

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
публичного акционерного общества «ОР»
за 2017 год

Март 2018 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
публичного акционерного общества «ОР»**

Содержание

Стр.

Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о совокупном доходе	
Консолидированный отчет о финансовом положении	
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	
Консолидированный отчет о движении денежных средств	
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	

Аудиторское заключение независимого аудитора

Совету директоров и акционерам
публичного акционерного общества «ОР»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности публичного акционерного общества «ОР» и его дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2017 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2017 г., а также её консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2017 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
<i>Резервы по денежным займам выданным физическим лицам и торговой дебиторской задолженности розничных покупателей</i>	
<p>Достаточность уровня резерва под обесценение денежных займов выданных физическим лицам, а также торговой дебиторской задолженности розничных покупателей является ключевой областью суждения руководства Группы. Выявление признаков обесценения является процессом, включающим профессиональное суждение руководства, использование расчетных оценок, допущений и анализ различных факторов, в том числе финансового состояния контрагента, ожидаемых будущих денежных потоков.</p> <p>Использование различных допущений может существенно повлиять на уровень резервов под обесценение денежных займов и дебиторской задолженности. В силу данных факторов, а также существенности сумм денежных займов и дебиторской задолженности оценка резервов под обесценение представляла собой один из ключевых вопросов аудита.</p> <p>Подход руководства Группы к обесценению финансовых активов описан в Примечании 2.5 к консолидированной финансовой отчетности</p>	<p>Наши аудиторские процедуры включали в себя тестирование средств контроля над процессом кредитования физических лиц, а также анализ методов создания резервов под обесценения, тестирование входящих данных, анализ допущений, использованных Группой при расчете обесценения на коллективной основе. В рамках аудиторских процедур мы проанализировали последовательность суждений руководства, применяемых при оценке экономических факторов и статистической информации по понесенным потерям и возмещенным суммам, а также их соответствие общепринятой практике и нашему профессиональному суждению.</p> <p>Мы также рассмотрели соответствующие раскрытия в консолидированной финансовой отчетности.</p>

Ключевой вопрос аудита

Чистая цена возможной реализации товаров

Товары и готовая продукция отражаются в отчетности по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения и чистой стоимости возможной реализации. Выявление товаров с низкой вероятностью реализации и резерв под возможное обесценение являются ключевыми вопросами аудита так как процесс оценки зависит от профессионального суждения руководства в отношении оценки уровня резервирования по товарам, которые могут быть проданы по цене существенно ниже себестоимости или совсем не проданы.

Информация о товарно-материальных запасах приведена в Примечании 15 к финансовой отчетности.

Обесценение отложенного налогового актива

Мы считаем, что данный вопрос является ключевым вопросом аудита текущего периода в силу существенности суммы отложенных налоговых активов и применения руководством Группы профессионального суждения и расчетных оценок при оценке возмещаемости отложенных активов, на которую влияют неопределенность размера будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования и истечение срока использования налоговых убытков.

Информация об отложенных налоговых активах раскрыта в Примечании 11 к консолидированной финансовой отчетности.

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Наши аудиторские процедуры в отношении оценки вероятности реализации и возможной цены реализации включали:

- ▶ тестирование эффективности контролей за состоянием товаров (в ходе присутствия на инвентаризациях);
- ▶ рассмотрение алгоритма формирования стоимости покупки, включая анализ распределения прямых затрат;
- ▶ сопоставление цены возможной реализации, установленной при продаже товаров после отчетной даты, с балансовой стоимостью запасов;
- ▶ анализ оборачиваемости товаров и наличия товаров без движения;
- ▶ проведение опроса руководства с целью выявления планов по реализации товаров коллекций прошлых лет;
- ▶ проверка, пересчет и оценка созданных резервов с учетом их возрастной структуры.

Наши аудиторские процедуры в отношении возмещаемости отложенных активов включали оценку прогнозов будущей налогооблагаемой прибыли, разработанных руководством Группы на основе бюджета. Мы оценили существенные допущения, использованные в прогнозах, и сравнили их с имеющимися внешними данными и фактическими показателями деятельности Группы. Мы также рассмотрели соответствующие раскрытия в консолидированной финансовой отчетности.

Важные обстоятельства

Не изменяя мнения о достоверности консолидированной финансовой отчетности, мы обращаем внимание на информацию, изложенную в пункте 1 «Общие сведения» примечаний к консолидированной финансовой отчетности, а именно на то, что 2 октября 2017 г. Общество изменило организационно-правовую форму с Открытое акционерное общество на Публичное акционерное общество в рамках приведения учредительных документов в соответствие с нормами главы 4 Гражданского кодекса Российской Федерации в соответствии с требованиями Федерального закона от 5 мая 2014 г. № 99-ФЗ «О внесении изменений в главу 4 части первой Гражданского кодекса Российской Федерации и о признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации». Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

Прочая информация, включенная в годовой отчет Группы

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Группы, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

Ответственность руководства и совета директоров, комитета по аудиту за консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него нет реальной альтернативы таким действиям.

Совет директоров, комитет по аудиту несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность определенных руководством бухгалтерских оценок и раскрытия соответствующей информации;

- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- ▶ получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

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

Мы также предоставляем совету директоров, комитету по аудиту заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о соответствующих мерах предосторожности.



Совершенство бизнеса,
улучшаем мир

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

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, - А.А. Шлёнкин.

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

16 марта 2018 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Публичное акционерное общество «ОР»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 12 августа 2013 года и присвоен государственный регистрационный номер 1135476124101.
Местонахождение: 630110, Россия, г. Новосибирск, ул. Богдана Хмельницкого, д. 56.

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.

