество не занимается производством и реализацией продукции, работ и услуг. В связи с этим его деятельность не подвержена рискам, связанным с производством, а также приобретением, хранением и транспортировкой сырья, материалов, иных потребляемых материальных ресурсов, готовой продукции, а также с ее реализацией.

С учетом всей совокупности обстоятельств рыночные риски Группы на момент утверждения КФО могут быть оценены как весьма высокие, но допустимые, а перспективы изменения – как негативные. При определенных условиях они могут вырасти до критического или даже катастрофического размера. Руководство Общества полагает, что ключевым персоналом Группы предпринимаются разумно достаточные меры для поддержки устойчивости и развития бизнеса Группы в описанных выше обстоятельствах. Тем не менее, пользователям настоящей КФО следует понимать, что пределы адаптации предприятий Группы к рыночной среде не безграничны, а ее будущее состояние может отличаться от приведенных выше оценок. Высокая волатильность среды функционирования приводит к тому, на каждый момент времени информация об рыночных рисках меняется. В связи с этим раскрытие информации о такого рода рисках на конец отчетного периода или на момент утверждения КФО не отражают подверженность Группы рискам в течение текущего года. Поэтому руководство Общества считает, что анализ ее чувствительности к отраслевым рискам методом стоимостной оценки рисков или иным количественным методом не дал бы достоверных результатов и был бы экономически несоразмерен информационным выгодам.

**28.2. Кредитный риск**

В соответствии с МСФО (IFRS) 7 под кредитным риском понимается риск того, что одна из сторон по финансовому инструменту нанесет финансовые убытки другой стороне посредством неисполнения своих обязательств.

Кредитные риски могут иметь и другие проявления. Помимо прямых потерь активов и генерируемых доходов неисполнение обязательств контрагентами чревато наложением на Группу административных штрафов за неисполнение разнообразных предписаний нормативно-правовых актов, предъявлением претензий кредиторами Общества или Дочернего предприятия, дезорганизацией их операционной деятельности, дополнительными издержками ведения бизнеса, связанными с адаптацией к меняющимся условиям.

Для минимизации кредитных рисков при осуществлении операций с ценными бумагами Группа использует торговую площадку Московской биржи, которая обеспечивает гарантированное исполнение заключенных сделок, позволяет снизить транзакционные риски и издержки, а также уменьшить трудозатраты на юридическую проработку сделок, обеспечить соблюдение требуемой налоговыми органами «должной осмотрительности», понизить иные юридические и этические комплаенс-риски. Московская биржа является основным российским организованным рынком долевых и долговых финансовых

**28. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

инструментов. Однако это не означает, что он является наиболее выгодным рынком с точки зрения максимизации экономических выгод по заключаемым сделкам.

Наибольшую угрозу активам Группы и его операционной деятельности представляет неизбежное посредничество профессионального участника рынка ценных бумаг - биржевого брокера, одновременно выполняющего депозитарные функции. Биржевой брокер является центральным контрагентом Общества, обеспечивающим ее доступ на Московскую биржу т.е. на организованный рынок, являющийся для Группы основным. Именно на этом контрагенте Группы сконцентрированы основные кредитные риски. Характер выполняемых им договорных услуг не позволяет Группе на законных основаниях требовать от своего партнера финансового обеспечения обязательств по возврату активов, переданных для осуществления текущей операционной деятельности на рынке, или продолжения совершения операций при отзыве лицензии. Активы клиентов, в том числе их его ценные бумаги по договорам на брокерское обслуживание, защищены законодательством даже лучше, чем денежные средства юридических лиц в банках. Денежные средства хранятся на специальных брокерских счетах, а ценные бумаги на счетах депо в депозитариях отдельно от собственных активов брокеров. Однако на практике у брокера существуют различные возможности использования клиентских средств по своему усмотрению и без соответствующего уведомления владельцев. А это значит, что у Группы существуют риски (депо-риски) потери или блокирования своих активов. Распыление активов Группы между несколькими профессиональными участниками рынка ценных бумаг в целях диверсификации партнеров или изъятие ценных бумаг с организованного биржевого рынка может существенно сузить возможности маневра при осуществлении торговых операций, а, следовательно, увеличить остаточные рыночные риски. Тем не менее, Группа использует и такие способы управления кредитными рисками. Часть ценных бумаг ее совокупного портфеля учитывается на лицевых счетах у регистраторов, т.е. находится вне доступа инфраструктурных организаций организованного рынка ценных бумаг.

