

ООО «ИКС 5 ФИНАНС»

Финансовая отчетность
в соответствии с Международными стандартами
финансовой отчетности,
и Аудиторское заключение независимого аудитора
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года
и по состоянию на эту дату

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	3
Финансовая отчетность	
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	5
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ.....	6
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	7
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ, ПРИХОДЯЩИХСЯ НА ДОЛЮ УЧАСТНИКА	8
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	
1. ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	9
2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ КОМПАНИЯ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	9
3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	9
4. ВАЖНЕЙШИЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	14
5. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ, РАЗЪЯСНЕНИЙ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ	14
6. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ.....	15
7. ДОЛГОСРОЧНЫЕ И КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ, ВЫДАННЫЕ СВЯЗАННЫМ СТОРОНАМ	16
8. ДОЛГОСРОЧНЫЕ И КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА.....	17
9. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ	18
10. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ	19
11. УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ КАПИТАЛА	21
12. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ.....	21
13. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	22
14. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ.....	24

Аудиторское заключение независимого аудитора

Участнику и Совету директоров ООО «ИКС 5 ФИНАНС»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ООО «ИКС 5 ФИНАНС», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 г., отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменении чистых активов, приходящихся на долю участника и отчета о движении денежных средств за 2016 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за финансовую отчетность

Руководство ООО «ИКС 5 ФИНАНС» несет ответственность за составление и достоверность указанной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы провели аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом суждения аудитора, которое основывается на оценке риска существенных искажений финансовой отчетности, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую составление и достоверность финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает в себя оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства представляют достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения.



Совершенство бизнеса,
улучшаем мир

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ООО «ИКС 5 ФИНАНС» по состоянию на 31 декабря 2016 г., его финансовые результаты и движение денежных средств за 2016 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Прочие сведения

Аудит финансовой отчетности ООО «ИКС 5 Финанс» за 2015 год был проведен другим аудитором, выдавшим аудиторское заключение с выражением немодифицированного мнения от 19 апреля 2016 г.

А.А. Маньков
Партнер
ООО «Эрнст энд Янг»

14 апреля 2017 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: ООО «ИКС 5 ФИНАНС»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 27 декабря 2006 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1067761792053.
Местонахождение: 109029, Россия, г. Москва, ул. Средняя Калитниковская, д. 28, стр. 4, эт. 2, пом. XXIX, ком. 20.

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.

ООО «ИКС 5 ФИНАНС»
Отчет о финансовом положении
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Долгосрочные займы, выданные связанным сторонам	7	41 964 469	9 523 876
Отложенные налоговые активы	9	–	966
		41 964 469	9 524 842
Оборотные активы			
Краткосрочные займы, выданные связанным сторонам	7	1 040 901	20 608 165
Дебиторская задолженность связанных сторон по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность		8 433	13 403
Текущая дебиторская задолженность по налогу на прибыль		1 821	–
Денежные средства		5	824
		1 051 160	20 622 392
Итого активы		43 015 629	30 147 234
Обязательства			
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные заемные средства от третьих лиц	8	29 976 079	4 991 313
Отложенные налоговые обязательства	9	5 107	–
		29 981 186	4 991 313
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заемные средства от третьих лиц	8	5 908 859	18 379 782
Краткосрочные заемные средства от связанных сторон	8	1 393	–
Резервы и прочие обязательства		134 025	104 689
		6 044 277	18 484 471
Итого обязательства		36 025 463	23 475 784
Чистые активы, приходящиеся на долю участника		6 990 166	6 671 450

Утверждено и подписано:



А.А. Коржова
 Генеральный директор

14 апреля 2017 г.

ООО «ИКС 5 ФИНАНС»
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	2016 г.	2015 г.
Процентные доходы от связанных сторон		3 347 541	2 658 098
Процентные доходы от третьих лиц		2 438	–
Процентные расходы третьим лицам		(2 952 524)	(2 201 715)
Административные расходы		(1 374)	(5 351)
Прочие финансовые расходы		(38 841)	(9 951)
Доход от налога на прибыль, переданного ответственному участнику		34 052	31 865
Прибыль до налогообложения		391 292	472 946
Расход по налогу на прибыль	9	(72 576)	(88 019)
Прибыль за год		318 716	384 927
Итого совокупный доход за год		318 716	384 927

Утверждено и подписано:



А.А. Коржова
Генеральный директор

14 апреля 2017 г.

ООО «ИКС 5 ФИНАНС»
Отчет о движении денежных средств
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	2016 г.	2015 г.
Движение денежных средств от текущей деятельности			
Выдача займов связанным сторонам		(32 221 518)	(6 842 615)
Погашение займов связанными сторонами		19 983 302	6 110 223
Выпуск облигаций третьим сторонам		29 996 250	4 999 375
Погашение облигаций третьим сторонам		(18 000 000)	(5 000 003)
Проценты, полученные от связанных сторон		2 691 372	2 941 572
Проценты, уплаченные третьим сторонам		(2 440 276)	(2 204 724)
Прочие операции		(9 949)	(3 675)
Итого (использовано)/получено денежных средств на текущую деятельность		(819)	153
Денежные средства на начало периода		824	671
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств		(819)	153
Денежные средства на конец периода		5	824

Утверждено и подписано:



А.А. Коржова
Генеральный директор

14 апреля 2017 г.

