

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ
ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКИ**
промежуточной сокращенной
финансовой информации

Общества с ограниченной ответственностью
«Специализированное финансовое общество «Социального
развития»

за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКИ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

Участнику общества с ограниченной ответственностью «Специализированное финансовое общество «Социального развития»

ВВЕДЕНИЕ

Мы провели обзорную проверку прилагаемого сокращенного промежуточного отчета о финансовом положении общества с ограниченной ответственностью «Специализированное финансовое общество «Социального развития» (ОГРН 1197746755030) (далее – Компания) по состоянию на 30 июня 2025 года и связанных с ним сокращенных промежуточных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, об изменениях в собственном капитале и о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также избранных пояснительных примечаний к сокращенной промежуточной финансовой отчетности (далее - сокращенная промежуточная финансовая информация).

Руководство Компании несет ответственность за подготовку и представление данной сокращенной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 "Промежуточная финансовая отчетность".

Наша ответственность состоит в формировании вывода о данной сокращенной промежуточной финансовой информации на основе проведенной нами обзорной проверки.

ОБЪЕМ ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКИ

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 "Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации".

Обзорная проверка сокращенной промежуточной финансовой информации включает 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.

Вывод

На основе проведенной нами обзорной проверки не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая сокращенная промежуточная финансовая информация по состоянию на 30 июня 2025 года и за

шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 "Промежуточная финансовая отчетность".

Руководитель задания по
обзорной проверке



Перковская Дарья Валерьевна

Аудиторская организация:

Акционерное общество Аудиторская компания «ДЕЛОВОЙ ПРОФИЛЬ»,

ОГРН 1027700253129,

129085, город Москва, Звездный бульвар, дом 21, строение 1, этаж 7, помещение №1,
часть комнаты № 7,

член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество»,

ОРНЗ 11606087136

«27» августа 2025 года

ООО «СФО «Социального развития»
Промежуточная сокращенная финансовая
отчетность
30 июня 2025 года
(неаудировано)

Содержание

Промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении	3
Промежуточный сокращенный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	4
Промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств	5
Промежуточный сокращенный отчет об изменениях в капитале	6
Примечания к промежуточной сокращенной финансовой отчетности	7

ООО «СФО «Социального развития»
Промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении (неаудировано)
по состоянию на 30 июня 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Отложенные налоговые активы		2 086	1 978
Долгосрочные финансовые вложения	6	754 635	1 373 964
Итого внеоборотные активы		756 721	1 375 942
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7	2 576	4 369
Краткосрочные финансовые вложения	6	1 222 054	1 168 201
Денежные средства и их эквиваленты	8	911 796	822 265
Итого оборотные активы		2 136 426	1 994 835
ИТОГО АКТИВЫ		2 893 147	3 370 777
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	9	10	10
Нераспределенная прибыль		384 777	352 787
Итого капитал		384 787	352 797
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Долгосрочные ценные бумаги к погашению	10	1 352 546	1 969 629
Итого долгосрочные обязательства		1 352 546	1 969 629
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Краткосрочные ценные бумаги к погашению	10	1 153 900	1 045 738
Краткосрочная кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность		1 914	2 613
Итого краткосрочные обязательства		1 155 814	1 048 351
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		2 893 147	3 370 777

Данная промежуточная сокращенная финансовая отчетность была утверждена руководством 27 августа 2025 года и от имени руководства ее подписали:

Уполномоченный представитель АКРА РМ (ООО),
управляющей организации ООО «СФО «Социального
развития», действующий на основании доверенности
№05_25 от 01.06.2025г.



В.А. Пожарская

Показатели отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 7 - 29, которые являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

ООО «СФО «Социального развития»
Промежуточный сокращенный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе (неаудировано)
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024
Административные расходы	3	(25 294)	(21 126)
Ожидаемые кредитные убытки	13	(433)	(78)
Прочие доходы, нетто	5	51 986	21 746
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		26 259	542
Финансовые доходы	4	225 080	291 759
Финансовые расходы	4	(219 457)	(192 167)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		31 882	100 134
Экономия по налогу на прибыль		108	16
ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД		31 990	100 150
ИТОГО СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД		31 990	100 150

Данная промежуточная сокращенная финансовая отчетность была утверждена руководством 27 августа 2025 года и от имени руководства ее подписали:

Уполномоченный представитель АКРА РМ (ООО),
управляющей организации ООО «СФО «Социального
развития», действующий на основании доверенности №05_25
от 01.06.2025г.