ПАО «ОР»
**Консолидированный отчет о совокупном доходе
за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 гг.**
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2017 г.	2016 г.
Выручка	5	10 801 467	9 965 460
Себестоимость реализации	6	(4 947 993)	(4 106 332)
Валовая прибыль		5 853 474	5 859 128
Коммерческие расходы	7	(2 556 977)	(2 275 995)
Административные расходы	8	(995 939)	(1 254 096)
Прочие доходы	9	308 369	119 319
Прочие расходы	9	(136 529)	(125 482)
Финансовые доходы	10	62 631	25 575
Финансовые расходы	10	(1 038 013)	(1 018 912)
Прибыль до налогообложения		1 497 016	1 329 537
Расходы по налогу на прибыль	11	(186 936)	(146 869)
Чистая прибыль за год		1 310 080	1 182 668
Прочий совокупный доход		-	-
Итого совокупный доход за год		1 310 080	1 182 668
Средневзвешенное количество обыкновенных акций (тыс. шт.)	12	78 675	70 660
Базовая прибыль на акцию в рублях	12	16,652	16,737

Генеральный директор

А.М. Титов



16 марта 2018

ПАО «ОР»

Консолидированный отчет о финансовом положении

по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Внеоборотные активы			
Основные средства	13	1 824 866	1 909 543
Гудвил и нематериальные активы	14	39 988	34 373
Прочие внеоборотные финансовые активы	19	90 379	–
Авансы выданные под незавершенное строительство	18	180 925	175 390
Отложенные налоговые активы	11	197 209	72 414
Итого внеоборотные активы		2 333 367	2 191 720
Оборотные активы			
Запасы	15	6 444 672	6 035 754
Торговая и прочая дебиторская задолженность	16	2 947 618	2 380 485
Авансы выданные	17	4 109 025	1 586 281
Переплата по налогу на прибыль		32 653	10 536
Переплата по прочим налогам и НДС к возмещению		106 058	57 038
Прочие оборотные финансовые активы	19	1 498 702	1 262 354
Денежные средства и их эквиваленты	20	2 168 814	352 190
Итого оборотные активы		17 307 542	11 684 638
Итого активы		19 640 909	13 876 358
Капитал			
Акционерный капитал	21	11 305 600	7 066 000
Добавочный капитал	21	(5 715 802)	(6 904 204)
Нераспределенная прибыль		6 424 205	5 121 596
Итого капитал		12 014 003	5 283 392
Долгосрочные обязательства			
Процентные кредиты и займы	22	6 180 088	3 236 200
Отложенные налоговые обязательства	11	40 146	33 605
Итого долгосрочные обязательства		6 220 234	3 269 805
Краткосрочные обязательства			
Процентные кредиты и займы	22	720 801	4 104 509
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23	379 535	954 779
Авансы полученные		2 630	6 408
Текущие обязательства по налогу на прибыль		34 743	35 192
Отложенная выручка		2 077	2 021
Задолженность по прочим налогам		263 305	217 728
Оценочные обязательства		3 581	2 524
Итого краткосрочные обязательства		1 406 672	5 323 161
Итого обязательства		7 626 906	8 592 966
Итого капитал и обязательства		19 640 909	13 876 358

Генеральный директор

А.М. Титов

16 марта 2018

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «ОР»

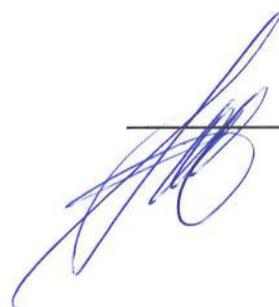
Консолидированный отчет об изменениях в капитале
за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 гг.

(в тысячах российских рублей)

Прим.	Уставный капитал (Прим. 21)	Добавочный капитал (Прим. 21)	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Остаток на 31 декабря 2015 г.	7 066 000	(6 937 043)	3 938 928	4 067 885
Чистая прибыль за год	-	-	1 182 668	1 182 668
Итого совокупный доход за год	-	-	1 182 668	1 182 668
Взносы от контролирующей стороны	-	32 839	-	32 839
Остаток на 31 декабря 2016 г.	7 066 000	(6 904 204)	5 121 596	5 283 392
Чистая прибыль за год	-	-	1 310 080	1 310 080
Итого совокупный доход за год	-	-	1 310 080	1 310 080
Выпуск акций	4 239 600	1 188 402	-	5 428 002
Выплата дивидендов	-	-	(7 471)	(7 471)
Остаток на 31 декабря 2017 г.	11 305 600	(5 715 802)	6 424 205	12 014 003

Генеральный директор

А.М. Титов



16 марта 2018

ПАО «ОР»
Консолидированный отчет о движении денежных средств
за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 гг.
(в тысячах российских рублей)

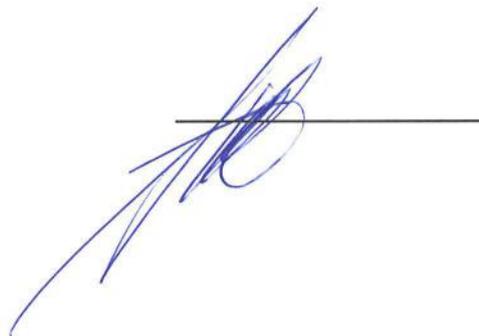
	Прим.	2017 г.	2016 г.
Прибыль до налогообложения за год		1 497 016	1 329 537
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	12,13,14	264 307	216 974
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности и прочих финансовых активов	8	511 768	864 047
Списание товаров для перепродажи	9	45 210	46 488
Курсовые разницы	9	20 809	13 866
Претензии от поставщиков	9	(145 082)	–
Финансовые доходы		(62 631)	(25 575)
Финансовые расходы		1 038 013	1 018 912
Убыток от выбытия основных средств	13	4 957	337
Прочее	9	29 689	16 067
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале		3 204 056	3 480 653
Изменение в оборотном капитале			
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(836 435)	(483 858)
Увеличение запасов		(470 602)	(966 663)
Увеличение авансов выданных		(2 383 093)	(975 772)
Увеличение/уменьшение НДС к возмещению		(49 020)	153 614
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности		(591 064)	(55 689)
Увеличение/уменьшение прочих налоговых обязательств		45 577	(89 778)
Увеличение задолженности по расчетам с персоналом		3 144	5 507
Увеличение отложенной выручки		56	269
Уменьшение авансов, полученных от покупателей		(3 753)	(3 402)
Увеличение дебиторской задолженности по займам выданным физическим лицам		(345 563)	(662 868)
Чистый приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		(1 426 697)	402 013
Проценты уплаченные		(969 533)	(1 027 475)
Уплаченный налог на прибыль		(327 756)	(162 266)
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности		(2 723 986)	(787 728)
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(211 106)	(469 324)
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов		15 245	1 597
Выдача займов		(926 828)	(498 267)
Погашение займов выданных		695 567	435 875
Проценты полученные по займам выданным		11 002	10 113
Проценты полученные по депозитам		44 499	10 288
Чистый отток денежных средств использованных в инвестиционной деятельности		(371 621)	(509 718)

