Заключение по результатам обзорной проверки
промежуточной финансовой информации
ООО «РСГ-Финанс» и его дочерней организации
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.

Август 2017 г.

Содержание Стр.

Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной финансовой информации 3

Приложения

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках 5
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прочем совокупном доходе 6
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении 7
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств 8
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале 9

Избранные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

1. Общие сведения 10
2. Основные положения учетной политики 10
3. Прекращенная деятельность 12
4. Доходы и расходы 13
5. Информация по сегментам 13
6. Запасы 15
7. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи 15
8. Займы выданные 16
9. Торговая и прочая дебиторская задолженность 16
10. Кредиты и займы полученные 16
11. Выпущенные долговые ценные бумаги 17
12. Кредиторская задолженность 17
13. Капитал 17
14. Расчеты и операции со связанными сторонами 18
15. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски 19
16. Цели и политика управления финансовыми рисками 20
17. События после отчетной даты 22

Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

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

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

Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной финансовой информации

Участникам ООО «РСГ-Финанс»

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности ООО «РСГ-Финанс» и его дочерней организации (далее - «Группа»), состоящей из промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2017 г., промежуточного сокращенного консолидированного отчета о прибылях и убытках, промежуточного сокращенного консолидированного отчета о прочем совокупном доходе, промежуточного сокращенного консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и промежуточного сокращенного консолидированного отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также избранных пояснительных примечаний («промежуточная финансовая информация»).

Руководство ООО «РСГ-Финанс» несет ответственность за подготовку и представление данной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 *«Промежуточная финансовая отчетность»*. Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной промежуточной финансовой информации на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы проводили обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 *«Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации»*.

Обзорная проверка промежуточной финансовой информации включает в себя направление запросов в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Вывод

На основе проведенной нами обзорной проверки не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая промежуточная финансовая информация не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 *«Промежуточная финансовая отчетность»*.

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на Примечание 14 к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, в котором раскрывается информация о существенной концентрации операций Группы со связанными сторонами. Наш вывод не модифицирован в связи с этим вопросом.

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

28 августа 2017 г.

Сведения об организации

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

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация) (СРО РСА). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 11603050648.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	Неаудированные 2017 г.	2016 г.*
Продолжающаяся деятельность			
Процентные и аналогичные доходы	4, 14	1 205 361	606 049
Процентные и аналогичные расходы	4	(998 327)	(556 858)
Чистый процентный доход		**207 034**	**49 191**
Расходы на персонал		(3 665)	(1 119)
Консультационные услуги		(4 280)	(6 382)
Прочие операционные расходы		(1 295)	(2 102)
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности		**197 794**	**39 588**
Расход по налогу на прибыль		(39 926)	(10 595)
Прибыль за период от продолжающейся деятельности		**157 868**	**28 993**
Прекращенная деятельность			
Прибыль/(убыток) после налогообложения за период от прекращенной деятельности	3	497 632	(13 160)
Прибыль за период		**655 500**	**15 833**

* Суммы не соответствуют данным консолидированной финансовой отчетности за период, окончившийся 30 июня 2016 г., поскольку отражают произведенные корректировки, сделанные в связи с прекращением соответствующих видов деятельности, как указано в Примечании 3.

Генеральный директор Москвичев Д.В.

28 августа 2017 г.

Прилагаемые примечания на стр. 10-22 являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прочем совокупном доходе

за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	Неаудированные 2017 г.	2016 г.*
Чистая прибыль за период		**655 500**	**15 833**
Прочий совокупный доход			
Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах			
Расходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	7	(2 160)	(13 389)
Реклассификационная корректировка в отношении резерва по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, включенного в отчет о прибыли или убытке		(105 813)	–
Влияние налога на прибыль		21 595	2 678
Чистый прочий совокупный убыток, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом налогов		**(86 378)**	**(10 711)**
Итого совокупный доход за вычетом налогов		**569 122**	**5 122**

* Суммы не соответствуют данным консолидированной финансовой отчетности за период, закончившийся 30 июня 2016 года, поскольку отражают произведенные корректировки, сделанные в связи с прекращением соответствующих видов деятельности, как указано в примечании 3.

Генеральный директор Москвичев Д.В.

28 августа 2017 г.

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2017 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	На 30 июня 2017 г. Неаудированные	На 31 декабря 2016 г. Аудированные
Активы			
Внеоборотные активы			
Процентные займы выданные	8, 14	14 425 627	9 768 501
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7	64	334 864
Отложенные налоговые активы		55 678	–
Запасы	6	–	1 346 470
		14 481 369	**11 449 835**
Оборотные активы			
Процентные займы выданные	8, 14	4 032 678	3 321 877
Запасы	6	–	35 711
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9	3 221	1 338
Предоплата по налогу на прибыль		43 424	4 837
Денежные средства и их эквиваленты		377 182	1 239
		4 456 505	**3 365 002**
Итого активы		**18 937 874**	**14 814 837**
Капитал и обязательства			
Капитал			
Уставный капитал	13	2 275 915	2 275 915
Добавочный капитал	13	987 495	987 495
Прочие фонды		(1 026 270)	(752 675)
Резерв инструментов, имеющихся в наличии для продажи		–	86 378
Нераспределенная прибыль		780 011	124 511
Итого капитал		**3 017 151**	**2 721 624**
Долгосрочные обязательства			
Выпущенные долговые ценные бумаги	11	6 981 172	5 626 269
Кредиты и займы полученные	10	915 433	2 466 739
Отложенные налоговые обязательства		–	272 292
		7 896 605	**8 365 300**
Краткосрочные обязательства			
Выпущенные долговые ценные бумаги	11	6 376 478	3 167 669
Кредиты и займы полученные	10	400 702	502 443
Авансы полученные		–	7 136
Кредиторская задолженность	12	1 236 967	29 846
Задолженность по прочим налогам		34	2 973
Прочие финансовые обязательства	14	9 937	17 846
		8 024 118	**3 727 913**
Итого обязательства		**15 920 723**	**12 093 213**
Итого капитал и обязательства		**18 937 874**	**14 814 837**