Считается, что лицензирование обеспечивает защищенность клиентских средств. Но это в теории. На самом деле действующая система лицензирования участников финансового рынка в некоторых своих проявлениях только усиливает кредитные риски клиентов банков. При внезапном отзыве лицензии кредитная организация, равно как и профессиональный участник рынка ценных бумаг, лишается возможности исполнять свои обязательства перед клиентами, а их средства оказываются под угрозой потери. При этом лицензирующий орган не отвечает за убытки, причиненные клиентам надзорной финансовой организации, качеством предшествующего отзыву лицензии надзора. Поэтому риск отзыва лицензий у банка - биржевого брокера Группа всегда рассматривала как чрезвычайно важный компонент своего совокупного кредитного риска. В соответствии с положениями нормативно-правовых актов юридические лица не входят в систему страхования банковских вкладов. В связи этим Группа не может надеяться на компенсацию потерь по средствам, находящимся на своих счетах, в той же мере, как и физические лица.

В 2017 г. Банк России отозвал лицензии у 51 банка. Основные причины отзывов — нарушение «антиотмывочного» законодательства, высокорискованная кредитная политика, вложение средств в низкокачественные активы, фальсификация отчетности. Чуть более трети лицензий были отозваны за сомнительные операции, а остальные — по экономическим статьям: потеря платежеспособности, утрата капитала или фальсификация отчетности. Очевидно, что Группе весьма сложно проявлять «должную осмотрительность» в недрах третьих лиц, тем более что ее персонал по определению должен заниматься собственным бизнесом и более всего отслеживать риски, исходящие от государства, как института более

**28. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

сильного, многоликого и непредсказуемого. В силу объективных обстоятельств Группа не имеет в своем штате сотрудников, которые могли бы предугадывать намерения финансового регулятора или иным способом получать соответствующую информацию. Предприятия Группы не занимаются и бизнес-шпионажем. По этим причинам Группа практически не может избежать и предотвратить кредитные риски, возникающие по линии обслуживающих его лицензируемых компаний.

В конце 2017 г. кредитный риск Общества, связанный с отзывом лицензии у обслуживающего его банка и одновременно биржевого брокера, реализовался. Приказом Банка России от 27.11.2017 № ОД-3320 с 27.11.2017 была отозвана лицензия на осуществление банковских операций у кредитной организации Банк «Новый Символ» (АО). В связи с отзывом лицензии на осуществление банковских операций приказом Банка России от 27.11.2017 № ОД-3320 аннулирована лицензия на осуществление Банком «Новый Символ» профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. В результате этих регулятивных операций обычная инвестиционная деятельность Группы была парализована на многие месяцы. И только благодаря эффективным мерам, проводимым в рамках политики по управлению рисками, Группе удалось избежать значительных потерь активов. Группа имеет несколько расчетных счетов, в том числе один – в Сибирском банке Сбербанка России, что само по себе обеспечивает надежность денежных расчетов. Группа не производит единовременных крупных платежей и, как правило, не хранит (и не хранило) значительных денежных средств на расчетных или депозитных счетах.

Несмотря на сложившиеся обстоятельства, Группа не расценивает транзакционный риск по ценным бумагам в качестве существенного фактора своих кредитных рисков.

Осуществление основного объема операций с ценными бумагами производится в режиме удаленного доступа. Это значит, что Группа несет риск убытков и/или упущенной прибыли, связанный с выходом из строя средств коммуникации между Обществом и брокером, брокером и биржей, функционированием компьютерных и программных средств указанных субъектов. В стабильных рыночных и регулятивных условиях такого рода риски не представляются существенными. Тем не менее, при реализации некоторых видов социально-политических, природных или техногенных рисков приведенная оценка может значительно измениться.