ПАО «ОР»
Консолидированный отчет о движении денежных средств
за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 гг.
(в тысячах российских рублей)
(продолжение)

Прим.	2017 г.	2016 г.
Финансовая деятельность		
Выпуск акций	5 935 440	-
Затраты по выпуску акций	(507 438)	-
Поступления от займов и кредитов	8 992 716	5 844 538
Погашение займов и кредитов	(9 501 016)	(4 514 892)
Поступление денежных средств от контролирующей стороны	-	32 839
Дивиденды выплаченные	(7 471)	-
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности	4 912 231	1 362 485
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	1 816 624	65 039
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	352 190	287 151
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	2 168 814	352 190

Генеральный директор

А.М. Титов



16 марта 2018

ПАО «ОР»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности****за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.***(в тысячах российских рублей)***1. Общие сведения****1.1. Информация о Компании**

Выпуск консолидированной финансовой отчетности публичного акционерного общества «ОР» (далее ПАО «ОР») и ее дочерних организаций за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., был утвержден генеральным директором Титовым А.М. от 16 марта 2018 г.

ПАО «ОР» (далее – «Компания») и ее дочерние общества (совместно именуемые – «Группа») представляют собой федеральную розничную обувную сеть, которая входит в число крупнейших операторов российского обувного рынка. Группа была основана в 2003 году, головной офис расположен в г. Новосибирске, ул. Богдана Хмельницкого, д. 56. Компания была основана 12 августа 2013 г. в качестве холдинговой компании Группы.

Группа развивает несколько бизнес-направлений:

- ▶ розничная торговля обувью, аксессуарами и сопутствующими товарами;
- ▶ оптовая торговля и франчайзинг;
- ▶ обувное производство;
- ▶ деятельность по выдаче займов;
- ▶ научные исследования и разработки в обувном производстве;
- ▶ банковские операции в части осуществления переводов денежных средств без открытия банковских счетов.

Розничное направление представлено семью брендами:

- ▶ «Вестфалика» – основная розничная сеть Группы – моно брендовые магазины средне ценового сегмента;
- ▶ «Пешеход» – сеть обувных супермаркетов, мульти брендовые магазины;
- ▶ Emilia Estra – марка модной обуви, сумок и аксессуаров, одноименная сеть специализированных магазинов;
- ▶ «Россита» – сеть супермаркетов, моно брендовые магазины средне ценового сегмента европейской обуви для всей семьи;
- ▶ «Lisette» – моно брендовые магазины молодежной обуви средне ценового сегмента;
- ▶ «All.Go» – марка, предлагающая пляжную, летнюю, садовую, спортивную и прогулочную обувь;
- ▶ «Snow Guard» – марка, предлагающая верхнюю одежду для активного отдыха.

ПАО «ОР»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

1. Общие сведения (продолжение)

1.1. Информация о Компании (продолжение)

В состав Группы входят:

Компания	Основной вид деятельности	2017 г.	2016 г.
ПАО «ОР»*	Управление деятельностью	Материнская компания	Материнская компания
ООО «Обувь России»	Торговля	100%	100%
ООО «Вестфалика М»	Торговля, производство	100%	100%
ООО «Пешеход»	Торговля	100%	100%
ООО «Обувьрус»	Торговля	100%	100%
ООО «МФО»	Торговля	100%	100%
ООО «ОБУВЬ РОССИИ»	Производство	100%	100%
ООО НИЦ «Модифицированные полимеры»	Научные исследования и разработки в области естественных и технических наук	100%	100%
ООО «Интегра»**	Торговля, финансовые операции	100%	0%
ООО «МираСтиль»**	Торговля, финансовые операции	100%	0%
ООО «МодернШуз»**	Торговля	100%	0%
ООО «Торговый дом «Россита»**	Торговля	100%	0%
ООО «СтильМаркет»**	Торговля, финансовые операции	100%	0%
ООО «Дион»**	Торговля, финансовые операции	100%	0%
ООО «Дизайн-Студия»**	Торговля	100%	0%
ООО НКО «Платежный Стандарт»	Финансовые операции	100%	100%
ООО МКК «Арифметика»***	Финансовые операции	100%	100%

* 2 октября 2017 года ОАО «ОР» было переименовано в ПАО «ОР» в связи с приобретением статуса публичного акционерного общества.

** В июле 2017 года Материнская компания приобрела 100% доли в обществах, над которыми ранее осуществляла контроль на основании опциона.

*** В июне 2016 года создано дочернее общество ООО МКК «Арифметика».

Структура акционеров Группы по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. представлена ниже:

Акционер	2017 г.		2016 г.	
	Количество акций	Доля участия, %	Количество акций	Доля участия, %
Титов А.М.	49 691 802	43,953	68 099 152	96,376
Акции, контролируемые КАРИО ХОЛДИНГС КОРП. (Британские Виргинские острова)	17 664 900	15,625	–	0,00
Акции, контролируемые руководством Группы	2 561 048	2,265	2 560 848	3,624
Акции в свободном обращении	43 138 250	38,157	–	0,00
	113 056 000	100	70 660 000	100

ПАО «ОР»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

1. Общие сведения (продолжение)

1.2. Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Группа осуществляет свою деятельность в Российской Федерации, экономика которой проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам.

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжают развиваться, подвержены частым изменениям и допускают возможность разных толкований.

Сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также международные санкции продолжают оказывать негативное влияние на российскую экономику.

С начала 2017 года ключевая ставка Банком России сохранялась на уровне 10,00%, а со второго квартала началось ее методичное понижение. За 2017 год ключевая ставка менялась 6 раз и снизилась с 10,00% до 7,75% к концу года.