ООО «ИКС 5 ФИНАНС»

Отчет об изменении чистых активов, приходящихся на долю участника
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Вклад участника	Чистые активы, приходящиеся на долю участника помимо вкладов	Итого
Чистые активы, приходящиеся на долю участника, на 1 января 2015 г.	4 817 010	1 469 513	6 286 523
Итого совокупный доход за год	–	384 927	384 927
Чистые активы, приходящиеся на долю участника, на 31 декабря 2015 г.	4 817 010	1 854 440	6 671 450
Чистые активы, приходящиеся на долю участника, на 1 января 2016 г.	4 817 010	1 854 440	6 671 450
Итого совокупный доход за год	–	318 716	318 716
Чистые активы, приходящиеся на долю участника, на 31 декабря 2016 г.	4 817 010	2 173 156	6 990 166

Утверждено и подписано:



А.А. Коржова
Генеральный директор

14 апреля 2017 г.

1. ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Общество с ограниченной ответственностью «ИКС 5 ФИНАНС» (далее – «Компания») создано 27 декабря 2006 г.

Компания зарегистрирована по адресу: 109029, г. Москва, ул. Средняя Калитниковская. д. 28, стр. 4, эт. 2, пом. ХХІХ, ком. 20.

Основным видом деятельности Компании является финансовое посредничество.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. единственным участником Компании является Общество с ограниченной ответственностью «ИКС 5 Ритейл Групп», входящее в группу компаний X5 Retail Group N.V. (далее – «Группа»). По состоянию на 31 декабря 2016 г. основным акционером Группы была компания CTF Holdings Limited (далее – «CTF»). CTF косвенно через Luxago Retail Holding S.a.r.l. принадлежит 47,86% от общего количества выпущенных в обращение акций Группы. 100% компании CTF, зарегистрированной в Гибралтаре, принадлежит трем физическим лицам: Фридману, Хану и Кузьмичеву (далее – «Акционеры»). Ни один из Акционеров индивидуально не контролирует и/или не владеет долей в 50% или более капитала CTF.

2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ КОМПАНИЯ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжают развиваться, подвержены частым изменениям и допускают возможность разных толкований. Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан оказывали негативное влияние на российскую экономику в 2016 году. Действие указанных факторов способствовало экономическому спаду в стране, характеризующемуся падением показателя валового внутреннего продукта. Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, и увеличением спредов по торговым операциям. Рейтинг Российской Федерации был понижен до уровня «ниже инвестиционного». Данная экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Компании. Тем не менее будущие последствия текущей экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Деятельность Компании в той или иной степени подвергается различным видам рисков (финансовым, правовым, страновым и региональным, репутационным и др.). В примечаниях к финансовой отчетности раскрыта информация о подверженности Компании рискам и о причинах их возникновения, механизмах управления рисками, а также изменениях по сравнению с предыдущим периодом.

Сохраняющаяся неопределенность и волатильность на финансовых рынках, особенно в Европе, и прочие риски могут оказать негативное влияние на российский финансовый и корпоративный сектор. Будущая экономическая ситуация и нормативно-правовая среда могут отличаться от нынешних ожиданий руководства (Примечание 10, 11).

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основные принципы учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей финансовой отчетности представлены ниже. Данные принципы последовательно применялись к показателям за все представленные в отчетности периоды, если не указано иное.

3.1 Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») и соответствует их требованиям.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.1 Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости. Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства, с поправками для объективного представления информации в соответствии с требованиями МСФО. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке данной финансовой отчетности.

Подготовка финансовой отчетности по МСФО требует использования некоторых важных бухгалтерских оценок. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для финансовой отчетности, указаны в Примечании 4.

3.2 Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Компании и валютой, в которой подготовлена прилагаемая финансовая отчетность, является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль.

3.3 Принцип непрерывности деятельности

Настоящая финансовая отчетность Компании была подготовлена исходя из принципа непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной деятельности.

3.4 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости, а затем отражается по амортизированной стоимости, пересчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

3.5 Финансовые активы и обязательства

Первоначальное признание финансовых инструментов

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная 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 определения справедливой стоимости активов и обязательств, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок, используются такие методы оценки, как, например, модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях. Компания использует такие методики оценки справедливой стоимости, которые являются наиболее приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и максимально используют исходные данные, наблюдаемые на рынке.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- к Уровню 1 относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств;
- к Уровню 2 относятся оценки, полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые значительные исходные данные либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства;
- к Уровню 3 относятся оценки, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.5 Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Компания классифицировала активы и обязательства на основе соответствующего уровня иерархии справедливой стоимости, как указано выше (Примечание 12).

Амортизированная стоимость представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом суммы убытков (прямых или путем использования счета оценочного резерва) от обесценения. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Нарощенные процентные доходы и нарощенные процентные расходы, включая нарощенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

Финансовые активы

Компания классифицирует свои финансовые активы по следующим категориям оценки: займы и дебиторская задолженность.

Категория «займы и дебиторская задолженность» представляет собой некотирующиеся производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Компания намерена продать в ближайшем будущем. Дебиторская задолженность по займам и прочая дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки. Дебиторская задолженность подлежит списанию только в случае несостоятельности должника.