В.А. Пожарская



Показатели отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 7 - 29, которые являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

ООО «СФО «Социального развития»
Промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств (неаудировано)
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024
Прим.			
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		31 882	100 134
Корректировки:			
Финансовые доходы, нетто	4	(5 623)	(99 592)
Ожидаемые кредитные убытки	13	433	78
Операционный денежный поток		26 692	620
Уменьшение/(увеличение) прочей дебиторской задолженности		1 818	1 722
(Уменьшение)/увеличение прочей кредиторской задолженности		(699)	(120)
Уменьшение финансовых вложений за счет списания премии		15 416	15 502
Денежные средства, направленные на операционную деятельность		43 227	17 724
Проценты уплаченные		(232 710)	(221 111)
Чистые денежные средства, направленные на операционную деятельность		(189 483)	(203 387)
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступления от погашения займов выданных		549 602	432 120
Полученные проценты		185 064	251 521
Чистые денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность		734 666	683 641
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Погашение облигаций		(455 652)	(395 376)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		(455 652)	(395 376)
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		89 531	84 878
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, начало периода	8	822 265	640 247
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, конец периода	8	911 796	725 125

Данная промежуточная сокращенная финансовая отчетность была утверждена руководством 27 августа 2025 года и от имени руководства ее подписали:

Уполномоченный представитель АКРА РМ (ООО), управляющей организации ООО «СФО «Социального развития», действующий на основании доверенности №05_25 от 01.06.2025г.



В.А. Пожарская

В.А. Пожарская

Показатели отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 7 - 29, которые являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

ООО «СФО «Социального развития»
Промежуточный сокращенный отчет об изменениях в капитале (неаудировано)
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль/ (накопленный) убыток	Итого собственного капитала
Остаток на 31 декабря 2023 года	10	229 232	229 242
Прибыль за период	-	100 150	100 150
Остаток на 30 июня 2024 года	10	329 382	329 392
Остаток на 31 декабря 2024 года	10	352 787	352 797
Прибыль за период	-	31 990	31 990
Остаток на 30 июня 2025 года	10	384 777	384 787

Данная промежуточная сокращенная финансовая отчетность была утверждена руководством 27 августа 2025 года и от имени руководства ее подписали:

Уполномоченный представитель АКРА РМ (ООО), управляющей организации ООО «СФО «Социального развития», действующий на основании доверенности №05_25 от 01.06.2025г.



В.А. Пожарская



Показатели отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 7 - 29, которые являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

Примечание стр.	Примечание стр.
1. Общие положения8	10. Облигации выпущенные 12
2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности9	11. Связанные стороны..... 13
3. Административные расходы 11	12. Условные обязательства и операционные риски..... 13
4. Финансовые доходы и расходы, нетто..... 11	13. Финансовые инструменты и управление рисками 14
5. Прочие доходы и расходы, нетто..... 11	14. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств..... 19
6. Долгосрочные и краткосрочные займы выданные 11	15. События после отчетной даты..... 19
7. Прочая дебиторская задолженность 12	16. Основные положения учетной политики 20
8. Денежные средства и их эквиваленты 12	
9. Капитал и резервы..... 12	

1. Общие положения

(а) Условия осуществления хозяйственной деятельности

Компания осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные трудности для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

В 2025 году события в Украине продолжали оказывать значительное влияние на экономическую среду, в которой осуществляет деятельность Компания. В отношении Правительства РФ, а также многих крупных финансовых институтов и других предприятий и физических лиц в России продолжают действовать и вводятся новые санкции со стороны Соединенных Штатов Америки, Европейского Союза и некоторых других стран. В частности, были введены ограничения на экспорт и импорт товаров, введены ограничения на оказание определенных видов услуг российским организациям, заблокированы активы ряда российских физических и юридических лиц, установлен запрет на ведение корреспондентских счетов, отдельные крупные банки отключены от международной системы обмена финансовыми сообщениями SWIFT, реализованы иные меры ограничительного характера. Также в контексте введенных санкций ряд крупных международных компаний из США, Европейского союза и некоторых других стран прекратили, значительно сократили или приостановили собственную деятельность на территории Российской Федерации, а также ведение бизнеса с российскими гражданами и юридическими лицами.

В ответ на растущее давление на российскую экономику, Правительством Российской Федерации и Центральным Банком Российской Федерации введен комплекс мер, представляющих собой контрсанкции, меры валютного контроля, ряд решений по ключевой ставке и иные специальные экономические меры по обеспечению безопасности и поддержанию устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан.

Введение и последующее усиление санкций повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе снижение ликвидности и большую волатильность на рынках капитала, изменчивость курса российского рубля и ключевой ставки, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования. Помимо этого, российские компании практически лишены доступа к международному фондовому рынку, рынку заемного капитала и иным возможностям развития, что может привести к усилению их зависимости от государственной поддержки. Российская экономика находится в процессе адаптации, связанной с замещением выбывающих экспортных рынков, сменой рынков поставок и технологий, а также изменением логистических и производственных цепочек.