Регулятивное воздействие государства способно спровоцировать реализацию кредитных рисков Общества, исходящих от Регистратора, хотя они имеют существенную специфику и не связаны с угрозами потери дебиторской задолженности и финансовых вложений. Группа вынуждена принимать все эти риски, так как выбор «обязательных» партнеров-лицензиатов на региональном рынке регистрационных услуг существенно ограничен, а переход на обслуживание к другому регистратору чрезвычайно сложен, затратен и содержит массу штрафоемких правоприменительных угроз, хорошо известных Регистратору.

Кредитные риски по остальным контрагентам Группы, хотя и имеют значение, но на момент подготовки настоящей КФО не расцениваются руководством Группы в качестве катастрофических или критических. Круг контрагентов Группы весьма узок и стабилен. При этом Общество и Дочернее предприятие весьма тщательно подходят к их выбору. Отсутствие необходимости лицензирования деятельности контрагентов снижает неопределенность в отношении способности исполнения ими своих обязательств.

Группа не имеет контрагентов, зарегистрированных в иностранных юрисдикциях. В связи с этим нынешняя кампания некоторых зарубежных стран по идентификации владельцев и проверки средств на коррупционную чистоту, равно как и российская кампания

**28. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

по «деофшоризации», не представляют для нее прямых угроз. Группа не имеет, за исключением Сбербанка России, хозяйственных связей с российскими структурами, попавшими под действие экономических санкций. Компания не участвует в исполнении государственных заказов, в том числе на условиях субподряда, что существенно снижает кредитные и комплаенс-риски в их коррупционной составляющей.

Кредитные риски Группы могут быть также спровоцированы сбоями в технической инфраструктуре финансовых рынков, авариями, природными катаклизмами, общественными волнениями и иными обстоятельствами форс-мажорного характера, относящимися к уровню общестрановых рисков.

**28.3. Риск ликвидности**

Под риском ликвидности (неплатежеспособности) понимается вероятность того, что Группа не сможет (частично или полностью) оплатить свои финансовые обязательства перед работниками, контрагентами, государством и участниками при наступлении срока их погашения в силу нехватки денежных средств, других ликвидных активов или по иным причинам. Подход руководства Общества и Дочернего предприятия к управлению ликвидностью и, следовательно, платежеспособностью Группы состоит в том, чтобы по мере возможности обеспечить постоянный уровень ликвидности, достаточный для своевременного погашения текущих финансовых обязательств как в нормальных, так и в сложных условиях, без понесения чрезмерных затрат или убытков. Управление активами Группы в целях достижения уставных целей осуществляется в системе с мерами по ограничению риска ликвидности. Группа проводит постоянный мониторинг будущих денежных потоков синхронизацию сроков погашения обязательств с отзывом средств из биржевой торговой системы с учетом того, что:

- имеющаяся у Группы ликвидная масса и, следовательно, способность исполнять свои обязательства напрямую зависит от состояния рынка ценных бумаг, а также весьма чувствительна к делистингу акций российских эмитентов;
- Группа весьма ограничена в возможностях финансирования своей операционной деятельности за счет банковского кредитования, а также эмиссии долговых ценных бумаг;
- неплатежеспособность Общества и Дочернего предприятия может быть спровоцирована не только потерей ликвидности активов из-за ухудшения рыночной конъюнктуры, критическим обесценением активов, но и вмешательством в его текущую деятельность различного рода контролирующих органов, ведущим к появлению незапланированных обязательств, блокировке счетов и прочим ограничительным действиям;
- платежеспособность Группы в существенной мере зависит от кредитных рисков.