Генеральный директор Москвичев Д.В.

28 августа 2017 г.

Прилагаемые примечания на стр. 10-22 являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств

за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	Неаудированные 2017 г.	2016 г.*
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности		197 794	39 588
Прибыль/(убыток) до налогообложения от прекращенной деятельности	3	471 864	(15 639)
Прибыль до налогообложения		**669 658**	**23 949**
Неденежные корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками			
Процентные и аналогичные доходы	4	(1 205 361)	(606 049)
Процентные и аналогичные расходы	4	1 009 281	565 256
Выбытие дочерней организации	3	(487 741)	–
Списание НДС к возмещению		531	1 202
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности		690	13
Движение денежных средств по операционной деятельности до изменений оборотного капитала		**(12 942)**	**(15 629)**
Изменения оборотного капитала			
Уменьшение/(увеличение) запасов	6	1 203	(73)
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности		(384)	527
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности		(887 857)	(8 018)
Движение денежных средств по операционной деятельности после изменений оборотного капитала		**(899 980)**	**(23 193)**
Займы выданные		(4 826 022)	(1 433 100)
Погашение займов выданных		1 660 900	302 500
Проценты полученные		778 554	619 169
Проценты и банковские комиссии выплаченные		(743 329)	(464 366)
Налог на прибыль уплаченный		(38 587)	(3 849)
Чистый отток денежных средств по операционной деятельности		**(4 068 464)**	**(1 002 839)**
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Денежные средства, выбывшие в рамках прекращенной деятельности	3	(155)	–
Приобретение прочих внеоборотных финансовых активов		–	(27 343)
Чистый отток денежных средств по инвестиционной деятельности		**(155)**	**(27 343)**
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Размещение долговых ценных бумаг		4 438 912	994 930
Получение кредитов и займов		5 650	329 910
Погашение кредитов и займов		–	(300 000)
Чистое поступление денежных средств по финансовой деятельности		**4 444 562**	**1 024 840**
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		**375 943**	**(5 342)**
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		1 239	5 881
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		**377 182**	**539**

* Суммы не соответствуют данным консолидированной финансовой отчетности за период, закончившийся 30 июня 2016 года, поскольку отражают произведенные корректировки, сделанные в связи с прекращением соответствующих видов деятельности, как указано в примечании 3.

Генеральный директор Москвичев Д.В.

28 августа 2017 г.

Прилагаемые примечания на стр. 10-22 являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале

за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	*Добавочный капитал*	*Прочие фонды*	*Фонд инструментов, имеющихся в наличии для продажи*	*Нераспределенная прибыль*	*Итого капитал*
На 31 декабря 2015 г. (аудированные)	**2 275 915**	**987 495**	**(711 067)**	**23 387**	**103 146**	**2 678 876**
Прибыль за отчетный период	–	–	–	–	15 833	**15 833**
Прочий совокупный убыток	–	–	–	(10 711)	–	**(10 711)**
Итого совокупный (убыток)/доход	**–**	**–**	**–**	**(10 711)**	**15 833**	**5 122**
На 30 июня 2016 г. (неаудированные)	**2 275 915**	**987 495**	**(711 067)**	**12 676**	**118 979**	**2 683 998**
На 31 декабря 2016 г. (аудированные)	**2 275 915**	**987 495**	**(752 675)**	**86 378**	**124 511**	**2 721 624**
Прибыль за отчетный период	–	–	–	–	655 500	**655 500**
Прочий совокупный убыток	–	–	–	(86 378)	–	**(86 378)**
Итого совокупный (убыток)/доход	**–**	**–**	**–**	**(86 378)**	**655 500**	**569 122**
Займы, выданные компаниям под общим контролем, за вычетом налогов (Примечание 13)	–	–	(273 595)	–	–	**(273 595)**
На 30 июня 2017 г. (неаудированные)	**2 275 915**	**987 495**	**(1 026 270)**	**–**	**780 011**	**3 017 151**

Генеральный директор Москвичев Д.В.

28 августа 2017 г.

Прилагаемые примечания на стр. 10-22 являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

1. Общие сведения

Данная промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность компании ООО «РСГ-Финанс» (далее по тексту − «Компания») и ее дочерней компании (далее по тексту − «РСГ-Финанс» или «Группа») за шесть месяцев по 30 июня 2017 г. была утверждена к выпуску на основании решения генерального директора от 28 августа 2017 г.