Оценить последствия введенных и возможных дополнительных санкций в долгосрочной перспективе представляется затруднительным, тем не менее, санкции могут оказать существенное отрицательное влияние на российскую экономику.

Представленная промежуточная сокращенная финансовая отчетность Компании отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Компании. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

(б) Организационная структура и деятельность

ООО «СФО «Социального развития»» (далее – «Компания») зарегистрирована в качестве специализированного общества с ограниченной ответственностью, как определено Гражданским кодексом Российской Федерации и Законом о рынке ценных бумаг № 39-ФЗ «о рынке ценных бумаг» от 22.04.1996.

Компания зарегистрирована 27 декабря 2019 года по адресу: 125375, г. Москва, вн. тер. Мунципального округа пресненский, пер. Большой Гнездниковский, д.1, стр.2.

Деятельность Компании заключается в предоставлении финансовых услуг за исключением услуг по страхованию и пенсионному обеспечению (эмиссия облигаций, предоставление займов юридическим лицам, получение финансирования и т.п.). Компании создана с целью привлечения финансирования для ООО «ГЭМ» на территории России. В соответствии с целью и характером деятельности Компании, сегменты не выделяются.

По состоянию на 30 июня 2025 года, на 31 декабря 2024 года структура участников Компании представлена следующим образом:

	Доля участия, %	
	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Участники		
Фонд содействия развитию системы кредитования «Базис-1»	100	100

2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Данная промежуточная сокращенная финансовая отчетность (далее – финансовая отчетность) была подготовлена в соответствии с требованиями МСФО, включая требования МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность», допущения и сделанные на их основе расчетные оценки, используемые при подготовке данной финансовой отчетности, анализируются руководством на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Данную финансовую отчетность необходимо рассматривать в сочетании с финансовой отчетностью Компании за 2024 год.

(б) База для определения стоимости

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или руб.), и эта же валюта является функциональной для Компании, а также валютой, в которой представлена данная финансовая отчетность. Все числовые показатели отражены в настоящей финансовой отчетности в тысячах рублей, если не указано иное.

(г) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на

то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок. При подготовке данной финансовой отчетности руководство применило профессиональное суждение в тех же областях применения учетной политики, и основные источники неопределенности оценок были аналогичны выявленным при подготовке финансовой отчетности за 2024 год.

Оценка справедливой стоимости

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

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

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

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

(д) Непрерывность деятельности

Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основании допущения непрерывности деятельности.

Факторы свидетельствующие о наличии неопределенности в способности Компании продолжать свою деятельность непрерывно не выявлены.

3. Административные расходы

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024
Списание премии по финансовым вложениям	15 416	15 502
Юридические и аудиторские услуги	4 767	394
Услуги управления	2 820	3 257
Консультационные услуги	2 080	1 800
Банковские услуги	88	82
Информационные услуги	20	8
Прочие расходы	103	83
	25 294	21 126

4. Финансовые доходы и расходы, нетто

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024
Проценты по займам выданным	185 064	251 521
Премия по облигациям	40 016	40 238
Купонный доход к выплате	(219 457)	(192 167)
	5 623	99 592

5. Прочие доходы и расходы, нетто

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024
Комиссионное вознаграждение за организацию и предоставление займа	52 141	27 517
Услуги организации и размещения выпуска облигаций	(155)	(5 771)
	51 986	21 746

6. Долгосрочные и краткосрочные займы выданные

	Валюта	Процентная ставка	Срок погашения	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Займы выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости					
ООО «ГЭМ»	Рубли	10.21% - 17,3%	2027	1 984 030	2 549 048
Ожидаемые кредитные убытки				(7 341)	(6 883)
Итого				1 976 689	2 542 165
в том числе:					
Краткосрочная часть				1 222 054	1 168 201
Долгосрочная часть				754 635	1 373 964

Подход к расчету ожидаемых кредитных убытков приведен в Примечании 13 (б)(iii).

7. Прочая дебиторская задолженность

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Авансы поставщикам	2 576	4 369
Прочие	-	-
Итого дебиторская задолженность	2 576	4 369
в том числе:		
Краткосрочная часть	2 576	4 369

Подход к расчету ожидаемых кредитных убытков приведен в Примечании 13 (б)(iii).

8. Денежные средства и их эквиваленты

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Остатки на банковских счетах, рубли	912 800	823 295
Ожидаемые кредитные убытки	(1 004)	(1 030)
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств и отчете о финансовом положении	911 796	822 265

9. Капитал и резервы

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Фонд содействия развитию системы кредитования «Базис-1»	10	10
	10	10

В период с 1 января 2025 по 30 июня 2025 года Компания не распределяла и не выплачивала дивиденды.