На 31.12.2017 г. ликвидные активы Группы во много раз превышают его краткосрочные обязательства, что свидетельствует о весьма высокой платежеспособности Группы не только на указанный момент, но и на случай чрезвычайных обстоятельств. Подавляющую часть обязательств Группы составляют обязательства «до востребования». Однако и сроки отзыва требуемой для их исполнения наличности на счета Группы, как правило, не превышают 1-2 дней. В значительной мере такое положение обусловливается видом обычной деятельности Группы, крайне осторожной политикой руководства Общества в части привлечения заемных средств. На момент составления настоящей КФО риски неплатежеспособности Группы могут быть оценены как несущественные.

**29. События после окончания отчетного периода**

**29. События после окончания отчетного периода (продолжение)**

На дату подписания настоящей КФО событий, которые в соответствии с МСФО (IAS) 10 могли бы быть классифицированы как корректирующие события, не имели место быть.

С 31 декабря 2017 г. и по дату подписания настоящей КФО Общество и Дочернее предприятие:

- не принимали решений о реорганизации или ликвидации;
- не принимали решений об эмиссии акций и иных ценных бумаг;
- не были вовлечены в судебные разбирательства. Исков к Обществу и Дочернему предприятию или вынесенных судебных решений, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение Группы, не предъявлялось;
- Совет директоров Общества рекомендовал общему собранию акционеров не распределять чистую прибыль текущего года и нераспределенную прибыль прошлых лет, исчисленную по РСБУ, на выплату дивидендов.

Обычным видом деятельности Группы является инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг. Это означает, что для Группы являются особенно важными события, влияющие на динамику котировок долевых финансовых инструментов российских эмитентов (возникновение соответствующих условных активов или обязательств), а также на возникновение иных условных обязательств, напрямую не связанных с рынком, например, вытекающих из контрольной деятельности государства. Состав таких событий является безграничным, динамичным и трудно идентифицируемым, а степень их существенности не поддается предварительной однозначной оценке. Указанные события являются следствием реализации глобальных, страновых, региональных политических, экономических, природно-климатических и техногенных рисков. В частности, имеется прямая зависимость между рыночными котировками и фактами, свидетельствующими о продвижении или об отсутствии продвижения в части улучшения деловой среды.

После окончания отчетного периода финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен.

**30. Новые стандарты и интерпретации, еще не принятые к использованию**

В соответствии с п. 14 МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» Группа вносит изменения в свою учетную политику только если данное изменение требуется каким-либо МСФО или оно приведет к тому, что финансовая отчетность будет содержать надежную и более уместную информацию о влиянии операций, прочих событий или условий на финансовое положение, финансовые результаты или денежные потоки организации.

За последние годы опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов Группы, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно. Данные стандарты и интерпретации утверждены для применения в Российской Федерации, если не указано иное:

- В мае 2014 года Совет по МСФО выпустил **новый стандарт МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»**. МСФО (IFRS) 15 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. и позднее. МСФО (IFRS) 15 представляет собой единое руководство по учету выручки, а также содержит все требования к раскрытию соответствующей информации в финансовой отчетности. Новый стандарт по выручке заменит все существующие требования МСФО к признанию выручки. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. В

**30. Новые стандарты и интерпретации финансовой отчетности (продолжение)**

апреле 2016 года были выпущены поправки к новому стандарту, вступающие в силу одновременно с ним. По результатам анализа, проведенного Обществом, был сделан вывод, что изменения, привносимые стандартом, в целом не окажут существенного влияния на КФО Группы. Вместе с тем в МСФО (IFRS) 15 содержатся более подробные требования к представлению и раскрытию информации, чем в действующих МСФО. Требования к представлению вносят значительные изменения в существующую практику и значительным образом увеличивают объем информации, требуемой к раскрытию в финансовой отчетности Группы. Многие требования к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 15 являются совершенно новыми, и по оценке Группы некоторые из этих требований к раскрытию информации окажут определенное влияние на ее представление. Группа должна будет детализировать информацию о выручке, признанной по договорам с покупателями, по категориям, отражающим то, каким образом экономические факторы влияют на характер, величину, сроки и неопределенность возникновения выручки и денежных потоков.