Все финансовые активы Компании относятся к одной категории финансовых активов.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости

Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке по мере их возникновения в результате одного или более событий (далее – «событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих денежных потоков, связанных с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Если у Компании отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), то этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Компания принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации обеспечения, при наличии такового. Ниже перечислены прочие основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения: (а) просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем; (б) контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Компании; (в) контрагент рассматривает возможность объявления банкротства или финансовой реорганизации.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются в результате переговоров или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями контрагента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до пересмотра условий. После этого прекращается признание финансового актива, условия которого были пересмотрены, и признается новый актив по справедливой стоимости, но только если риски и выгоды, связанные с данным активом, значительно изменились. Это, как правило, подтверждается значительной разницей дисконтированной стоимости первоначальных и новых ожидаемых потоков денежных средств.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.5 Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в такой сумме, чтобы привести балансовую стоимость актива к текущей стоимости ожидаемых денежных потоков (которая не включает в себя будущие кредитные убытки, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по данному активу. Расчет дисконтированной стоимости ожидаемых денежных потоков финансового актива, обеспеченного залогом, включает денежные потоки, которые могут возникнуть в результате обращения взыскания на предмет залога, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности обращения взыскания на предмет залога.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыль или убыток за год.

Активы, погашение которых невозможно, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм кредитруется на счет потерь от обесценения в прибыли или убытке за год.

Прекращение признания финансовых активов

Компания прекращает учитывать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли, или (б) Компания передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (а) также передала все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (б) не передала и не сохранила все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

Финансовые обязательства

Все финансовые обязательства Компании отражаются по амортизированной стоимости и относятся к одной категории финансовых обязательств.

Прекращение признания финансовых обязательств

Компания прекращает учитывать финансовые обязательства, когда эти обязательства погашены, то есть когда предусмотренная договором обязанность исполнена, аннулирована или прекращена по истечении срока.

3.6 Денежные средства

Денежные средства состоят из денежных средств на текущих банковских счетах. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

3.7 Заемные средства

Заемные средства первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке, а в последующем отражаются по амортизированной стоимости; разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в течение срока, на который выданы заемные средства, с использованием метода эффективной процентной ставки. Заемные средства классифицируются как краткосрочные обязательства, если Компания не имеет безусловного права на отсрочку погашения обязательств как минимум на 12 месяцев после отчетной даты.

3.8 Чистые активы, приходящиеся на долю участника

Участник Компании имеет право потребовать выкупа доли своего участия в Компании за денежные средства. Обязательство Компании выкупить долю представляет собой финансовое обязательство в размере дисконтированной суммы погашения, несмотря на то, что данное обязательство зависит от намерения участника осуществить свое право. Определить справедливую стоимость данного обязательства не представляется возможным, так как неизвестно, когда участник прекратит свое участие в Компании и сделает ли он это. В связи с этим Компания оценивает обязательства, отраженные как «чистые активы, приходящиеся на долю участника», по балансовой стоимости чистых активов Компании в соответствии с МСФО.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.9 Налогообложение

Изменение отложенного налога признается в прибыли или убытке, за исключением налога, относящегося к операциям, отражающимся в составе совокупного дохода или капитала. В данном случае, отложенный налог отражается в составе совокупного дохода или капитала.

Начиная с 1 января 2014 г. Компания вместе с другими предприятиями Группы входит в консолидированную группу налогоплательщиков (далее – «КГН»). КГН в лице ответственного участника (компания ЗАО «Торговый дом «ПЕРЕКРЕСТОК») выступает как единый налогоплательщик, подающий одну налоговую декларацию и уплачивающий налог на прибыль. Компании Группы, входящие в КГН, признают в своей индивидуальной финансовой отчетности суммы налога на прибыль, отложенных налоговых активов и обязательств, соответствующих расходов/экономии, поскольку, по сути, являются налогоплательщиками. После определения консолидированного налога на прибыль ответственным участником производится распределение расходов по налогу на прибыль между участниками КГН.

Для определения налога на прибыль для целей индивидуальной финансовой отчетности Компании был использован метод «независимого налогоплательщика». Согласно данному методу Компания определяет свои расходы по налогу на прибыль, а также отложенные налоговые активы и обязательства, как если бы она оставалась независимым налогоплательщиком. При использовании данного метода результаты операций между компаниями КГН не исключаются из налогооблагаемой базы участника КГН. Оценка возможности реализации неиспользованных налоговых убытков и неиспользованных налоговых кредитов проводится Компанией безотносительно оценки на уровне КГН. Соответственно, отложенный налоговый актив в отношении неиспользованных налоговых убытков и неиспользованных налоговых кредитов оценивается и признается на уровне участника КГН.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в части временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и применение которых ожидается в период сторнирования временных разниц. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

В индивидуальной отчетности Компании разница консолидации представлена в составе прибыли или убытка в составе операционных доходов и до прибыли до налогообложения. Разница консолидации означает положительную или отрицательную разницу между налогом на прибыль по КГН и суммой номинальных налогов на прибыль членов КГН, определяемую по итогам соответствующего налогового периода.

3.10 Процентные доходы и расходы

Процентные доходы и расходы признаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

3.11 Неопределенные налоговые позиции

Руководство Компании проводит переоценку неопределенных налоговых позиций Компании на конец каждого отчетного периода. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые по оценке руководства, скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае оспаривания этих позиций налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу в конце отчетного периода, и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств в конце отчетного периода.

3.12 Сегментная отчетность

Отчетность по операционным сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой Генеральному директору Компании, отвечающему за операционные решения. Генеральный директор компании, отвечающий за операционные решения, занимается распределением ресурсов и проводит оценку операционных сегментов. Компания осуществляет деятельность в одном операционном сегменте.

4. ВАЖНЕЙШИЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Компания использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности суммы активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения кроме требующих оценок в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств, включают следующие:

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований (Примечание 13).

Резерв под обесценение выданных займов, дебиторской задолженности от основной деятельности и прочей дебиторской задолженности. Компания определяет величину резерва по сомнительной задолженности на конец отчетного периода (Примечание 7). При оценке резерва по безнадежной задолженности Компания учитывает возвращение непогашенных займов выданных и дебиторской задолженности в прошлые периоды на основе суждений руководства. Резерв под обесценение выданных займов оценивался с учетом индивидуальной специфики заемщика, динамики платежей, последующей оплаты после отчетной даты, а также анализа прогноза будущих поступлений денежных средств.

Операции со связанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Компания заключает сделки со связанными сторонами. Эти операции осуществлялись преимущественно по рыночным ставкам. Оценки и суждения применяются в определении осуществлялись ли сделки по рыночным или нерыночным условиям, в случае, где нет активного рынка таких операций. Условия операций со связанными сторонами представлены в Примечании 6. При выдаче займа Компания определяет его стоимость на основании стоимости собственного финансирования. Стоимость собственного финансирования Компании приблизительно равна стоимости финансирования Группы, поскольку облигации, выпускаемые Компанией, обеспечены офертами о предоставлении обеспечения и поручительствами, выданными компаниями Группы. Поскольку все заемщики Компании также входят в Группу, Компания считает, что их рыночная стоимость финансирования приблизительно равна стоимости финансирования Компании.

Чистые активы, приходящиеся на долю участника. Обязательства по выплате Компанией участнику его доли должно быть отражено в финансовой отчетности по справедливой стоимости, которая соответствует приведенной стоимости будущих платежей, в соответствии с МСФО (IAS) 39.

Поскольку в настоящий момент времени неизвестно, когда обязательство Компании перед ее участником будет погашено, не представляется возможным точно определить справедливую стоимость данного обязательства. Применяемая Компанией учетная политика с учетом отступлений раскрыта в Примечании 3. В соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета величина чистых активов приходящихся на долю участника Компании составила 7 027 873 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2016 г. (31 декабря 2015 г.: 6 730 931 тыс. рублей).

5. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ, РАЗЪЯСНЕНИЙ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ

Компания впервые применила некоторые новые стандарты и поправки к действующим стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Компания не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу. Хотя новые стандарты и поправки применялись первый раз в 2016 году, они не имели существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

При необходимости Компания намерена применить стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу, с даты их вступления в силу. Предположительно, за исключением стандарта описанного ниже, данные новые стандарты и интерпретации не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

5. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ, РАЗЪЯСНЕНИЙ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ (продолжение)

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты)

Основные отличия этого стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели управления финансовыми активами организации и от того, включают ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплаты основной суммы и процентов. Если долговой инструмент удерживается для получения средств, то он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом соответствует также требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов. Долговые инструменты, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, удерживаемые в портфеле, когда организация одновременно удерживает денежные потоки активов и продает активы, могут быть отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Финансовые активы, которые не содержат денежные потоки, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток (например, производные инструменты). Встроенные производные инструменты не отделяются от финансовых активов, а включаются в их состав при оценке соблюдения условия выплаты исключительно основной суммы и процентов.
- Инвестиции в долевые инструменты всегда оцениваются по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, о представлении изменений в справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если же долевой инструмент относится к категории «предназначенных для торговли», то изменения в справедливой стоимости представляются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 и в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Модель предусматривает «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента их первоначального признания. На практике эти новые правила означают, что организации должны будут учитывать мгновенные убытки, равные ожидаемым кредитным убыткам за 12 месяцев, при первоначальном признании финансовых активов, которые не являются обесцененными кредитными активами (или ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия для торговой дебиторской задолженности). В тех случаях, когда имело место значительное увеличение кредитного риска, обесценение оценивается с использованием ожидаемых кредитных убытков за весь срок действия кредита, а не ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения для аренды и торговой дебиторской задолженности.

6. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем или если одна сторона имеет возможность контролировать другую, или может оказывать существенное влияние на нее или совместно контролировать другую сторону при принятии финансовых и операционных решений, как определено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении любой операции, потенциально вовлекающей связанную сторону, основное внимание уделяется содержанию отношений, а не юридической форме.

Основными связанными сторонами Компании за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г., являлись компания ООО «ИКС 5 Ритейл Групп», контролируемая X5 Retail Group N.V., и другие компании Группы.

6. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

Чистые активы Компании, приходящиеся на долю участника и представляющие собой обязательства перед участником, по состоянию на 31 декабря 2016 г. и по состоянию на 31 декабря 2015 г. составили 6 990 166 тыс. рублей и 6 671 450 тыс. рублей, соответственно.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г., Компания осуществляла операции по предоставлению и погашению займов со связанными сторонами, находящимися под общим контролем.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г., Компания не осуществляла сделок по приобретению и продаже прав требования со связанными сторонами, находящимися под общим контролем.

Остатки по операциям со связанными сторонами, находящимися под общим контролем, представлены в Примечании 7, а также в отчете о финансовом положении и отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Кредиторская задолженность по расчетам между участниками КГН по налогу на прибыль по состоянию на 31 декабря 2016 г. составила 119 755 тыс. рублей (31 декабря 2015 г.: 99 874 тыс. рублей).