Денежно-кредитные условия в 2017 году постепенно смягчались. Основной вклад в смягчение внесла динамика процентных ставок. Неценовые условия кредитования в основном остаются сдерживающими – банки по-прежнему консервативно подходят к отбору заемщиков и увеличению объемов кредитования на фоне сохраняющихся повышенных рисков на стороне заемщиков. Восстановление кредитования не создает проинфляционных рисков.

Краткосрочные проинфляционные риски ослабли. В связи с этим баланс экономических и инфляционных рисков несколько сместился в сторону рисков для экономики. Усилилась неопределенность в отношении конъюнктуры глобальных финансовых рынков.

В IV квартале 2017 года произошло замедление экономической активности, однако остается некоторая неопределенность в оценке причин этого замедления, в том числе роли временных факторов.

Руководство Группы считает, что данные изменения не окажут существенного влияния на деятельность Группы, так как Группа сотрудничает и планирует продолжать сотрудничество с поставщиками из России и стран, не попавших под экономические санкции, таких как Китай.

Группа приняла решение расширять собственное производство обуви для снижения валютных рисков и рисков, связанных с осуществлением импортных операций, уменьшения влияния внешнеэкономической неопределенности и зависимости от внешних рынков.

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

Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики**2.1. Основа подготовки**

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), выпущенными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (СМСФО). Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением случаев, указанных в положениях учетной политики ниже.

Все данные финансовой отчетности были округлены с точностью до целых тысяч рублей, кроме случаев, где указано иное.

2.2. Основа консолидации

В 2013 году формирование организационно-правовой структуры Группы было завершено, поэтому Группа начала готовить консолидированную финансовую отчетность. Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность материнской компании и ее дочерних обществ (Примечание 1) по состоянию на 31 декабря 2017 г.

Дочерними являются общества, которые напрямую или косвенно контролируются Группой. Контроль осуществляется в том случае, если Группа имеет право на переменную отдачу от инвестиции или подвержена риску, связанному с ее изменением и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- ▶ наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- ▶ наличие у Группы права на переменную отдачу от инвестиции или подверженности риску, связанному с ее изменением;
- ▶ наличие у Группы возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции.

При наличии у Группы менее чем большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- ▶ соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- ▶ права, обусловленные другими соглашениями;
- ▶ права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)**2.2. Основа консолидации (продолжение)**

Консолидация дочернего общества начинается, когда Группа получает контроль над дочерним обществом, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерним обществом. Активы, обязательства, доходы и расходы дочернего общества, приобретение или выбытие которого произошло в течение года, включаются в отчет о совокупном доходе с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерним обществом.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода (ПСД) относятся на собственников материнской компании Группы даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

Все внутригрупповые активы и обязательства, капитал, доходы, расходы и денежные потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом.

Если Группа утрачивает контроль над дочерним обществом, она:

- ▶ прекращает признание активов и обязательства дочерней компании (в том числе, относящегося к ней гудвила);
- ▶ прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале;
- ▶ признает справедливую стоимость полученного вознаграждения;
- ▶ признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции;
- ▶ признает образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка;
- ▶ переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе ПСД, в состав прибыли или убытка или нераспределенной прибыли в соответствии с конкретными требованиями МСФО, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств.

Объединения бизнеса и гудвил

Объединение бизнеса учитывается методом приобретения на дату приобретения, которой является дата, когда контроль над компанией переходит к Группе.

Группа оценивает гудвил на дату приобретения следующим образом:

- ▶ справедливая стоимость уплаченного вознаграждения; плюс
- ▶ признанная сумма доли неконтролирующих акционеров в приобретении; плюс
- ▶ если объединение бизнеса разделено на этапы, справедливая стоимость предопределенной доли в капитале приобретаемого общества; минус
- ▶ чистая стоимость (обычно оцененная по справедливой стоимости) идентифицируемых приобретенных активов и предполагаемых обязательств.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)**2.2. Основа консолидации (продолжение)**

В случае, если справедливая стоимость приобретенных чистых активов превышает сумму переданного возмещения, Группа повторно анализирует правильность определения всех приобретенных активов и всех принятых обязательств, а также процедуры, использованные при оценке сумм, которые должны быть признаны на дату приобретения. Если после повторного анализа переданное возмещение вновь оказывается меньше справедливой стоимости чистых приобретенных активов, доход признается в составе прибыли или убытка.

Уплаченное вознаграждение не включает в себя суммы, относящиеся к урегулированию расчетов, существовавших ранее. Подобные суммы признаются в прибылях и убытках.

Затраты, связанные с приобретением, включаются в состав административных расходов в момент их приобретения.

Любое условное вознаграждение за приобретенный бизнес признается по справедливой стоимости на дату приобретения. В случае если условное вознаграждение классифицируется как капитал, оно не переоценивается и его погашение учитывается в капитале. В противном случае, последующие изменения справедливой стоимости условного вознаграждения признаются в прибылях и убытках.

Гудвил, возникающий при приобретении дочерних обществ, включается в нематериальные активы.

После первоначального признания гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом любых накопленных убытков от обесценения. Убытки от обесценения гудвила не могут быть восстановлены. Если убыток от обесценения, признанный для единицы, генерирующей потоки денежных средств, превышает балансовую стоимость отнесенного к ней гудвила, сумма такого превышения распределяется на пропорциональной основе на все прочие активы, но не ниже их справедливой стоимости.

Гудвил не амортизируется. Вместо этого он тестируется на предмет обесценения ежегодно или чаще, если события или изменения обстоятельств указывают на его возможное обесценение.

В случаях, когда гудвил составляет часть единицы, генерирующей потоки денежных средств, и при этом часть деятельности в составе этой единицы выбывает, гудвил, связанный с выбывающей деятельностью, включается в балансовую стоимость деятельности при определении прибыли или убытка от выбытия деятельности. В этом случае выбывший гудвил оценивается на основе относительных стоимостей выбывшей деятельности и оставшейся части единицы, генерирующей потоки денежных средств.