• В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил **окончательную версию стандарта МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»**. Окончательная версия стандарта МСФО (IFRS) 9 заменяет стандарт МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также все предыдущие версии стандарта МСФО (IFRS) 9. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или позднее. Группа не применяла досрочно МСФО (IFRS) 9 в своей консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года. МСФО IFRS 9 упростил классификацию финансовых инструментов по сравнению с предыдущим стандартом МСФО IAS 39. МСФО (IFRS) 9 сводит воедино новые требования к классификации, оценке и обесценению финансовых инструментов, а также к учету хеджирования. За исключением учета хеджирования, стандарт применяется ретроспективно, но предоставление сравнительной информации не является обязательным. Требования в отношении учета хеджирования, главным образом, применяются перспективно, с некоторыми ограниченными исключениями. В отношении обесценения МСФО (IFRS) 9 заменяет модель понесенного убытка, применявшуюся в МСФО (IAS) 39, на модель ожидаемого кредитного убытка, призванную обеспечить своевременность и полноту признания убытков по финансовым активам. В октябре 2017 года были выпущены поправки к новому стандарту, вступающие в силу 1 января 2019 г.

Группа планирует начать применение нового стандарта с требуемой даты вступления в силу и не будет пересчитывать сравнительную информацию. В целом, Общество не ожидает значительного влияния новых требований на КФО Группы. Группа будет продолжать оценивать по справедливой стоимости все финансовые активы, оцениваемые в настоящее время по справедливой стоимости. Котируемые долевые ценные бумаги, которые удерживаются в настоящее время в качестве имеющихся в наличии для продажи, прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости которых отражаются в настоящее время в составе Прочего совокупного дохода. Группа планирует оценивать по справедливой стоимости через прибыль или убыток, что увеличит волатильность отражаемых в КФО прибыли или убытка.

• В январе 2016 года Совет по МСФО выпустил **новый стандарт МСФО (IFRS) 16 «Аренда»**, который заменяет собой МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды». МСФО (IFRS) 16 вступает в силу для

### 30. Новые стандарты и интерпретации финансовой отчетности (продолжение)

годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. и позднее; досрочное применение стандарта разрешено при условии, что его требования будут применяться одновременно с применением МСФО (IFRS) 15 «Выручка по контрактам с клиентами». МСФО (IFRS) 16 упраздняет классификацию аренды на операционную и финансовую и представляет собой единое руководство по учету аренды у арендодателя. МСФО (IFRS) 16 устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали все договоры аренды с использованием единой модели учета в балансе, аналогично порядку учета, предусмотренному в МСФО (IAS) 17 для финансовой аренды. Стандарт предусматривает два освобождения от признания для арендаторов – в отношении аренды активов с низкой стоимостью (например, персональных компьютеров) и краткосрочной аренды (т. е. аренды со сроком не более 12 месяцев). На дату начала аренды арендатор будет признавать обязательство в отношении арендных платежей (т. е. обязательство по аренде), а также актив, представляющий право пользования базовым активом в течение срока аренды (т. е. актив в форме права пользования). Арендаторы будут обязаны признавать процентный расход по обязательству по аренде отдельно от расходов по амортизации актива в форме права пользования. Арендаторы также должны будут переоценивать обязательство по аренде при наступлении определенного события (например, изменении сроков аренды, изменении будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких платежей). В большинстве случаев арендатор будет учитывать суммы переоценки обязательства по аренде в качестве корректировки актива в форме права пользования. Порядок учета для арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 практически не изменяется по сравнению с действующими в настоящий момент требованиями МСФО (IAS) 17. Арендодатели будут продолжать классифицировать аренду, используя те же принципы классификации, что и в МСФО (IAS) 17, выделяя при этом два вида аренды: операционную и финансовую. Кроме этого, МСФО (IFRS) 16 требует от арендодателей и арендаторов раскрытия большего объема информации по сравнению с МСФО (IAS) 17. Наиболее существенным ожидаемым эффектом от внедрения нового стандарта является увеличение активов и финансовых обязательств на балансе арендодателя. В настоящее время Общество анализирует влияние изменений, привносимых стандартом, на КФО Группы.