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

Виктор Вексельберг является фактическим выгодоприобретателем и конечной контролирующей стороной Группы.

Основная деятельность

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

Данная консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность компании ООО «РСГ-Финанс» и ее 100% дочерней компании ООО «Уральская компания развития» («УКР») за период с 1 января 2017 г. по 24 мая 2017 г.

В апреле 2012 года Международное рейтинговое агентство Standard and Poor’s присвоило Группе корпоративный рейтинг кредитоспособности «B-/B» со стабильным ростом. Данный рейтинг был подтвержден 22 мая 2017 г. и на 30 июня 2017 г. не менялся.

Также в июле 2017 года Рейтинговое Агентство «Эксперт РА» присвоило Группе корпоративный рейтинг кредитоспособности «ruBBB-» с прогнозом по рейтингу − стабильный. Помимо этого, Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством был также присвоен кредитный рейтинг выпускам облигаций ООО «РСГ-Финанс» и поручителю по выпускам, материнской компании RSG International Limited, «-BB+(RU)» с прогнозом − стабильный.

2. Основные положения учетной политики

2.1 Основа подготовки финансовой отчетности

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность Группы за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2017 г. была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 *«Промежуточная финансовая отчетность»*.

Промежуточная сокращенная консолидированная отчетность не содержит всех сведений и данных, подлежащих раскрытию в годовой финансовой отчетности, и должна рассматриваться в совокупности с годовой финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2016 г.

Принцип непрерывности деятельности

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

(в тысячах российских рублей)

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.1 Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

За 6 месяцев 2017 года Группа отразила прибыль в размере 655 500 тыс. рублей (6 месяцев 2016 года: 15 833 тыс. рублей) и отток денежных средств по операционной деятельности в размере 4 068 464 тыс. рублей (6 месяцев 2016 года: 1 002 839 тыс. рублей).

На 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 г. краткосрочные обязательства Группы превышают текущие активы на 3 567 613 тыс. рублей и 362 911 тыс. рублей соответственно.

Вышеуказанное превышение обязательств над текущими активами не создает риска неплатежеспособности, поскольку:

1. В составе текущих обязательств отражена краткосрочная задолженность по долговым ценным бумагам серии БО-06 номинальной стоимостью 3 000 000 тыс. рублей, так как 22 февраля 2018 г. Группа должна сделать оферту держателям облигаций на выкуп и держатели облигаций могут (но не обязаны) предъявить облигации к погашению. В сентябре 2017 года связанная сторона Группы планирует осуществить выкуп облигаций серии БО-06 у держателей на общую сумму около 2 300 000-2 500 000 тыс. рублей. Связанная сторона не предъявит Группе требования о выкупе вышеуказанных облигаций в момент оферты. В случае предъявления облигаций к погашению (на дату оферты) другими держателями облигаций, будут привлечены заемные средства от связанной стороны.
2. В сентябре 2017 года Группа планирует осуществить выпуск транша рублевых биржевых облигаций в составе третьего транша номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая на общую сумму 5 000 000 тыс. рублей со сроком погашения в сентябре 2020 г. под процентную ставку 13,00-13,25% годовых с гарантией материнской компании RSG International Limited.

Помимо этого, обязательства Группы по всем долговым ценным бумагам и кредитам от третьих сторон гарантированы материнской компанией RSG International Limited. Группа также при необходимости ожидает получить от материнской компании RSG International Limited необходимые средства, чтобы позволить продолжить ее хозяйственную деятельность. Финансовое положение материнской компании RSG International Limited является достаточным для погашения краткосрочных обязательств Группы.

2.2 Изменения учетной политики

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям

Принципы учета, принятые при составлении промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при составлении годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., за исключением принятых новых стандартов и разъяснений, вступивших в силу на 1 января 2017 г.

С 1 января 2017 г. вступили в силу следующие стандарты и разъяснения:

- Поправки к МСФО (IAS) 7 *«Отчет о движении денежных средств» − «Инициатива в сфере раскрытия информации»*;
- Поправки к МСФО (IFRS) 12 *«Раскрытие информации об участии в других организациях» − «Разъяснение сферы применения требований к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 12»* из документа «Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов»;
- Поправки к МСФО (IAS) 12 *«Налоги на прибыль» − «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков».*

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

(в тысячах российских рублей)

3. Прекращенная деятельность

24 мая 2017 г. 100% доля в дочерней компании ООО «Уральская компания развития» была продана связанной стороне. Сумма вознаграждения составила 1 491 000 тыс. рублей.