10. Облигации выпущенные

	Валюта	Ставка %	Срок погашения	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Облигации, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Облигации, в том числе:	Рубли	10,21 – 16,31%	2027	2 506 446	3 015 367
Номинальная стоимость облигаций				2 279 923	2 735 574
Начисленный купонный доход				103 379	116 632
Амортизированная стоимость премии				123 144	163 161
Итого				2 506 446	3 015 367
в том числе:					
Долгосрочная часть				1 352 546	1 969 929
Краткосрочная часть				1 153 900	1 045 738

За счет средств, которые были получены от размещения облигаций, Компания приобрела по договорам уступки права требования ООО «ГЭМ» (информация об условиях предоставления займов раскрыта в Примечании 6). Выплата процентов по облигациям обеспечивается за счет средств, которые будет получать Компания в рамках договоров займов с ООО «ГЭМ».

Информация о подверженности Компании риску ликвидности представлена в Примечании 13.

11. Связанные стороны

а) Контролирующая сторона

На 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года конечной контролирующей стороной является Фонд содействия развитию системы кредитования «Базис-1», фонд (штихтинг) (далее – Фонд).

В структуре владельцев нет физического лица, (в том числе прямо или косвенно владеющего более чем 25% в уставном капитале) или лица, которое имеет возможность контролировать действия Общества по иным основаниям. Компания не приводит дополнительную информацию, поскольку является эмитентом ценных бумаг, которые в силу ч. 2 ст. 6.1 и п. 2 ч. 1 ст. 7 Федерального закона от 07.08.2001 N 115-ФЗ освобождены от обязанности вести учет бенефициарных владельцев.

б) Вознаграждение управляющей организации

Единоличным исполнительным органом управления Компании является управляющая организация АКРА РМ (ООО), которая также оказывает услуги по ведению бухгалтерского и налогового учета. Сумма вознаграждения управляющей организации за 6 месяцев 2025 года составила 2 735 тыс. руб. (за 6 месяцев 2024 года – 3 173 тыс. руб.)

Задолженность по расчетам с управляющей организацией

Связанная сторона	Вид задолженности	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
АКРА РМ (ООО)	Авансы за услуги управления	2 131	4 198
		2 131	4 198

12. Условные обязательства и операционные риски

(а) Судебные разбирательства

На 30 июня 2025 года, 31 декабря 2024 года Компания не была вовлечена в судебные разбирательства, которые могли бы иметь существенное влияние на ее финансово-хозяйственную деятельность.

(б) Налоговые риски

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Указанные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений налоговыми и судебными органами, особенно в связи с проведенной реформой высших судебных органов, отвечающих за разрешение налоговых споров, может быть

иной и в случае, если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую финансовую отчетность. Руководство Компании осуществляет мониторинг изменений законодательства и законодательных инициатив с целью минимизации данных рисков.

(в) Гарантии и поручительства выданные

Обеспечением облигаций согласно уставу и эмиссионной документации является залог денежных требований, а также денежные средства на залоговом счете.

Размер предмета залога (залогового обеспечения) по состоянию на 30 июня 2025 года 2 850 065 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г. – 3 310 161 тыс.).

13. Финансовые инструменты и управление рисками

Обзор

В связи с использованием финансовых инструментов в своей деятельности Компания подвергается следующим видам рисков:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск.

В данном Пояснении представлена информация о подверженности Компании каждому из указанных рисков, о целях Компании, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками и о подходах Компании к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной финансовой отчетности.

Основные принципы управления рисками

Политика управления финансовыми рисками в Компании не регламентирована. Несмотря на это, действуют такие процедуры управления рисками, как:

- интеграция в основные процессы планирования для обеспечения наиболее полного учета рисков в деятельности;
- информирование о возможных рисках и их возможных последствиях;
- учет взаимного влияния рисков всех категорий, возникающих в различных областях деятельности;
- разделение функций реализации мероприятий по воздействию на риск и контроля за их исполнением и эффективностью.

а) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Компании ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Компании.

Подверженность риску ликвидности

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств Компании, включая расчетные суммы процентных платежей, но исключая влияние соглашений о зачете. В отношении потоков денежных средств, включенных в анализ сроков погашения, не предполагается, что они могут возникнуть значительно раньше по времени или в значительно отличающихся суммах.

Денежные потоки по договору

30 июня 2025 года	Балансовая стоимость	Итого	В течение 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3	От 1 года до 2 лет	От 2 лет до 5 лет
					месяцев до 1 года		
Облигации с фиксированной процентной ставкой	2 506 446	2 559 870	349 356	-	848 536	1 361 977	-
Прочая кредиторская задолженность	1 914	1 914	1 914	-	-	-	-
	2 508 360	2 561 784	351 270	-	848 536	1 361 977	-

Денежные потоки по договору

31 декабря 2024 года	Балансовая стоимость	Итого	В течение 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3	От 1 года до 2 лет	От 2 лет до 5 лет
					месяцев до 1 года		
Облигации с фиксированной процентной ставкой	3 015 367	3 142 241	345 889	-	868 662	1 123 163	804 527
Прочая кредиторская задолженность	2 613	2 613	2 613	-	-	-	-
	3 017 980	3 144 854	348 502	-	868 662	1 123 163	804 527

б) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Компании финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств, и возникает, главным образом, в связи с наличием у Компании займов выданных, а также денежных средств и их эквивалентов, и прочей дебиторской задолженности.