2.3. Непрерывность деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена с учетом принципа непрерывности деятельности, который предполагает, что Группа продолжит осуществлять операции в обозримом будущем, а также сможет реализовывать свои активы и отвечать по своим обязательствам в процессе обычной деятельности.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)**2.4. Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в национальной валюте Российской Федерации – российских рублях, и эта же валюта является функциональной валютой всех компаний Группы.

2.5. Существенные положения учетной политики**Операции в иностранной валюте**

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются компаниями Группы в их функциональной валюте по спот-курсу, действующему на дату, когда операция удовлетворяет критериям признания. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по спот-курсу функциональной валюты, действующему на отчетную дату. Курсовые разницы, возникающие при погашении или пересчете монетарных статей, включаются в состав прибыли или убытка.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения первоначальных сделок. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Доходы или расходы, возникающие при пересчете немонетарных статей, учитываются в соответствии с принципами признания доходов или расходов в результате изменения справедливой стоимости статьи (т.е. курсовые разницы по статьям, доходы или расходы, от изменения справедливой стоимости которых признаются в составе прочего совокупного дохода или прибыли или убытка, также признаются в составе прочего совокупного дохода или прибыли или убытка соответственно).

Финансовые инструменты***Финансовые активы – первоначальное признание и оценка***

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются соответственно как:

- ▶ финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- ▶ займы и дебиторская задолженность;
- ▶ инвестиции, удерживаемые до погашения;
- ▶ финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи;
- ▶ производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании.

Группа классифицирует свои финансовые активы при их первоначальном признании.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)**2.5. Существенные положения учетной политики (продолжение)**

Финансовые активы Группы представлены займами выданными, дебиторской задолженностью по торговым и иным операциям и денежными средствами и их эквивалентами. Все вышеупомянутые активы классифицированы в категорию займов и дебиторской задолженности.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность – это производные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента.

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность, и депозиты на дату их выдачи/возникновения.

Финансовые активы – прекращение признания

Группа прекращает признание финансового актива (или – где применимо – части финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов), если:

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

Если Группа передала все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и если да, в каком объеме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, новый актив признается в той степени, в которой Группа продолжает свое участие в переданном активе. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)**2.5. Существенные положения учетной политики (продолжение)*****Финансовые активы – обесценение***

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «случая понесения убытка»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов.

Признаки обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким признакам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

Признаки, свидетельствующие об обесценении займов выданных и дебиторской задолженности, Группа рассматривает как на уровне отдельных активов, так и на уровне портфеля. Все такие активы, величина каждого из которых, взятого в отдельности, является значительной, оцениваются на предмет обесценения в индивидуальном порядке. В том случае, если выясняется, что проверенные по отдельности значительные статьи дебиторской задолженности не являются обесценившимися, их объединяют в портфель для проверки на предмет обесценения, которое уже возникло, но еще не идентифицировано.

Статьи дебиторской задолженности, величина которых не является по отдельности значительной, оцениваются на предмет обесценения в совокупности путем объединения в портфель тех статей дебиторской задолженности, которые имеют сходные характеристики риска.

При оценке фактов, свидетельствующих об обесценении, Группа анализирует исторические данные в отношении степени вероятности дефолта, сроков возмещения и сумм понесенных убытков, скорректированные с учетом суждений руководства в отношении текущих экономических и кредитных условий, в результате которых фактические убытки, возможно, окажутся больше или меньше тех, которых можно было бы ожидать исходя из исторических тенденций.

В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента этого актива. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете оценочного резерва, величина которого вычитается из стоимости дебиторской задолженности.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)**2.5. Существенные положения учетной политики (продолжение)**

Проценты на обесценившийся актив продолжают начисляться через отражение «амортизации дисконта». В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка за период.

Финансовые обязательства – первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются соответственно как:

- ▶ финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- ▶ прочие финансовые обязательства.

Группа классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании.

Финансовые обязательства Группы представлены кредитами и займами и кредиторской задолженностью по торговым и иным операциям. Все вышеупомянутые обязательства классифицированы в категорию прочих финансовых обязательств.

Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом непосредственно связанных с ними затрат по сделке.

После первоначального признания прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки.

Амортизация по методу эффективной процентной ставки включается в состав затрат по финансированию в отчете о прибылях или убытках.

Признание финансового обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

ПАО «ОР»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

2.5. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Взаимозачет финансовых активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в консолидированном отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа имеет юридически исполнимое право на их взаимозачет и намерена либо произвести расчеты по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми осуществляется на активных рынках, на каждую отчетную дату определяется исходя из рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций) без вычета затрат по сделке.

Для финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут включать:

- ▶ использование цен недавно проведенных на коммерческой основе сделок;
- ▶ использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов;
- ▶ анализ дисконтированных денежных потоков либо другие модели оценки.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов приводится в Примечании 26.

Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в банках, в пути и в кассах магазинов, краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев, а также платежи кредитными картами, поступающие в течение 24 часов следующего рабочего дня.

Собственные долевые инструменты (капитал)

Долевой инструмент – это любой договор, подтверждающий право на долю активов компании, оставшихся после вычета всех ее обязательств. Выпущенные Группой долевые инструменты отражаются в размере поступлений по ним за вычетом прямых затрат на их выпуск.

Долевые финансовые инструменты классифицируются как обязательства или как собственный капитал исходя из сути договорных обязательств, на основании которых они возникли.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)**2.5. Существенные положения учетной политики (продолжение)**

Дивиденды признаются в качестве обязательств в том периоде, в котором они объявлены решением общего собрания участников и подлежат выплате в соответствии с законодательством. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были предложены до отчетной даты, а также предложены или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску.

Основные средства

Объекты основных средств отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает стоимость замены частей оборудования и затраты по займам в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии их капитализации.

Существенные затраты на восстановление или модернизацию объектов основных средств капитализируются и амортизируются в течение срока полезного использования соответствующих активов. Все прочие расходы на ремонт и текущее обслуживание отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в периоде их возникновения.