Результаты деятельности и движение денежных средств компании ООО «Уральская компания развития» за 5 месяцев 2017 года и за 6 месяцев, окончившихся 30 июня 2016 г., представлены ниже:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2017 г.	***2016 г.***
Процентные и аналогичные расходы	(10 954)	(8 398)
Консультационные услуги	(478)	(471)
Прочие операционные расходы	(4 445)	(6 770)
Убыток до налогообложения от прекращенной деятельности	**(15 877)**	**(15 639)**
Доход по налогу на прибыль	1 705	2 479
Убыток после налогообложения от прекращенной деятельности	**(14 172)**	**(13 160)**
Прибыль от продажи дочерней компании, после налога на прибыль (см. ниже)	511 804	–
Прибыль/(убыток) от прекращенной деятельности	**497 632**	**(13 160)**

В таблице ниже представлен расчет прибыли от продажи ООО «Уральская компания развития»:

Денежное вознаграждение	1 491 000
Балансовая стоимость выбывших чистых активов (см. ниже)	(1 087 910)
Реклассификация переоценки из прочего совокупного дохода, за вычетом налога	84 651
Прибыль от продажи дочерней компании	**487 741**
Налоговая выгода, относящаяся к прекращаемой деятельности, уменьшающая общую налогооблагаемую базу	24 063
Прибыль от продажи дочерней компании, после налога на прибыль	**511 804**

В таблице ниже представлена балансовая стоимость активов и обязательств ООО «Уральская компания развития» на дату выбытия:

	На 24 мая 2017 г.
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 7)	332 640
Запасы	1 380 978
Дебиторская задолженность	16
Денежные средства	155
Кредиты и займы полученные	(321 536)
Кредиторская задолженность	(28 766)
Налоги к уплате	(27)
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	(274 543)
Прочие финансовые обязательства	(1 007)
Балансовая стоимость чистых активов на дату выбытия	**1 087 910**

(в тысячах российских рублей)

3. Прекращенная деятельность (продолжение)

Чистые денежные притоки/(оттоки) ООО «Уральская компания развития» представлены ниже:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2017 г.	***2016 г.***
Операционная деятельность	(7)	(1 377 381)
Инвестиционная деятельность	–	(27 343)
Финансовая деятельность	5 650	(29 910)
Чистый денежный приток/(отток)	**5 643**	**(1 434 634)**

Денежный поток от продажи ООО «Уральская компания развития» представлен ниже:

Денежное вознаграждение	1 491 000
Зачет с займами, полученными от связанных сторон (Примечание 10)	(1 491 000)
Выбывшие денежные средства	(155)
Выбытие дочерней компании, за вычетом выбывших денежных средств	**(155)**

4. Доходы и расходы

Процентные и аналогичные доходы

Ниже приводятся компоненты процентных и аналогичных доходов:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2017 г.	***2016 г.***
Проценты по займам выданным	1 197 226	598 513
Проценты по средствам в банках	1 475	552
Доход по выданным поручительствам	6 660	6 984
	1 205 361	**606 049**

Процентные и аналогичные расходы

Процентные и аналогичные расходы представлены следующими статьями:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2017 г.	***2016 г.***
Проценты по долговым ценным бумагам выпущенным	800 262	421 390
Расходы по процентам по привлеченным заемным средствам	170 683	129 581
Расходы по процентам по займам выданным	23 776	–
Прочие расходы	3 606	5 887
	998 327	**556 858**

5. Информация по сегментам

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

(в тысячах российских рублей)

5. Информация по сегментам (продолжение)

В таблицах ниже отражена информация о доходах и расходах Группы в разрезе сегментов за шестимесячные периоды, закончившиеся 30 июня 2017 и 2016 гг.:

	Строительный сегмент (прекращенная деятельность)	*Финансовый сегмент*	*Итого по сегментам*	*Корректировки и исключение (а)*	*Консолидировано*
Доходы					
Процентные и аналогичные доходы (Примечание 4, 14)	–	1 205 361	1 205 361	–	1 205 361
Межсегментные продажи	–	–	–	–	–
Итого доходы	**–**	**1 205 361**	**1 205 361**	**–**	**1 205 361**
Расходы					
Процентные и аналогичные расходы	–	(998 327)	(998 327)	(10 954)	(1 009 281)
Консультационные услуги	(478)	(4 280)	(4 758)	–	(4 673)
Прочие операционные расходы и расходы на персонал	(4 445)	(4 960)	(9 405)	–	(9 405)
Прибыль/(убыток) сегмента	**(4 923)**	**197 794**	**192 871**	**(10 954)**	**181 917**

За шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2016 г.

	Строительный сегмент (прекращенная деятельность)	*Финансовый сегмент*	*Итого по сегментам*	*Корректировки и исключение (а)*	*Консолидировано*
Доходы					
Процентные и аналогичные доходы (Примечание 4, 14)	–	606 049	606 049	–	606 049
Межсегментные продажи	–	–	–	–	–
Итого доходы	**–**	**606 049**	**606 049**	**–**	**606 049**
Расходы					
Процентные и аналогичные расходы	–	(556 858)	(556 858)	(8 398)	(565 256)
Консультационные услуги	(471)	(6 382)	(6 853)	–	(6 853)
Прочие операционные расходы и расходы на персонал	(6 770)	(3 221)	(9 991)	–	(9 991)
Прибыль/(убыток) сегмента	**(7 241)**	**39 588**	**32 347**	**(8 398)**	**23 949**

Корректировки и исключения

(а) Часть процентных расходов, связанная с привлечением финансирования по Строительному сегменту, не относятся на соответствующий сегмент, поскольку управление данными расходами осуществляется на уровне Группы.

Текущие и отложенные налоги также не распределяются на соответствующие сегменты, поскольку управление ими осуществляется на уровне Группы.