Убытки от обесценения по финансовым активам, признанные на отчетную дату, были представлены следующим образом:

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Убыток от обесценения займов	(7 341)	(6 882)
Убыток от обесценения денежных средств	(1 004)	(1 030)
	<u>(8 345)</u>	<u>(7 912)</u>

(i) Прочая дебиторская задолженность и займы выданные

Подверженность Компании кредитному риску не зависит от индивидуальных характеристик ООО «ГЭМ», но имеет чувствительность влияния со стороны кредитного риска Публичного партнера – Республики Саха (Якутия) и, в незначительной части, городского округа «город Якутск» в рамках соглашения о государственно-частном партнерстве по проектированию созданию и техническому обслуживанию объектов дошкольного, общего и дополнительного образования и культуры в городском округе «город Якутск». Руководство учитывает факторы, которые могут оказать влияние на кредитный риск Компании, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли, в которой осуществляет свою деятельность ООО «ГЭМ» и кредитоспособность Республики Саха (Якутия). По территориальному признаку кредитный риск сконцентрирован в Российской Федерации.

Компания создает оценочный резерв под обесценение денежных средств и займов выданных, который представляет собой расчетную оценку величины ожидаемых кредитных убытков.

При осуществлении мониторинга кредитного риска клиентов, клиенты группируются в соответствии с их кредитными характеристиками. В целях контроля уровня кредитного риска Компания использует такие кредитные характеристики как сроки возникновения и погашения задолженности.

(ii) Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 30 июня 2025 и 31 декабря 2024 года у Компании имелись денежные средства и их эквиваленты раскрытые в Примечании 8, которые отражают максимальный уровень подверженности Компании кредитному риску в части денежных средств.

(iii) Оценка ожидаемых кредитных убытков

Подверженность кредитному риску и уровень ожидаемых кредитных убытков по займам выданным, прочей дебиторской задолженности и денежным средствам, и их эквивалентам рассчитывается Компанией исходя из уровня кредитного рейтинга контрагентов ООО «ГЭМ» (Республики Саха (Якутия) и городского округа «город Якутск»), и вероятности наступления дефолта, устанавливаемых российскими рейтинговыми агентствами. В случае, если каким-либо контрагентом или банком не присвоен кредитный рейтинг российским рейтинговым агентством, то Компания применяет суверенный рейтинг региона или региона деятельности контрагента или банка, так как по мнению руководства Компании, суверенный рейтинг региона или региона деятельности контрагента или банка учитывает в себе ряд макроэкономических параметров, применимые для экономики страны, в которой осуществляет свою деятельность контрагент или банк.

При расчете ожидаемых кредитных убытков по займам выданным и денежным средствам Компания исходила из кредитного рейтинга, установленного российским аккредитованным рейтинговым агентством Эксперт РА для Республики Саха (Якутия) - уровень «ruA+», вероятности уровня потерь при дефолте (0,74%) и процента отчисления в резерв в размере 50%, по денежным средствам уровень «ruAA», вероятности уровня потерь при дефолте (0,22%) и процента отчисления в резерв в размере 50%, соответственно.

(iv) Взаимозачет финансовых активов и обязательств

По состоянию на 30 июня 2025 года, 31 декабря 2024 года Компания не имела финансовых активов и финансовых обязательств, подлежащих взаимозачету.

в) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Компании или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

(i) Валютный риск

Компания подвергается валютному риску в той степени, в какой существует несоответствие между валютой, в которой выражены продажи и закупки и функциональной валютой Компании. В период с 31 декабря 2024 года по 30 июня 2025 года Компания не подвергалась валютному риску, т.к. операции, выраженные в иностранной валюте, отсутствовали.

(ii) Риск изменения процентной ставки

На отчетную дату Компания имела финансовые активы и обязательства с фиксированной процентной ставкой:

	<u>30 июня 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Финансовые активы		
Денежные средства и их эквиваленты	911 796	822 265
Займы выданные	1 976 689	2 542 165
Итого финансовые активы	<u>2 888 485</u>	<u>3 364 430</u>
Финансовые обязательства		
Облигации выпущенные	(2 506 446)	(3 015 367)
Итого финансовые обязательства	<u>(2 506 446)</u>	<u>(3 015 367)</u>
Всего финансовые инструменты	<u>382 039</u>	<u>349 063</u>

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента

Никакие финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента Компания не учитывает в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период, либо по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прочей совокупной прибыли. Поэтому какое-либо изменение ставок процента на отчетную дату не повлияло бы на величину прибыли или убытка за период или собственного капитала.