- В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил **новый стандарт МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»**, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. Когда МСФО (IFRS) 17 вступит в силу, он заменит собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (т. е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определенным гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия. Имеется несколько исключений из сферы применения. Основная цель МСФО (IFRS) 17 заключается в предоставлении модели учета договоров страхования, которая является более эффективной и последовательной для страховщиков. В отличие от требований МСФО (IFRS) 4, которые в основном базируются на предыдущих местных учетных политиках, МСФО (IFRS) 17 предоставляет всестороннюю модель учета договоров страхования, охватывая все уместные аспекты учета. В основе МСФО (IFRS) 17 лежит общая модель, дополненная следующим:

**30. Новые стандарты и интерпретации финансовой отчетности (продолжение)**

- Определенные модификации для договоров страхования с прямым участием в инвестиционном доходе (метод переменного вознаграждения).

- Упрощенный подход (подход на основе распределения премии) в основном для краткосрочных договоров

Общество считает, что данный стандарт не применим к Группе.

- В июне 2016 года Совет по МСФО выпустил **поправку к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций»** под названием **«Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций»**. Поправка в МСФО (IFRS) 2 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. и позднее; досрочное применение положений поправки разрешено. Данная поправка разъясняет порядок учета условий перехода прав в случае платежей денежными средствами; условий о нетто-расчете; а также изменений в условиях платежей, которые приводят к реклассификации операций из тех, расчеты по которым производятся денежными средствами, в те, расчеты по которым производятся долевыми инструментами. Группа не ожидает, что поправка окажет существенное влияние на КФО Группы.

- В сентябре 2014 года Совет по МСФО выпустил **поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия»** под названием **«Продажа или передача актива между инвестором и ассоциированной/совместной компанией»**. В настоящее время вступление в силу указанных поправок, изначально планировавшееся для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. и позднее – отложено. Данные поправки разъясняют, что при передаче (продаже) бизнеса от инвестора в ассоциированную/совместную компанию инвестор должен признать полную прибыль или убыток по сделке, в то время как прибыль или убыток от передачи актива, который не соответствует критериям бизнеса, представленным в МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса», должен быть признан с учетом доли владения независимого инвестора в ассоциированной/совместной компании. Указанные поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность, поскольку их требования уже соблюдены в учетной политике Компании. Группа не ожидает, что поправки окажут влияние на КФО Группы.

- В сентябре 2016 года Совет по МСФО выпустил **поправку к МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»** под названием **«Применение МСФО (IFRS) 9 совместно с МСФО (IFRS) 4»**. Данная поправка разъясняет порядок учета страховых контрактов при внедрении нового МСФО (IFRS) 9 до внедрения новой редакции МСФО (IFRS) 4. Поправки предусматривают две возможности для организаций, выпускающих договоры страхования: временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 и метод наложения. Временное освобождение впервые применяется в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Организация может принять решение о применении метода наложения, когда она впервые применяет МСФО (IFRS) 9, и применять данный метод ретроспективно в отношении финансовых активов, классифицированных по усмотрению организации при переходе на МСФО (IFRS) 9. При этом организация пересчитывает сравнительную информацию, чтобы отразить метод наложения, в том и только в том случае, если она пересчитывает сравнительную информацию при применении МСФО (IFRS) 9. Данные поправки не применимы к Группе.