Сверка прибыли

	2017 г.	*2016 г.*
Прибыль сегментов	**192 871**	**32 347**
Процентные и аналогичные расходы	(10 954)	(8 398)
Прибыль до налогообложения	**181 917**	**23 949**

(в тысячах российских рублей)

6. Запасы

Запасы включают в себя незавершенные строительством объекты, учитываемые по себестоимости.

В следующей таблице представлено движение по статье «Запасы»:

	2017 г.	*2016 г.*
На 1 января	**1 382 181**	**1 382 034**
Понесенные расходы на строительство	(1 203)	73
Выбытие запасов вследствие продажи дочерней компании	(1 380 978)	–
На 30 июня	**–**	**1 382 107**

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

В 1-м полугодии 2017 года произошло выбытие запасов в связи с продажей дочерней компании ООО «Уральская компания развития».

7. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличие для продажи, в основном представляют собой паи в жилищно-строительном кооперативе ЖСПК «Академический Юг». Основным активом ЖСПК «Академический Юг» является право аренды земельного участка площадью 9 гектар, находящегося в непосредственной близости от района «Академический».

По состоянию на 31 декабря 2013 г. Группа владела 18 паями из 160 (11,25%), каждый пай подразумевает собой земельный участок, таким образом, Группа оценивала справедливую стоимость доли как 11,25% от справедливой стоимости земельного участка. В результате реорганизации ЖСПК «Академический» в ЖСПК «Академический Юг» в январе 2014 года, Группа стала владеть 18 паями из 91 (19,78%), соответственно, на 30 июня 2016 г., Группа оценивала справедливую стоимость доли как 19,78% от справедливой стоимости аренды земельного участка.

В 2016 году из состава пайщиков ЖСПК «Академический-Юг» выбыл пайщик-третье лицо ООО «Домстрой-10», который владел 16 паями из 91 (17,58%), общее количество паев в ЖСПК «Академический Юг» составило 75 штук по состоянию на 31 декабря 2016 г. Таким образом, Группа стала владеть 18 паями из 75 (24,00%) по состоянию на 31 декабря 2016 г.

Справедливая стоимость паев (инвестиций) определяется на основе справедливой стоимости права аренды земельного участка, определенной независимым оценщиком посредством комбинации доходного и сравнительного подхода. Информация об иерархии источников справедливой стоимости в отношении паев (инвестиций) раскрыта в Примечании 16.

Справедливая стоимость инвестиций снизилась на 13 389 тыс. рублей и 2 160 тыс. рублей за 6 месяцев 2016 года и 2017 года, соответственно, что отражено в составе прочего совокупного дохода.

В течение 6 месяцев 2017 г. произошло выбытие паевых взносов вследствие продажи дочерней компании на сумму 332 640 тыс. рублей (Примечание 3). Финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи на 30 июня 2017 г., представляет собой инвестицию в ООО «Бизнес-Сервис» в доле 0,02%.

	2017 г.	*2016 г.*
Справедливая стоимость на 1 января	**334 864**	**160 284**
Паевые взносы	–	85 586
Выбытие паевых взносов вследствие продажи дочерней компании	(332 640)	–
Расходы от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличие для продажи	(2 160)	(13 389)
Справедливая стоимость на 30 июня	**64**	**232 481**

(в тысячах российских рублей)

8. Займы выданные

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

	Срок погашения	*На 30 июня 2017 г.*	*На 31 декабря 2016 г.*
Долгосрочные займы выданные			
Займы к получению от связанных сторон	до 31 декабря 2021 г.	2 716 114	2 211 169
Займы к получению от связанных сторон	до 31 декабря 2020 г.	22 154	57 828
Займы к получению от связанных сторон	до 31 декабря 2019 г.	7 707 039	6 584 863
Займы к получению от связанных сторон	до 31 декабря 2018 г.	3 980 320	914 641
Итого долгосрочные займы выданные		**14 425 627**	**9 768 501**
Краткосрочные займы выданные			
Займы к получению от связанных сторон		4 032 678	3 321 877
Итого краткосрочные займы выданные		**4 032 678**	**3 321 877**

Все займы были выданы в российских рублях и не были обеспечены имуществом контрагентов. Ниже представлены годовые фиксированные процентные ставки по займам выданным на 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 г.:

	Краткосрочные займы выданные		*Долгосрочные займы выданные*	
	2017 г.	*2016 г.*	*2017 г.*	*2016 г.*
Связанные стороны	13,65-14,4%	14,63-16,25%	14,4-16,1%	14,63-14,65%

9. Торговая и прочая дебиторская задолженность

На 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 г. торговая и прочая дебиторская задолженность была представлена следующим образом:

	На 30 июня 2017 г.	*На 31 декабря 2016 г.*
Торговая и прочая дебиторская задолженность от третьих сторон	3 001	1 010
Предоплата по налогам, кроме налога на прибыль	220	328
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	**3 221**	**1 338**

Торговая и прочая дебиторская задолженность деноминирована в российских рублях.