Амортизация начисляется в целях списания стоимости или переоценки активов с использованием линейного метода в течение ожидаемого срока полезного использования следующим образом:

Здания	18-20 лет
Машины и оборудование, офисная техника	2-5 лет
Транспортные средства	3-7 лет
Оборудование торговых залов	3-5 лет
Другие виды основных средств	2-24 лет

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

Торговое оборудование амортизируется в течение указанного выше оцененного срока полезного использования, кроме случаев, когда имеются планы по полному обновлению оборудования магазина до окончания predetermined срока его использования. В таком случае остаточная стоимость торгового оборудования амортизируется в течение оставшегося оцененного срока полезного использования, который равняется периоду времени, оставшемуся до проведения запланированных работ по обновлению.

Ликвидационная стоимость, срок полезного использования и методы амортизации основных средств анализируются в конце каждого годового отчетного периода и при необходимости корректируются.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)**2.5. Существенные положения учетной политики (продолжение)**

Прекращение признания ранее признанных основных средств или их значительного компонента происходит при их выбытии или в случае, если в будущем не ожидается получения экономических выгод от использования или выбытия данного актива. Изменение предполагаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, изменяют период или метод начисления амортизации соответственно и учитываются как изменение оценочных значений.

Прибыль или убыток, возникшие в результате выбытия актива, определяется как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива, и отражается в нетто-величине в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Нематериальные активы

Срок полезного использования нематериальных активов может быть либо ограниченным, либо неопределенным.

Нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие ограниченный срок полезного использования, учитываются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются, а тестируются на обесценение ежегодно либо по отдельности, либо на уровне подразделений, генерирующих денежные потоки. Срок полезного использования нематериального актива с неопределенным сроком использования пересматривается ежегодно с целью определения того, насколько приемлемо продолжать относить данный актив в категорию активов с неопределенным сроком полезного использования. Если это неприемлемо, изменение оценки срока полезного использования – с неопределенного на ограниченный срок – осуществляется на перспективной основе.

Амортизационные отчисления по нематериальным активам начисляются линейным методом с момента их готовности к использованию и признаются в составе прибыли или убытка за период в течение сроков их полезного использования. Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов были приняты следующими:

Товарные знаки	50 лет
Исключительные права на программное обеспечение и разработки	15 лет

Период и метод начисления амортизации для нематериального актива с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются как минимум в конце каждого отчетного периода. Изменение предполагаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, изменяют период или метод начисления амортизации соответственно и учитываются как изменение оценочных значений.

ПАО «ОР»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

2.5. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Арендованные активы

Договоры аренды, по условиям которых Группа принимает на себя по существу все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом, классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной наименьшей из его справедливой стоимости и приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. Впоследствии этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к активам подобного класса. Прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда, и соответствующие арендованные активы не признаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения или чистой стоимости реализации.

Предоставленные поставщиками скидки, которые не являются возмещением прямых, дополнительных и идентифицируемых издержек по продвижению товаров поставщиков, исключаются из себестоимости товарно-материальных запасов.

Группа распределяет часть транспортных расходов, понесенные за отчетный период, на нереализованные запасы на конец отчетного периода.

Затраты на транспортировку товаров до центрального распределительного склада Группы и далее до точек розничной торговли, относятся на себестоимость реализованной продукции. Прочие затраты, связанные со складированием и хранением относятся на расходы по мере возникновения и включаются в состав коммерческих и административных расходов.

Чистая стоимость реализации определяется как предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом предполагаемых расходов на завершение производства и оцененных затрат на продажу.

Обесценение нефинансовых активов

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов, отложенных налоговых активов, внеоборотных активов, классифицированных как предназначенные для продажи, и предоплат по налогам, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива.

ПАО «ОР»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

2.5. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Возмещаемая стоимость актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием до налоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива. Для целей проведения проверки на предмет обесценения актива, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группами активов («единица, генерирующая потоки денежных средств»).

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость самого актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот актив, оказывается выше его (ее) возмещаемой величины. Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств (группы единиц), относятся на внеоборотные активы единицы (группы единиц) пропорционально балансовой стоимости активов в составе соответствующей единицы (группы единиц).

На каждую отчетную дату проводится анализ убытка от обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Сумма убытка от обесценения восстанавливается в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы, за вычетом накопленных сумм амортизации, если бы не был признан убыток от обесценения.

Вознаграждения работникам

Заработная плата сотрудников за осуществленную трудовую деятельность признается в качестве расхода соответствующего отчетного периода.

Группа осуществляет взносы в государственный пенсионный фонд и страховые взносы. Группа не имеет пенсионных планов, спонсируемых работодателем.

Оценочные обязательства

Оценочные обязательства признаются, когда у Группы имеется текущее обязательство, возникшее в результате прошлых событий, отток экономических выгод, который потребуется для погашения этого обязательства, является вероятным, и при этом может быть сделана надежная оценка суммы обязательства.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)**2.5. Существенные положения учетной политики (продолжение)**

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

Когда все или некоторые экономические выгоды, необходимые для покрытия оценочного обязательства, предполагается получить от третьей стороны, дебиторская задолженность признается в качестве актива в случае, если имеется почти полная уверенность в том, что возмещение будет получено и сумма дебиторской задолженности может быть надежно определена.

Оценочные обязательства Группы представляют собой обязательства, связанные с гарантийным ремонтом товаров. Группа начисляет соответствующий резерв на расходы по гарантийному ремонту. Такие расходы признаются в учете на дату продажи соответствующего товара в размере, определяемом на основе оценки руководством расходов, необходимых для покрытия соответствующих обязательств Группы.

Признание выручки от продажи товаров

В 2016 году Группа досрочно применила МСФО 15 «*Выручка по договорам с покупателями*».