Вознаграждение основному управленческому персоналу

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу Компании, к которому относится генеральный директор, выплачивается за выполнение им своих обязанностей на занимаемой должности и складывается из предусмотренной трудовым соглашением заработной платы. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу носит краткосрочный характер.

Общая сумма краткосрочного вознаграждения, выплачиваемого ключевому управленческому персоналу Компании, за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., составила 194 тыс. рублей (2015 г.: 144 тыс. рублей) без учета причитающихся налогов. Отчисления в государственный пенсионный фонд за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., составили 49 тыс. рублей (2015 г.: 32 тыс. рублей).

7. ДОЛГОСРОЧНЫЕ И КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ, ВЫДАННЫЕ СВЯЗАННЫМ СТОРОНАМ

Займы, выданные связанным сторонам	Процентная ставка, % годовых	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
		31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Со сроком погашения до 1 года	7,56-13,95	1 040 901	20 608 165	1 040 901	20 608 165
Со сроком погашения от 1 до 3 лет	7,56-13,95	29 768 208	8 988 629	30 184 015	8 607 508
Со сроком погашения свыше 3 лет	7,56-13,95	12 196 261	535 247	12 148 642	529 781
Итого займы, выданные связанным сторонам		43 005 370	30 132 041	43 373 558	29 745 454
За вычетом краткосрочной части долгосрочных займов, выданных связанным сторонам		(1 040 901)	(20 608 165)	(1 040 901)	(20 608 165)
Итого долгосрочные займы, выданные связанным сторонам		41 964 469	9 523 876	42 332 657	9 137 289

По состоянию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. резерв под обесценение выданных займов не создавался. Руководство полагает, что сможет получить чистую стоимость займов путем получения денежных средств или проведением неденежных расчетов и что чистая сумма выданных займов близка к справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. Компания имеет долгосрочную задолженность от связанных сторон, зарегистрированных на Кипре (за исключением их российских представительств) в сумме 6 097 573 тыс. рублей (31 декабря 2015 г.: 5 997 610 тыс. рублей). В течение 2016 года Компания получила процентные доходы от связанных сторон, зарегистрированных на Кипре (за исключением их российских представительств), в сумме 511 053 тыс. рублей (2015 г.: 515 408 тыс. рублей). Оставшиеся суммы займов были выданы связанным сторонам, зарегистрированным в России, включая российские представительства кипрских компаний.

Контрагенты, остатки по расчетам с которыми учитываются в составе выданных займов, не являющихся ни просроченными, ни обесцененными, характеризуются приблизительно одинаковой платежеспособностью.

Компания не имеет выданных займов, переданных в залог или в качестве иного обеспечения.

8. ДОЛГОСРОЧНЫЕ И КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА

	31 декабря 2016 г.			
	Процентная ставка, % годовых	Дата погашения или дата oferty	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Облигации в рублях серии БО-04	11,90%	16.04.2019	5 113 536	5 337 500
Облигации в рублях серии БО-05	10,90%	13.09.2018	5 154 839	5 246 750
Облигации в рублях серии БО-06	10,50%	02.11.2017	5 076 718	5 127 000
Облигации в рублях серии БО-07	9,75%	05.02.2019	5 183 099	5 199 000
Облигации в рублях серии 001P-01	9,45%	26.09.2019	15 358 139	15 327 300
Итого заемных средств			35 886 331	36 237 550
За вычетом краткосрочной части			(5 910 252)	(5 127 000)
Итого долгосрочные заемные средства			29 976 079	31 110 550
Итого краткосрочная часть долгосрочных займов			5 910 252	5 127 000

	31 декабря 2015 г.			
	Процентная ставка, % годовых	Дата погашения или дата oferty	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Облигации в рублях серии 04	10,50%	02.06.2016	8 067 758	8 058 160
Облигации в рублях серии БО-02	9,10%	23.09.2016	5 118 278	5 069 650
Облигации в рублях серии БО-03	8,85%	26.10.2016	5 076 148	4 990 400
Облигации в рублях серии БО-04	11,90%	16.04.2019	5 108 683	5 115 750
Займы, полученные от связанных сторон	10,00%	2016	228	228
Итого заемных средств			23 371 095	23 234 188
За вычетом краткосрочной части долгосрочных облигаций			(18 379 554)	(18 233 960)
За вычетом краткосрочной части прочих долгосрочных займов			(228)	(228)
Итого долгосрочные заемные средства			4 991 313	5 000 000
Итого краткосрочная часть долгосрочных займов и краткосрочные заемные средства			18 379 782	18 234 188

В 2016 году Компания успешно разместила следующие выпуски документарных процентных неконвертируемых биржевых облигаций на предъявителя с обязательным централизованным хранением:

- В марте 2016 года серии БО-05 с годовой купонной ставкой 10,9%, датой oferty 13 сентября 2018 г. и датой погашения 9 марта 2023 г. на сумму 5 млрд. руб.,
- В мае 2016 года серии БО-06 с годовой купонной ставкой 10,50%, датой oferty 2 ноября 2017 г. и датой погашения 27 апреля 2023 г. на сумму 5 млрд. руб.,
- В августе 2016 года серии БО-07 с годовой купонной ставкой 9,75%, датой oferty 5 февраля 2019 г. и датой погашения 1 августа 2023 г. на сумму 5 млрд. руб.,
- В сентябре 2016 года серии 001P-01 с годовой купонной ставкой 9,45%, датой oferty 26 сентября 2019 г. и датой погашения 11 сентября 2031 г. на сумму 15 млрд. руб.