10. Кредиты и займы полученные

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

	Срок погашения	*На 30 июня 2017 г.*	*На 31 декабря 2016 г.*
Кредиты от третьих сторон	27 сентября 2017 г.	400 702	400 951
Займы от связанных сторон	30 июня 2017 г.	–	101 492
Займы от связанных сторон	28 августа 2019 г.	915 433	–
Займы от связанных сторон	31 декабря 2020 г.	–	203 440
Займы от связанных сторон	31 декабря 2021 г.	–	2 263 299
Итого кредиты и займы полученные		**1 316 135**	**2 969 182**

Все кредиты и займы были привлечены в российских рублях и не были обеспечены имуществом компании. Часть займов от связанных сторон в первом полугодии 2017 года была зачтена с дебиторской задолженностью от продажи дочерней организации (Примечание 3).

(в тысячах российских рублей)

10. Кредиты и займы полученные (продолжение)

Процентные ставки по кредитам и займам представлены следующим образом:

	Кредиты и займы полученные	
	30 июня 2017 г.	***31 декабря 2016 г.***
Кредиты от третьих сторон	13,10%	14,50%
Займы от связанных сторон	16,0-16,1%	14,63-16,10%

В 2017 и 2016 годах процентные ставки по всем кредитам и займам являются фиксированными.

11. Выпущенные долговые ценные бумаги

3 февраля 2017 г. ООО «РСГ-Финанс» разместило выкупленный связанной стороной транш рублевых биржевых облигаций в составе третьего транша номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая на общую сумму 1 484 022 тыс. рублей со сроком погашения 22 мая 2018 г. под процентную ставку 13,50% годовых с гарантией материнской компании RSG International Limited. Ранее, с момента оферты в ноябре 2016 года, когда данные облигации были предъявлены к выкупу, указанные облигации не торговались на рынке, а удерживались в банке-агенте по оферте до согласования условий с покупателями.

10 марта 2017 г. ООО «РСГ-Финанс» объявило о размере процентных ставок по 4-6 купонам по рублевым биржевым облигациям четвертого транша, которые составили 15,0% для каждого купонного периода. 23 марта 2017 г. в рамках плановой оферты облигации четвертого транша к выкупу предоставлены не были. Соответственно, размещение четвертого транша облигаций продлено до 18 сентября 2018 г.

7 апреля 2017 г. ООО «РСГ-Финанс» выпустило седьмой транш рублевых биржевых облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая на общую сумму 3 миллиарда рублей со сроком погашения 1 апреля 2022 г. под процентную ставку 13,50% годовых с гарантией материнской компании RSG International Limited. Расходы на размещение седьмого транша составили 45 110 тыс. рублей.

12. Кредиторская задолженность

На 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 г. кредиторская задолженность была представлена следующим образом:

	На 30 июня 2017 г.	***На 31 декабря 2016 г.***
Кредиторская задолженность третьих сторон	1 674	1 913
Кредиторская задолженность от связанных сторон (Примечание 14)	1 234 246	27 717
Начисления по премиям и отпускам	1 047	216
Итого кредиторская задолженность	**1 236 967**	**29 846**

Кредиторская задолженность номинирована в российских рублях. Увеличение кредиторской задолженности от связанных сторон на 30 июня 2017 г. связано с приобретением долгосрочных займов, выданных связанным сторонам, на сумму 2 756 963 тыс. рублей в течение 1 полугодия 2017 г. Часть заложенности в сумме 887 857 тыс. рублей была погашена денежными средствами, а также зачтена с задолженностью по займам, выданным связанным сторонам, в сумме 662 577 тыс. рублей.

13. Капитал

Уставный капитал

Уставный капитал ООО «РСГ-Финанс» состоит из номинальной стоимости долей участников и составляет 2 275 915 тыс. рублей. Действительная стоимость доли участника соответствует части стоимости чистых активов общества, пропорциональной размеру его доли. В соответствии с Уставом компании и действующим законодательством с декабря 2012 года участники не имеют права требовать выплаты своих долей в денежном выражении при выходе из состава участников.

В 2015 и 2016 годах ООО «РСГ-Финанс» выдало поручительства на сумму 2 500 000 тыс. рублей перед банками за связанные стороны под общим контролем материнской компании (Примечание 15). Справедливая

(в тысячах российских рублей)

13. Капитал (продолжение)

Уставный капитал (продолжение)

стоимость выданных гарантий была признана как распределение средств акционерам в составе прочих фондов собственного капитала в сумме 25 000 тыс. рублей за вычетом налога на прибыль.

В 2016 и первом полугодии 2017 года Группа предоставила компаниям, находящимся под общим контролем, займы со сроком погашения от декабря 2018 года и до декабря 2021 года. При первоначальном признании данные займы были отражены по справедливой стоимости исходя из рыночной процентной ставки по аналогичным займам на дату получения. На 30 июня 2017 г. непогашенная сумма выданных займов составила 1 893 271 тыс. рублей. Разница между справедливой и номинальной стоимостью займов при первоначальном признании отражена в консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале Группы как распределение капитала в пользу акционеров в размере 273 595 тыс. рублей, включая эффект налога на прибыль в сумме 68 399 тыс. рублей.

Добавочный капитал

Добавочный капитал сформирован из имущественного вклада от учредителя в сумме 157 495 тыс. рублей.