- В декабре 2016 года Совет по МСФО выпустил **поправку к МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная собственность»** под названием **«Переводы из/в категорию инвестиционной собственности»**. Поправка в МСФО (IAS) 40 вступает в силу для годовых

**30. Новые стандарты и интерпретации финансовой отчетности (продолжение)**

периодов, начинающихся 1 января 2018 г. и позднее; досрочное применение положений поправки разрешено. Поправка разъясняет, когда организация должна переводить объекты недвижимости, включая недвижимость, находящуюся в процессе строительства или развития, в категорию или из категории инвестиционной недвижимости. В поправке указано, что изменение характера использования происходит, когда объект недвижимости начинает или перестает соответствовать определению инвестиционной недвижимости и существуют свидетельства изменения характера его использования. Изменение намерений руководства в отношении использования объекта недвижимости само по себе не свидетельствует об изменении характера его использования. Организации должны применять данную поправку перспективно в отношении изменений характера использования, которые происходят на дату начала годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет поправки, или после этой даты. Организация должна повторно проанализировать классификацию недвижимости, удерживаемой на эту дату, и, если применимо, произвести перевод недвижимости для отражения условий, которые существуют на эту дату. Допускается ретроспективное применение в соответствии с МСФО (IAS) 8, но только если это возможно без использования более поздней информации. Группа не ожидает, что поправка окажет влияние на КФО Группы.

- В декабре 2016 года Совет п о МСФО выпустил **поправку к МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная собственность» под названием «Переводы из/в категорию инвестиционной собственности»**. Поправка в МСФО (IAS) 40 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. и позднее; досрочное применение положений поправки разрешено. Поправка разъясняет, когда организация должна переводить объекты недвижимости, включая недвижимость, находящуюся в процессе строительства или развития, в категорию или из категории инвестиционной недвижимости. В поправке указано, что изменение характера использования происходит, когда объект недвижимости начинает или перестает соответствовать определению инвестиционной недвижимости и существуют свидетельства изменения характера его использования. Изменение намерений руководства в отношении использования объекта недвижимости само по себе не свидетельствует об изменении характера его использования. Организации должны применять данную поправку перспективно в отношении изменений характера использования, которые происходят на дату начала годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет поправки, или после этой даты. Организация должна повторно проанализировать классификацию недвижимости, удерживаемой на эту дату, и, если применимо, произвести перевод недвижимости для отражения условий, которые существуют на эту дату. Допускается ретроспективное применение в соответствии с МСФО (IAS) 8, но только если это возможно без использования более поздней информации. Группа не ожидает, что поправка окажет влияние на КФО Группы.

- В октябре 2017 года Совет по МСФО выпустил **поправку к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия»**. Поправка в МСФО (IAS) 28 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. и позднее; досрочное применение положений поправки разрешено. Данная поправка устанавливает, что компании обязаны применять МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», включая требования касательно обесценения, в отношении долгосрочных инвестиций в ассоциированные или совместные компании, которые не учитываются по методу долевого участия, в частности, в долгосрочные займы. Влияние указанной поправки на консолидированную финансовую отчетность оценено в рамках оценки эффекта внедрения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (см. выше).

**30. Новые стандарты и интерпретации финансовой отчетности (продолжение)**

- В декабре 2016 года Совет по МСФО выпустил **интерпретацию (IFRIC) 22 «Авансы, полученные и выданные в иностранной валюте»**. Интерпретация вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или позднее; досрочное применение положений интерпретации разрешено. Данная интерпретация разъясняет, по курсу на какую дату должны быть пересчитаны суммы полученных и выданных авансов в иностранной валюте (или номинированных в иностранной валюте), а также какой курс применим к соответствующим активам, доходам или расходам, возникающим вслед за данными авансами. Группа не ожидает, что интерпретация окажет влияние на КФО Группы.

- В июне 2017 года Совет по МСФО выпустил **интерпретацию (IFRIC) 23 «Неопределенности в сфере налогообложения прибыли»**. Интерпретация вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или позднее. Данная интерпретация разъясняет, что компании должны для целей расчета текущего и отложенного налога применять трактовки налоговых неопределенностей, которые с высокой степенью вероятности будут приняты налоговыми органами. Группа не ожидает, что интерпретация окажет влияние на КФО Группы.

Пронумеровано, прошнуровано и скреплено  
печатью 56 (пятидесять шесть) листов

Генеральный директор

ЗАО «Аудиторская фирма «СБ-ЭКО»

Е.В. Данилко