8. ДОЛГОСРОЧНЫЕ И КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)

Биржевые облигации серий БО-04, БО-05, БО-06, БО-07 и 001P-01, находящиеся в обращении, представляют собой документарные процентные неконвертируемые биржевые облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением с определённой при размещении купонной ставкой до даты оферты. Держатели облигаций БО-04, БО-05, БО-06, БО-07 и 001P-01 при прохождении оферты имеют право досрочно погасить облигации денежными средствами вместо того, чтобы принять пересмотренные условия по ставке купона. Купон платится каждые полгода в течение периода обращения облигаций.

Все кредиты и займы на 31 декабря 2016 г. отражаются за вычетом соответствующих расходов по заключению кредитных сделок на сумму 30 608 тыс. рублей, которые амортизируются в течение срока кредитов с использованием метода эффективной процентной ставки (31 декабря 2015 г.: 12 650 тыс. рублей).

Компания находится под влиянием ряда ограничительных условий по облигационным займам. По состоянию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. Компания выполняла все ограничительные условия, предусмотренные решениями о выпуске облигаций.

Все заемные средства Компании номинированы в российских рублях.

Биржевые облигации серий БО-04, БО-05, БО-06, БО-07 обеспечены в полном объеме офертами о предоставлении обеспечения, выданными компанией X5 Retail Group N.V., биржевые облигации серии 001P-01 обеспечены в полном объеме офертами о предоставлении обеспечения, выданными компаниями X5 Retail Group N.V. и ЗАО «Торговый дом «ПЕРЕКРЕСТОК».

9. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2016 г.	2015 г.
Текущий расход по налогу на прибыль	(66 503)	(86 552)
Расход по отложенному налогу на прибыль	(6 073)	(1 467)
Итого расход по налогу на прибыль за год	(72 576)	(88 019)

Условно рассчитанная и эффективная налоговые ставки приводятся в соответствии следующим образом:

	2016 г.	2015 г.
Прибыль до налогообложения	391 292	472 946
Расчетная сумма налога на прибыль по ставке РФ (20%)	(78 259)	(94 589)
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу, и доходы, не включаемые в налогооблагаемую базу	5 683	6 570
Расход по налогу на прибыль за год	(72 576)	(88 019)

Начиная с 1 января 2014 г. 39 российских дочерних компаний Группы (в том числе ООО «ИКС 5 ФИНАНС») сформировали консолидированную группу налогоплательщика с участием ЗАО «Торговый дом «ПЕРЕКРЕСТОК» в качестве ответственного участника КГН (Примечание 3.9).

9. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (продолжение)**Отложенный налог на прибыль**

Отложенные налоговые активы и обязательства и отложенные налоговые расходы, отраженные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, относятся к следующим статьям за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г.:

	31 декабря 2015 г.	Отнесено на прибыли или убытки	31 декабря 2016 г.
Долгосрочные заемные средства	548	(548)	–
Дебиторская задолженность	418	(418)	–
Общая сумма отложенного налогового актива	966	(966)	–
Долгосрочные заемные средства	–	(5 107)	(5 107)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	–	(5 107)	(5 107)
Признанный в финансовой отчетности отложенный налоговый актив/(отложенное налоговое обязательство)	966	(6 073)	(5 107)

	31 декабря 2014 г.	Отнесено на прибыли или убытки	31 декабря 2015 г.
Долгосрочные заемные средства	2 417	(1 869)	548
Дебиторская задолженность	16	402	418
Признанный в финансовой отчетности отложенный налоговый актив	2 433	(1 467)	966

10. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовый риск включает в себя рыночный риск (в том числе риск изменения процентных ставок), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренних политик и процедур в целях минимизации данных рисков.

Управление рисками Компании осуществляется в основном на групповом уровне. Основными целями управления финансовыми рисками являются установление лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения лимитов риска в установленных пределах. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать минимизацию операционных и юридических рисков при помощи исполняемых надлежащим образом внутренних регламентов и процедур Группы.

(а) Процентный риск

Компания не подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и денежные потоки.

На 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. процентные ставки по займам выданным и облигационным займам полученным являются фиксированными.

Все финансовые активы классифицируются как займы и дебиторская задолженность в соответствии с классификацией МСФО (IAS) 39 и все финансовые обязательства классифицируются как финансовые обязательства по амортизированной стоимости, поэтому компания не подвержена риску изменения справедливой стоимости.

10. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)**(а) Процентный риск (продолжение)**

Контроль над процентными ставками по своим финансовым инструментам осуществляется на групповом уровне. При выдаче займа Компания определяет его стоимость на основании стоимости собственного финансирования. Эффективные процентные ставки на конец соответствующего периода отражены в Примечании 7.

(б) Кредитный риск

Компания подвержена кредитному риску, а именно риску того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Компания устанавливает лимиты в отношении уровня кредитного риска контрагента. Финансовые активы, которые потенциально подвержены кредитному риску, относятся в основном к денежным средствам на счетах в банках, выданным займам и дебиторской задолженности (Примечание 7), основная часть из которых относится к операциям со связанными сторонами. Компания оценивает прибыльность и финансовое положение компаний-заемщиков, входящих в Группу. Кредитный риск управляется на групповом уровне, в случае нехватки у компании Группы средств для погашения задолженности Группа оказывает ей поддержку. Максимальный размер кредитного риска на отчетную дату соответствует балансовой стоимости финансовых активов. Компания не имеет полученного обеспечения.