Группа учитывает договор с покупателем исключительно при соблюдении всех критериев, перечисленных ниже:

- ▶ стороны по договору утвердили договор и обязуются выполнять предусмотренные договором обязательства;
- ▶ Группа идентифицирует права каждой стороны в отношении товаров или услуг, которые будут переданы;
- ▶ Группа идентифицирует условия оплаты товаров или услуг, которые будут переданы;
- ▶ договор имеет коммерческое содержание (т.е. риски, распределение во времени или величина будущих денежных потоков Группы, как ожидается, изменятся в результате договора); и
- ▶ получение Группой возмещения, право на которое она получит в обмен на товары или услуги, которые будут переданы покупателю, является вероятным. Оценивая вероятность получения суммы возмещения, Группа принимает во внимание только способность и намерение покупателя выплатить данную сумму возмещения при наступлении срока платежа. Сумма возмещения, право на которое будет иметь Группа, может быть меньше, чем цена, указанная в договоре, если возмещение является переменным, поскольку Группа может предложить покупателю уступку в цене.

Цена сделки – это сумма возмещения, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу обещанных товаров или услуг покупателю, исключая суммы, полученные от имени третьих сторон. Возмещение, обещанное по договору с покупателем, может включать в себя фиксированные суммы, переменные суммы либо и те, и другие.

ПАО «ОР»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

2.5. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Если возмещение, обещанное по договору, включает в себя переменную сумму, Группа должна оценить сумму возмещения, право на которое Группа получит в обмен на передачу обещанных товаров или услуг покупателю. Сумма возмещения может варьироваться ввиду скидок, специальных скидок, возврата средств, кредитов, уступок в цене, стимулов, бонусов за результаты, штрафов или других аналогичных статей.

Выручка от реализации товаров предприятиям внутри Группы исключаются для целей консолидированной финансовой отчетности.

Группа признает выручку от продаж в магазинах в момент передачи товара покупателю.

Выручка от продажи подарочных карт признается Группой в момент обмена подарочной карты на товар. Суммы, полученные Группой от реализации подарочных карт, отражаются в составе отложенной выручки.

Группа применила также упрощение практического характера и в связи с коротким сроком рассрочки не признает временной компонент рассрочки в качестве процентного дохода.

Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды. Доходы от аренды включаются в состав прочих доходов.

Арендные платежи по договорам финансовой аренды распределяются между затратами по финансированию и уменьшением основной суммы обязательства по аренде таким образом, чтобы получилась постоянная ставка процента на непогашенную сумму обязательства. Затраты по финансированию отражаются непосредственно в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам и займам, рассчитанные на основе эффективной процентной ставки (в том числе финансовый доход, связанный с продажей в рассрочку), и прибыль от выбытия финансовых инструментов.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, рассчитанные на основе эффективной процентной ставки, признанные убытки от обесценения финансовых активов, и убытки от выбытия финансовых инструментов.

Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)**2.5. Существенные положения учетной политики (продолжение)***Текущий налог на прибыль*

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий период оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, – это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала, а не в отчете о прибылях и убытках. Руководство компании периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает резервы.

Отложенный налог на прибыль

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.

Отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении:

- ▶ отложенных налоговых обязательств, возникших в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса и на момент совершения операции, не влияющей ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- ▶ налогооблагаемых временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние общества, ассоциированные компании и долям участия в совместной деятельности, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- ▶ отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;

ПАО «ОР»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)**2.5. Существенные положения учетной политики (продолжение)**

- ▶ в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были приняты или фактически приняты.

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 общества, либо с разных налогооблагаемых обществ, но эти общества намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компания Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль против налоговых прибылей и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы. Кроме того, налоговая база определяется по каждому основному виду деятельности Группы в отдельности и поэтому налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежат.

Единый налог на вмененный доход

До 30 июня 2017 г. некоторые юридические лица в составе Группы использовали специальный налоговый режим, в соответствии с которым по отдельным видам деятельности платили единый налог на вмененный доход (ЕНВД). Данный налог рассчитывается на основании установленных налоговых ставок на один квадратный метр торговых площадей, используемых в розничной торговле. Выручка юридических лиц, применяющих специальный налоговый режим, не облагается налогом на добавленную стоимость (НДС), соответственно он не выделяется из состава выручки.

ПАО «ОР»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

2.5. Существенные положения учетной политики (продолжение)

С 1 июля 2017 г. отдельные компании Группы перестали удовлетворять критериям, по которым компания имела возможность применять данный налоговый режим. Соответственно, данные компании Группы стали применять общий режим налогообложения, при котором выручка облагается НДС, в составе совокупного дохода выручка представлена за вычетом данного налога.

Налог на добавленную стоимость и прочие налоги

Налог на добавленную стоимость («НДС») по реализованным товарам подлежит уплате в государственный бюджет. НДС по приобретенным товарам и услугам в большинстве случаев подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по факту поступления соответствующих счетов-фактур.

НДС в отношении операций купли-продажи, расчет по которым не был завершен на отчетную дату, отражается в консолидированном отчете о финансовом положении развернуто отдельными суммами как активы и обязательства. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается в размере полной суммы задолженности, включая НДС.

Прочие налоги к уплате включают в себя обязательства по уплате налогов, кроме налога на прибыль и НДС, начисленные в соответствии с принятым или по существу принятым законодательством и не погашенные на конец отчетного периода.

Затраты, предшествующие открытию магазинов

Затраты, предшествующие открытию новых магазинов, которые не соответствуют критериям капитализации, предусмотренным МСФО (IAS) 16 «*Основные средства*», относятся на расходы по мере возникновения. В состав таких затрат входят расходы на аренду, оплату коммунальных услуг и прочие операционные расходы.

3. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценочных значений и допущений, которые влияют на представляемые в отчетности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об этих статьях и об условных обязательствах. Неопределенность в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости активов или обязательств, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)**3.1. Суждения**

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало следующие суждения, оказывающие наиболее существенное влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности:

Соглашения по текущей аренде – Группа в качестве арендатора

Группа заключила ряд соглашений об аренде помещений для магазинов у третьих лиц. На основе оценки сроков и условий соглашений Группа определила, что арендодатель сохраняет все существенные риски и выгоды, связанные с правом собственности на эти объекты, и учитывает эти договоры как операционную аренду за исключением договоров, учитываемых как финансовая аренда.