Управление капиталом

Компания не имеет официального внутреннего документа, определяющего принципы управления капиталом, однако руководство предпринимает меры по поддержанию капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Компании, а также для поддержания доверия участников рынка. Это достигается посредством планирования долгосрочных инвестиций, которые финансируются за счет средств от размещения облигаций.

14. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Ниже приведена таблица, в которой представлена балансовая и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	30 июня 2025 года	
	Учетная стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы		
Денежные средства и их эквиваленты	911 796	911 796
Прочая дебиторская задолженность	-	-
Займы выданные	1 976 689	1 976 689
Итого финансовые активы	2 888 485	2 888 485
Финансовые обязательства		
Облигации выпущенные	2 506 446	2 501 935
Прочая кредиторская задолженность	1 914	1 914
Итого финансовые обязательства	2 508 360	2 503 849
Всего финансовые инструменты	380 125	384 636
	31 декабря 2024 года	
	Учетная стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы		
Денежные средства и их эквиваленты	822 265	822 265
Прочая дебиторская задолженность	-	-
Займы выданные	2 542 165	2 542 165
Итого финансовые активы	3 364 430	3 364 430
Финансовые обязательства		
Облигации выпущенные	3 015 367	3 000 590
Прочая кредиторская задолженность	2 613	2 613
Итого финансовые обязательства	3 017 980	3 003 203
Всего финансовые инструменты	346 450	361 227

15. События после отчетной даты

08 июля 2025 года АО НКО НРД выплатил владельцам облигаций денежные средства в размере 350 095 663,72 руб., переведенные Обществом 08.07.2025 года на эмиссионный счет

на выплаты купонов по облигациям и частичного погашения номинальной стоимости облигаций, в том числе:

- 739 200,00 руб. - на выплату частичного погашения номинальной стоимости по облигациям класса "М" (ГРН 4-03-00550-R);
- 59 729 600,00 руб. - на выплату купонного дохода по облигациям класса "М" (ГРН 4-03-00550-R);
- 84 638 821,8 руб. - на выплату частичного погашения номинальной стоимости по облигациям класса "Б" (ГРН 4-02-00550-R);
- 25 305 317,10 руб. - на выплату купонного дохода по облигациям класса "Б" (ГРН 4-02-00550-R);
- 151 349 007,16 руб. - на выплату частичного погашения номинальной стоимости по облигациям класса "А" (ГРН 4-01-00550-R);
- 28 333 717,66 руб. - на выплату купонного дохода по облигациям класса "А" (ГРН 4-01-00550-R).

Иная информация о фактах хозяйственной деятельности, которая оказала или могла оказать существенное влияние на положение Общества и имевшее место в период между отчетной датой и датой подписания финансовой отчетности отсутствует.

16. Основные положения учетной политики

Ниже представлены положения учетной политики, которые применялись в настоящей финансовой отчетности.

(а) Финансовые инструменты

i) Признание и первоначальная оценка

Торговая дебиторская задолженность и выпущенные долговые ценные бумаги первоначально признаются в момент их возникновения. Все прочие финансовые активы и обязательства первоначально признаются, когда Компания вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные инструменты.

Финансовый актив (если это не торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования) или финансовое обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости, а для объекта учета, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, плюс сумма затрат по сделке, которые напрямую относятся к его приобретению или выпуску. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования, первоначально оценивается по цене сделки.

ii) Классификация и последующая оценка

Финансовые активы

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый: по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – для долговых инструментов, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – для долевого инструментов, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы реклассифицируются после их первоначального признания, только если Компания изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами, и в этом случае все финансовые активы, на которые оказано влияние, реклассифицируются в первый день первого отчетного периода, следующего за изменением бизнес-модели.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Компании как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

Инвестиция в долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если она отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирована по усмотрению Компании как оцениваемая по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

При первоначальном признании инвестиций в долевые инструменты, не предназначенные для торговли, Компания может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

Все финансовые активы, которые не отвечают критериям для их оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Это включает все производные финансовые активы. При первоначальном признании Компания может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

Финансовые активы – оценка бизнес-модели

Компания проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживаются финансовые активы. При этом рассматривается следующая информация:

- политики и цели, установленные для финансовых активов, а также действие указанных политик на практике. Это включает стратегию руководства на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансового актива срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данного актива, или ожидаемых оттоков денежных средств;
- каким образом оценивается результативность финансового актива и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Компании;

- риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.