Руководство Компании оценивает кредитное качество финансовых активов, как высокое. Денежные средства Компании размещены в ПАО «Сбербанк России» и АО «Райффайзенбанк».

(в) Риск ликвидности

Риск ликвидности определяется как риск того, что компания столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. По состоянию на 31 декабря 2016 г. оборотные активы Компании меньше краткосрочных обязательств на 4 993 117 тыс. рублей (31 декабря 2015 г.: оборотные активы меньше, чем краткосрочные обязательства на 2 137 921 тыс. рублей).

Компания финансирует свои операции за счет привлечения долгосрочных и краткосрочных заемных средств. Целью этих операций является обеспечение непрерывного финансирования Группы на самых выгодных условиях, существующих на рынке. Основной целью управления ликвидностью является своевременное погашение Компанией своих обязательств. Ликвидность управляется на групповом уровне. Политика Группы направлена на поддержание диверсифицированной структуры кредитного портфеля Группы, постоянное улучшение графика погашений, заблаговременное обеспечение финансирования и поддержание достаточного уровня средств для подтверждения неиспользованных кредитных линий и адекватного кредитного рейтинга, чтобы иметь возможность рефинансировать долги с заканчивающимся сроком погашения при наступлении срока платежа. В случае возникновения у Компании финансовых трудностей руководство X5 Retail Group N.V. намерено оказать финансовую поддержку.

Далее представлен анализ договорных недисконтированных потоков денежных средств:

31 декабря 2016 г.	До 1 года	От 1 до 5 лет
Кредиты и займы	8 570 000	35 006 882
Чистые активы, приходящиеся на долю участника	6 990 166	–
Итого	15 560 166	35 006 882

31 декабря 2015 г.	До 1 года	От 1 до 5 лет
Кредиты и займы	20 032 651	6 362 795
Чистые активы, приходящиеся на долю участника	6 671 450	–
Прочие финансовые обязательства	228	–
Итого	26 704 329	6 362 795

Компания не подвержена валютному риску, так как все активы и обязательства Компании выражены в российских рублях.

11. УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ КАПИТАЛА

Главными задачами управления риском капитала Компании являются обеспечение соответствия законодательству Российской Федерации и снижение стоимости капитала.

Законодательство Российской Федерации предусматривает следующие требования к капиталу для обществ с ограниченной ответственностью:

- величина уставного капитала не может быть ниже 10 тыс. рублей на дату регистрации компании;
- если величина уставного капитала превышает сумму чистых активов компании по РСБУ в течение двух и более периодов, то компания обязана уменьшить сумму уставного капитала до величины ее чистых активов или принять решение о ликвидации;
- если минимально допустимая величина уставного капитала превышает сумму чистых активов компании по РСБУ, то такая компания подлежит ликвидации.

В течение 2016 и 2015 гг. Компания выполняла все перечисленные выше требования к уставному капиталу.

Управление рисками недостаточности капитала Компании осуществляется на уровне Группы. Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение возможности Компании продолжать непрерывную деятельность в целях поддержания оптимальной структуры капитала, участник может принять решение об увеличении суммы вклада, выдать займы от связанных сторон или погасить текущие обязательства.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. общая сумма капитала Компании в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета составила 7 027 873 тыс. рублей (31 декабря 2015 г.: 6 730 931 тыс. рублей).

12. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (а) к Уровню 1 относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (б) к Уровню 2 – полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т.е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены), и (в) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных).

(а) Многократные оценки справедливой стоимости

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые стандартами бухгалтерского учета в отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. у Компании отсутствуют активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости.

(б) Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, но для которых делается раскрытие по справедливой стоимости

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Руководство Компании полагает, что справедливая стоимость денежных средств (Уровень 2 иерархии справедливых стоимостей) и краткосрочной дебиторской задолженности (Уровень 3 иерархии справедливых стоимостей) приблизительно соответствует их балансовой стоимости. Справедливая стоимость выданных займов с фиксированной процентной ставкой оценивается на основе ожидаемых к получению денежных потоков, дисконтированных по текущей процентной ставке для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения (Уровень 3 иерархии справедливых стоимостей). Для активов Компания использовала допущения о проростной ставке на заемный капитал. Справедливая стоимость выданных займов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрыта в примечании 7.

Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость выпущенных российских облигаций определяется на основе рыночных котировок (Уровень 1 иерархии справедливых стоимостей). Справедливая стоимость обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрыта в Примечании 8.

12. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (продолжение)**(б) Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, но для которых делается раскрытие по справедливой стоимости (продолжение)**

Категории финансовых инструментов. В таблице ниже приведена сверка типов финансовых активов в соответствии с оценочными категориями МСФО (IAS) 39 и максимальной подверженности Компании кредитному риску в зависимости от классификации активов:

Активы	31 декабря	31 декабря
	2016 г.	2015 г.
	Займы и дебиторская задолженность по амортизированной стоимости	
Займы, выданные связанным сторонам	43 005 370	30 132 041
Задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	8 433	13 403
Денежные средства на счетах в банках	5	824
Итого финансовые активы	43 013 808	30 146 268
	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости	
Займы, полученные от третьих лиц и связанных сторон	35 886 331	23 371 095
Прочие обязательства	134 025	104 689
Чистые активы, приходящиеся на долю участника	6 990 166	6 671 450
Итого финансовые обязательства	43 010 522	30 147 234

13. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**Система налогообложения**

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Компании данного законодательства применительно к ее операциям и деятельности может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию в отношении толкования законодательства и проверки налоговых расчетов, и существует возможность того, что операции, по которым налоговые органы не имели претензий в прошлом, могут быть оспорены как не соответствующие российскому налоговому законодательству. В частности, Высший арбитражный суд выпустил указания судам более низкого уровня в отношении рассмотрения налоговых дел, которые обеспечивают системный подход к урегулированию претензий об избежании налогообложения. Существует вероятность, что это может значительно повысить степень и частоту налоговых проверок. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, штрафы и пени. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании, в целом, соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), с определенными особенностями. Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств и штрафов по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с невзаимозависимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной. Руководство внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании.

13. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Система налогообложения (продолжение)

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между предприятиями Группы, определяются на основе фактической цены сделки. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития практики применения правил трансфертного ценообразования эти цены могут быть оспорены. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Компании.

Эффект оспаривания цен контролируемых сделок на финансовое положение Компании в 2015 и 2016 годах может быть ниже, чем в предыдущие периоды, поскольку цены операций между связанными сторонами, входящих в КГН, не подпадают под действие правил трансфертного ценообразования.

Возможность вычета процентов к уплате в отношении заемных обязательств перед взаимозависимыми и третьими лицами подпадает под действие целого ряда ограничений по российскому налоговому законодательству, которые в сочетании с применимыми договорами об избежании двойного налогообложения могут быть истолкованы по-разному. Такое толкование может оказать значительное влияние на финансовое положение и на операции Компании и будет зависеть от состояния административной и судебной практики по схожим вопросам и разбирательствам.

Согласно изменениям в НК РФ, вступившим в силу в 2015 году (Федеральный закон от 24 ноября 2014 г. № 376-ФЗ – далее «законодательство о деофшоризации») возможность применения пониженной ставки по налогу на прибыль в отношении дохода, выплаченного в пользу иностранных компаний по договорам об избежании двойного налогообложения, будет зависеть от того является ли компания, получающая доход, фактическим (бенефициарным) собственником этого дохода. При определении статуса бенефициарного собственника должны быть проанализированы: (а) наличие документального основания для получения и распоряжения получаемым доходом, (б) выполняемые данной компанией функции и принимаемые риски, а также (в) наличие встречных обязательств по перечислению такого дохода (полностью или частично) в пользу другой компании или его фактическое перечисление. Учитывая, что концепция бенефициарной собственности является сравнительно новой и правоприменительная практика по данному вопросу еще не развита, влияние какого-либо оспаривания применения пониженной ставки налога на прибыль в отношении дохода, уплаченного иностранным компаниям, не может быть надежно оценено, однако может оказать существенное влияние на финансовые результаты и деятельность Компании.

Менеджмент подтверждает, что иностранные компании, получающие доход от источников в России, являются бенефициарными собственниками этого дохода и пониженная ставка налога на прибыль корректно применена в соответствии с конкретным договором об избежании двойного налогообложения.

Согласно изменениям в НК РФ, вступившим в силу в 2015 году (Федеральный закон от 24 ноября 2014 г. № 376-ФЗ), прибыль иностранной компании может подлежать включению в налогооблагаемую базу по налогу на прибыль российской(их) компании(й) Группы, если данная иностранная компания будет признана налоговым резидентом РФ. При определении статуса налогового резидента должны быть проанализировано место фактического управления данной иностранной компанией. Учитывая, что концепция налогового резидентства является сравнительно новой и правоприменительная практика по данному вопросу еще не развита, вероятность признания иностранных компаний налоговыми резидентами РФ и связанных с ними налоговых обязательств Группы, не может быть надежно оценено, однако может оказать существенное влияние на финансовые результаты и деятельность Компании.

Менеджмент подтверждает, что иностранные компании являются налоговыми резидентами стран своей инкорпорации и соответствующие налоговые обязательства корректно отражены в финансовой отчетности Группы.

Руководство Группы внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о деофшоризации.

Руководство регулярно анализирует соблюдение Компанией применимого налогового и иного законодательства и распоряжений, а также их текущих интерпретаций, публикуемых государственными органами, а также развитие судебной практики. Помимо этого, руководство регулярно оценивает потенциальный финансовый риск, связанный с условными налоговыми обязательствами, для которых истекло трехлетнее право проведения налоговой проверки, но которые при определенных обстоятельствах могут быть оспорены налоговыми органами. Периодически выявляются потенциальные риски и условные обязательства, и постоянно существует ряд открытых вопросов.

13. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Система налогообложения (продолжение)

По оценке руководства, возможная сумма указанных рисков, а также прочих рисков по налогу на прибыль и другим налогам (например, начисление дополнительных обязательств по НДС), наступление которых возможно, но в отношении, которых не требуется признавать обязательства согласно МСФО, может в несколько раз превысить дополнительные начисленные обязательства и резервы, отраженные в отчете о финансовом положении на эту дату. Данная оценка приводится в связи с наличием требования МСФО о раскрытии информации о возможных налогах, и ее не следует рассматривать как оценку будущего налогового обязательства Компании.

14. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Обществу неизвестно о событиях, произошедших в период с 31 декабря 2016 г. и до момента подписания настоящей финансовой отчетности, которые оказали или могут оказать влияние на финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности.



Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 24 листов