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

Фонд инструментов, имеющихся в наличии для продажи

24 мая 2017 г. произошла продажа 100% доли дочерней компании ООО «Уральская компания развития», в связи с чем было отражено выбытие накопленной суммы, относящейся к фонду инструментов, имеющихся в наличии для продажи. Данная величина представляет собой накопленные суммы переоценки до справедливой стоимости паев в жилищно-строительном кооперативе ЖСПК «Академический Юг» с учетом влияния отложенного налога на прибыль.

14. Расчеты и операции со связанными сторонами

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

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла существенные операции или имела значительные остатки по расчетам на 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 г. представлен ниже.

На 30 июня 2017 г.	*Процентные займы выданные*	*Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*	*Денежные средства и их эквиваленты*	*Дебиторская задолженность*	*Процентные кредиты и займы полученные*	*Кредиторская задолженность*	*Авансы полученные*	*Выпущенные долговые обязательства*
Материнская компания	–	–	–	–	–	–	–	–
Компании под общим контролем	18 458 305	64	–	–	(915 433)	(1 234 246)	–	(1 306 994)
Итого	**18 458 305**	**64**	**–**	**–**	**(915 433)**	**(1 234 246)**	**–**	**(1 306 994)**

На 31 декабря 2016 г.	*Процентные займы выданные*	*Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*	*Денежные средства и их эквиваленты*	*Дебиторская задолженность*	*Процентные кредиты и займы полученные*	*Кредиторская задолженность*	*Авансы полученные*	*Выпущенные долговые обязательства*
Материнская компания	87 066	–	–	–	–	–	–	–
Компании под общим контролем	13 003 312	334 864	–	–	(2 568 231)	(27 717)	(7 136)	(1 005 894)
Итого	**13 090 378**	**334 864**	**–**	**–**	**(2 568 231)**	**(27 717)**	**(7 136)**	**(1 005 894)**

(в тысячах российских рублей)

14. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.	*Процентные и аналогичные доходы*	*Консультационные и прочие услуги*	*Процентные расходы*
Материнская компания	1 139	–	–
Компании под общим контролем	1 196 087	(3 748)	(154 088)
Итого	**1 197 226**	**(3 748)**	**(154 088)**

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.	*Процентные и аналогичные доходы*	*Консультационные и прочие услуги*	*Процентные расходы*
Материнская компания	4 258	–	–
Компании под общим контролем	594 255	(6 109)	(105 158)
Итого	**598 513**	**(6 109)**	**(105 158)**

На 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 г. остатки по расчетам со связанными сторонами являются необеспеченными, и все расчеты производятся в денежной форме. По кредитам и займам начисляются проценты, в то время как дебиторская задолженность, денежные средства и авансы являются беспроцентными. Гарантии, предоставленные либо полученные в отношении дебиторской и кредиторской задолженности по расчетам со связанными сторонами, отсутствуют.

На 31 декабря 2016 г. Компания выдала следующие поручительства:

- на сумму 500 000 тыс. рублей перед банком ПАО «УралСиб» за связанную сторону, ООО «РегионСтрой Инвест»;
- на сумму 2 000 000 тыс. рублей перед банком ПАО «Сбербанк» за связанную сторону, АО «РСГ−Академическое».

На 30 июня 2017 г. Компания выдала следующие поручительства:

- на сумму 2 000 000 тыс. рублей перед банком ПАО «Сбербанк» за связанную сторону, АО «РСГ-Академическое».

В течение 1-го полугодия 2017 года кредитная линия перед банком ПАО «УралСиб» была полностью погашена, в связи с чем Компания прекратила признание финансового обязательства по гарантии. Сумма финансовых обязательств, признанных в отношении вышеуказанных поручительств, раскрыта в Примечании 15.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2017 г.	*2016 г.*
Заработная плата	2 184	899
Прочее вознаграждение	474	291

15. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски

Условия ведения деятельности

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

В 2017 году негативное влияние на российскую экономику продолжают оказывать снижение цен на нефть и санкции, введенные против России некоторыми странами. Процентные ставки в рублях остаются высокими. Совокупность указанных факторов привела к снижению доступности капитала, увеличению стоимости капитала, повышению инфляции и неопределенности относительного дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы. Руководство Компании полагает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

(в тысячах российских рублей)

15. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

В соответствии с российским законодательством в области трансфертного ценообразования, российские налоговые органы вправе корректировать трансфертные цены и доначислять обязательства по налогу на прибыль в отношении всех контролируемых сделок при наличии разницы между ценой сделки и рыночной ценой. Если налогоплательщик не сможет отстоять позицию относительно применяемого интервала рыночных цен по контролируемым сделкам на основании специально подготовленной документации, налоговые органы могут сделать соответствующие корректировки.

Руководство Группы считает, что все существенные налоговые обязательства, относящиеся к деятельности Группы в Российской Федерации, были начислены, уплачены и отражены в финансовой отчетности. В случае наличия неопределенности при интерпретации операций, Группа начисляла налоговые обязательства на основании максимально точных субъективных оценок руководства в отношении вероятного оттока ресурсов, имеющих экономическую ценность, на погашение таких обязательств.

По оценкам Группы на 30 июня 2017 г. возможные обязательства, возникающие в результате различных рисков, связаны преимущественно с финансовыми и инвестиционными договорами. Такие риски представляют собой оценки, возникающие в связи с неопределенностью в интерпретации применимого законодательства и его практического применения в Российской Федерации. В некоторых случаях судебная практика, ранее соответствовавшая интересам налогоплательщиков, претерпела кардинальные изменения.