Финансовые активы – оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Компания анализирует договорные условия финансового инструмента. Сюда входит оценка того, содержит ли финансовый актив какое-либо договорное условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Компания анализирует:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, которые могут корректировать купонную ставку, предусмотренную договором, включая условия о переменной ставке;
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия; и
- условия, которые ограничивают требования Компании денежными потоками от оговоренных активов (например, финансовые активы без права регресса).

Условие о досрочном погашении соответствует критерию SPPI в том случае, если сумма, уплаченная при досрочном погашении, представляет по существу непогашенную часть основной суммы и проценты на непогашенную часть и может включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора. Кроме того, условие о досрочном погашении рассматривается как соответствующее данному критерию в том случае, если финансовый актив приобретается или создается с премией или дисконтом относительно указанной в договоре номинальной суммы, сумма, подлежащая выплате при досрочном погашении, по существу представляет собой указанную в договоре номинальную сумму плюс предусмотренные договором начисленные (но не выплаченные) проценты (и может также включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора); и при первоначальном признании финансового актива справедливая стоимость его условия о досрочном погашении является незначительной.

Финансовые активы – последующая оценка и прибыли и убытки

Компания классифицирует свои финансовые активы как оцениваемые по амортизированной стоимости, которые впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость уменьшается на величину убытков от обесценения. Процентный доход, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток от прекращения признания признается в составе прибыли или убытка за период.

Финансовые обязательства – классификация, последующая оценка и прибыли и убытки

Компания классифицирует финансовые обязательства как прочие финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, которые впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный расход и положительные и отрицательные курсовые разницы признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания, также признаются в составе прибыли или убытка.

К прочим финансовым обязательствам Компания относит прочую кредиторскую задолженность, облигации выпущенные.

iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Финансовые активы

Если условия финансового актива изменяются, Компания оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости.

Компания проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Компания проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Компания руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Компания приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового актива;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива;
- изменение условий финансового актива, приводящее к несоответствию критерию SPPI (например, добавление условия конвертации).

Если потоки денежных средств по модифицированному активу, оцениваемому по амортизированной стоимости, не отличаются значительно, то такая модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива. В этом случае Компания пересчитывает валовую балансовую стоимость финансового актива и признает сумму корректировки валовой балансовой стоимости в качестве прибыли или убытка от модификации в составе прибыли или убытка. Валовая балансовая стоимость финансового актива пересчитывается как приведенная стоимость пересмотренных или модифицированных потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому активу. Понесенные затраты и комиссии корректируют балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

Финансовые обязательства

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка.

Если модификация условий (или замена финансового обязательства) не приводит к прекращению признания финансового обязательства, Компания применяет учетную политику, согласующуюся с подходом в отношении корректировки валовой балансовой стоимости финансового актива в случаях, когда модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, т.е. Компания признает любую корректировку амортизированной стоимости финансового обязательства, возникающую в результате такой модификации (или замены финансового обязательства), в составе прибыли или убытка на дату модификации условий (или замены финансового обязательства).

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора, например, изменения процентных ставок вследствие изменений ключевой ставки ЦБ РФ, если соответствующий договор кредитования предусматривает возможность банков изменять процентные ставки и Компания обладает правом на досрочное погашение по номинальной стоимости без существенных штрафов. Изменение процентной ставки до рыночного уровня в ответ на изменение рыночных условий учитывается Компанией аналогично порядку учета для инструментов с плавающей процентной ставкой, т.е. процентная ставка пересматривается перспективно.

Компания проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Компания приходит к заключению о том, что модификация условий является значительной, на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается, по меньшей мере, на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий отражаются в учете как погашение, то понесенные затраты или комиссии признаются как часть прибыли или убытка от погашения соответствующего долгового обязательства. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий не отражаются в учете как погашение, то на сумму понесенных затрат или комиссий корректируется балансовая стоимость соответствующего обязательства, и эта корректировка амортизируется на протяжении оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

iv) Прекращение признания

Финансовые активы

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Компания ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом.

Если Компания заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на переданные активы, то в этих случаях признание переданных активов не прекращается.

Финансовые обязательства

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются. Компания также прекращает признание финансового обязательства, когда его условия модифицируются и величина денежных потоков по такому модифицированному обязательству существенно отличается, и возникающее в этом случае новое финансовое обязательство, основанное на модифицированных условиях, признается по справедливой стоимости.

При прекращении признания финансового обязательства разница между погашенной балансовой стоимостью и уплаченным возмещением (включая любые переданные неденежные активы или принятые на себя обязательства) признается в составе прибыли или убытка.