Неопределенность в интерпретации применимого законодательства и его практического применения в Российской Федерации может также привести к невозможности возмещения определенных налоговых активов. Такие доработки налоговой практики могут сказаться на Группе, что может оказать существенное влияние на финансовое положение и результаты операционной деятельности Группы.

Поручительства

На 30 июня 2017 г. сумма поручительств, выданных ООО «РСГ-Финанс» связанным сторонам, составила 2 000 000 тыс. рублей (на 31 декабря 2016 г. − составила 2 500 000 тыс. рублей). Срок выданных гарантий истекает в сентябре 2017 года − августе 2019 года (Примечание 14).

По состоянию на 30 июня 2017 г. финансовое обязательство по поручительствам выданным за связанные стороны в пользу третьих сторон, отраженное в составе прочих финансовых обязательств в отчете о финансовом положении, составило 9 937 тыс. рублей (31 декабря 2016 г.: 17 846 тыс. рублей). По мнению руководства Группы, вероятность выплат по выданным поручительствам является низкой.

16. Цели и политика управления финансовыми рисками

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

(в тысячах российских рублей)

16. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

	На 30 июня 2017 г.		*На 31 декабря 2016 г.*	
	Балансовая стоимость	***Справедливая стоимость***	***Балансовая стоимость***	***Справедливая стоимость***
Активы				
Процентные займы выданные	18 458 305	17 664 283	13 090 378	12 333 860
Итого активы	**18 458 305**	**17 664 283**	**13 090 378**	**12 333 860**
Обязательства				
Процентные кредиты и займы	1 316 135	1 276 221	2 969 182	2 627 291
Выпущенные долговые ценные бумаги	13 357 650	13 430 960	8 793 938	8 743 229
Итого обязательства	**14 673 785**	**14 707 181**	**11 763 120**	**11 370 520**

Справедливая стоимость активов и обязательств была рассчитана на основании приведенной стоимости будущих денежных потоков по основной сумме долга и процентам, дисконтированных с применением рыночных процентных ставок на отчетные даты.

Справедливая стоимость активов по состоянию на 31 декабря 2016 г. была рассчитана из допущений, что проценты по займам выданным не будут погашены в 2017 году и классифицированы как к получению «от 1 года до 2 лет», поскольку балансовая стоимость краткосрочных активов основана на ожиданиях менеджмента о досрочном погашении, а данные условия недоступны для других участников рынка.

В 2017 году для активов и обязательств со сроком погашения менее 12 месяцев ставка дисконтирования составила 13,5%, от года до двух лет ставка дисконтирования составила 14,88%, более двух лет − 15,14%.

В 2016 году для активов и обязательств со сроком погашения менее 12 месяцев ставка дисконтирования составила 15,63%, от года до двух лет ставка дисконтирования составила 15,70%, более двух лет − 15,70%.

Иерархия источников справедливой стоимости

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

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

(в тысячах российских рублей)

16. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Иерархия источников справедливой стоимости (продолжение)

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

		Оценка справедливой стоимости с использованием			
	Дата оценки	*Итого*	*Котировок на активных рынках (Уровень 1)*	*Существенные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)*	*Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)*
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 7)	30 июня 2017 г.	**64**	–	–	64
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Процентные займы выданные (Примечания 7, 13)	30 июня 2017 г.	**17 664 283**	–	–	17 664 283
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Процентные кредиты и займы (Примечания 9, 13)	30 июня 2017 г.	**1 276 221**	–	–	1 276 221
Выпущенные долговые ценные бумаги (Примечания 10, 13)	30 июня 2017 г.	**13 430 960**	–	13 430 960	–

		Оценка справедливой стоимости с использованием			
	Дата оценки	*Итого*	*Котировок на активных рынках (Уровень 1)*	*Существенные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)*	*Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)*
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 7)	31 декабря 2016 г.	**334 864**	–	–	334 864
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Процентные займы выданные (Примечания 8, 14)	31 декабря 2016 г.	**12 333 860**	–	–	12 333 860
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Процентные кредиты и займы (Примечания 10, 14)	31 декабря 2016 г.	**2 627 291**	–	–	2 627 291
Выпущенные долговые ценные бумаги (Примечания 11, 14)	31 декабря 2016 г.	**8 743 229**	–	8 743 229	–

17. События после отчетной даты

В июле 2017 года Группа выдала заем связанной стороне, ООО «Регион Строй Инвест», в рамках уже имеющегося договора займа в размере 375 000 тыс. рублей под 7,35% годовых сроком погашения 31 декабря 2019 г.

24 августа 2017 г. Группа погасила обязательство по выплате купонного дохода по шестому траншу облигационного займа в размере 216 900 тыс. рублей.

25 августа 2017 г. связанная сторона Группы, АО «РСГ-Академическое», частично погасила кредит перед банком ПАО «Сбербанк», в связи с чем сумма поручительства, выданная Группой за связанную сторону, снизалась до 1 000 000 тыс. рублей и признание соответствующего финансового обязательства было прекращено.

Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 22 листов