в) Взаимозачет

Финансовые активы и финансовые обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Компания в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет признанных сумм, и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

(б) Обесценение

(i) Непроизводные финансовые активы

Финансовые инструменты и активы по договору

Компания признает оценочные резервы под убытки в отношении ожидаемых кредитных убытков (далее – «ОКУ») по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

Компания оценивает резервы под убытки в сумме, равной ОКУ за весь срок, за исключением остатков по банковским счетам, по которым кредитный риск (т.е. риск наступления дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента) не повысился существенно с момента первоначального признания. По остаткам по банковским счетам сумма признаваемого резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Оценочные резервы под убытки в отношении прочей дебиторской задолженности и активов по договору всегда будут оцениваться в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

При оценке, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, и при оценке ОКУ Компания ориентируется на изменение риска наступления дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансовых инструментов. Для проведения оценки сравнивается риск наступления дефолта по состоянию на отчетную дату с риском наступления дефолта на дату первоначального признания. Анализ

проводится на основании внутренних и внешних рейтингов, рыночных и статистических данных или прогнозной информации, доступной без чрезмерных затрат или усилий.

Компания делает опровержимое допущение, что кредитный риск по финансовому активу значительно повысился, если он просрочен более чем на 30 дней.

Финансовый актив относится Компанией к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что заемщик погасит свои кредитные обязательства перед Компанией в полном объеме без применения Компанией таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- финансовый актив просрочен более чем на 90 дней (за исключением случаев, когда Компания располагает обоснованной и подтверждаемой информацией, демонстрирующей, что использование критерия дефолта, предусматривающего большую задержку платежа, является более уместным).

ОКУ за весь срок – это ОКУ, которые возникают в результате всех возможных событий дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента.

12-месячные ОКУ представляют собой ту часть ОКУ, которая возникает в результате событий дефолта, которые возможны в течение 12 месяцев после отчетной даты (или более короткого периода, если ожидаемый срок действия финансового инструмента меньше 12 месяцев).

Максимальный период рассматривается, когда ОКУ оцениваются за максимальный предусмотренный договором период, на протяжении которого Компания подвержена кредитному риску.

Оценка ОКУ

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности кредитных убытков. Кредитные убытки оцениваются как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (т.е. разница между денежными потоками, причитающимися Компании в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Компания ожидает получить).

ОКУ дисконтируются по эффективной ставке процента данного финансового актива.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

На каждую отчетную дату Компания оценивает финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, на предмет кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу.

Подтверждением кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа более чем на 90 дней;
- реструктуризация Компанией займа или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- появление вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в отчете о финансовом положении и отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

Оценочные резервы под убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, вычитаются из валовой балансовой стоимости данных активов.

Компания признает в составе прочих расходов и доходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе сумму ожидаемых кредитных убытков (или их восстановления), необходимую для корректировки оценочного резерва под убытки по состоянию на отчетную дату до величины, которую необходимо признать.

Списания

Полная балансовая стоимость финансового актива списывается, когда у Компании нет оснований ожидать возмещения финансового актива в полной сумме или его части. В отношении предприятий Компания выполняет индивидуальную оценку по срокам и суммам списания исходя из обоснованных ожиданий возмещения сумм. Компания не ожидает значительного возмещения списанных сумм, однако списанные финансовые активы могут продолжать оставаться объектом правоприменения в целях обеспечения соответствия процедурам Компании в отношении возмещения причитающихся сумм.

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Компании, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для того, чтобы определить, существуют ли признаки их обесценения. При наличии любого такого признака рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива.

(в) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Компании возникло правовое или конструктивное обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует высокая вероятность того, что потребуется отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие «высвобождение дисконта», признаются в качестве финансовых расходов.

(г) Прочие доходы и расходы

Прочие доходы и расходы представлены отдельно от административных расходов в связи с их существенностью и природой возникновения для более полного раскрытия операций Компании.

(д) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов и расходов Компании входят:

- процентный доход по займам выданным;
- амортизация премии по выпущенным облигациям;
- купонный доход к выплате по выпущенным облигациям;
- процентный расход по займам полученным.

Процентный доход или расход признается с использованием метода эффективной ставки процента.

«Эффективная процентная ставка» – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до:

- валовой балансовой стоимости финансового актива; или
- амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства. Однако для финансовых активов, которые стали кредитно-обесцененными после первоначального признания, процентный доход рассчитывается путем применения эффективной процентной ставки к величине амортизированной стоимости финансового актива. Если финансовый актив больше не является кредитно-обесцененным, то расчет процентного дохода снова проводится на валовой основе.

(с) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала или в составе прочей совокупной прибыли.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате или получению в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, рассчитанных на основе действующих или, по существу, введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы. В расчет текущего налога на прибыль, подлежащего уплате, также включается величина налогового обязательства, возникшего в результате объявления дивидендов.

Отложенный налог отражается методом балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместно контролируемые предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем; и
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или, по существу, введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия.

Кроме того, налоговая база определяется по каждому основному виду деятельности Компании в отдельности и поэтому налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежит.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемы временных разниц только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.