3.2. Оценочные значения и допущения

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже. Допущения и оценочные значения Группы основаны на исходных данных, которыми она располагала на момент подготовки консолидированной финансовой отчетности. Однако текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут изменяться ввиду рыночных изменений или неподконтрольных Группе обстоятельств. Такие изменения отражаются в допущениях по мере того, как они происходят.

Срок полезного использования основных средств

Основные средства амортизируются в течение ожидаемого срока полезного использования как описано в Примечании 2 выше. Сроки полезного использования пересматриваются на конец года и при необходимости корректируются.

Обесценение финансовых активов

Группа анализирует свой портфель выданных займов на предмет обесценения на регулярной основе. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения в консолидированном отчете о совокупном доходе, Группа применяет профессиональные суждения о наличии видимых признаков, свидетельствующих об измеримом снижении расчетных будущих денежных потоков по портфелю выданных займов, прежде чем может быть обнаружено снижение по отдельному займу в данном портфеле. Такой показатель может включать поддающиеся измерению данные о негативном изменении платежного статуса заемщиков или национальных или местных экономических условий, связанных с невыполнением обязательств по активам. Руководство применяет оценки на основе данных об убытках прошлых лет в отношении активов с характеристиками кредитного риска и объективных признаков обесценения, аналогичных тем активам в портфеле, которые использовались для прогнозирования будущих потоков денежных средств. Методика и допущения, используемые для оценки сумм и сроков будущих потоков денежных средств, регулярно анализируются для снижения расхождения между расчетными и фактическими убытками.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)**3.2. Оценочные значения и допущения (продолжение)**

Резерв по сомнительным долгам создается на основании фактических данных о возмещаемой дебиторской задолженности и анализа платежеспособности наиболее существенных дебиторов. В случае если финансовое положение дебиторов ухудшится, фактический объем списаний может превысить ожидаемый.

Чистая стоимость реализации запасов

Руководство проводит проверки товарных остатков для выявления возможности реализации запасов по цене, превышающей их балансовую стоимость или равной ей плюс расходы на продажу. Такие проверки включают выявление неходовых товарно-материальных запасов. Процесс выявления подразумевает анализ исторических данных и текущих операционных планов в отношении соответствующих запасов, а также отраслевые тенденции и тенденции предпочтений потребителей.

При превышении балансовой стоимости запасов их чистой стоимости реализации руководство списывает такие запасы до их чистой стоимости реализации.

Если фактические результаты будут отличаться от оценок руководства в отношении реализации запасов по цене, равной или меньшей их балансовой стоимости, от руководства потребуется корректировка балансовой стоимости товарно-материальных запасов.

Налоговое законодательство

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержено частым изменениям. Налоговые органы могут предъявлять претензии по тем операциям и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. По состоянию на 31 декабря 2017 г. руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция Группы в отношении налоговых вопросов будет поддержана.

Отложенные налоговые активы признаются по неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены налоговые убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в консолидированной финансовой отчетности, на основании вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования, необходимо существенное суждение руководства.

Определение справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании

В ходе своей деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами, включая выдачу займов по ставкам которые могут отличаться от рыночных. В соответствии с МСФО (IAS) 39, финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка таких операций, для того чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждений является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной ставки.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4. Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям

Ниже приводятся стандарты и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную редакцию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и все предыдущие редакции МСФО (IFRS) 9. МСФО (IFRS) 9 объединяет вместе три части проекта по учету финансовых инструментов: классификация и оценка, обесценение и учет хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. За исключением учета хеджирования стандарт применяется ретроспективно, но предоставление сравнительной информации не является обязательным. Требования в отношении учета хеджирования, главным образом, применяются перспективно, с некоторыми ограниченными исключениями.

Группа планирует начать применение нового стандарта с требуемой даты вступления в силу. В настоящее время Группа продолжает оценивать возможное влияние новых требований МСФО (IFRS) 9 на свою консолидированную финансовую отчетность.

Предварительная оценка основывается на информации, доступной в настоящее время, и может быть изменена вследствие более детального анализа или получения дополнительной обоснованной и подтверждаемой информации, которая станет доступной для Группы в 2018 году.

а) Классификация и оценка

Группа не ожидает влияния на свой бухгалтерский баланс и собственный капитал при применении требований к классификации и оценке МСФО (IFRS) 9.

Займы, а также торговая дебиторская задолженность удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков, и ожидается, что они приведут к возникновению денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов. Группа проанализировала характеристики предусмотренных договором денежных потоков по этим инструментам и пришла к выводу, что они отвечают критериям для оценки по амортизированной стоимости согласно МСФО (IFRS) 9. Следовательно, реклассифицировать данные инструменты не требуется.

б) Обесценение

МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы Группа отражала по всем займам и торговой дебиторской задолженности 12-месячные ожидаемые кредитные убытки или ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Группа должна будет провести более детальный анализ, учитывающий всю обоснованную и подтверждаемую информацию, включая прогнозную, для определения размеров влияния. В настоящее время Группа продолжает оценивать влияние новых требований на финансовую отчетность.

ПАО «ОР»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4. Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям (продолжение)

в) Учет хеджирования

Поскольку Группа не использует учет хеджирования, применение требований к хеджированию МСФО (IFRS) 9 не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»

Поправки рассматривают противоречие между МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, в части учета потери контроля над дочерней организацией, которая продается ассоциированной организации или совместному предприятию или вносится в них. Поправки разъясняют, что прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, представляющих собой бизнес согласно определению в МСФО (IFRS) 3, в сделке между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием, признаются в полном объеме. Однако прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, не представляющих собой бизнес, признаются только в пределах долей участия, имеющих у иных, чем организация, инвесторов в ассоциированной организации или совместном предприятии. Совет по МСФО перенес дату вступления данных поправок в силу на неопределенный срок, однако организация, применяющая данные поправки досрочно, должна применять их перспективно. Данные поправки не оказывают какого-либо влияния на Группу.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций»

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций», в которых рассматриваются три основных аспекта: влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами; классификация операций по выплатам на основе акций с условием расчетов на нетто-основе для обязательств по налогу, удерживаемому у источника; учет изменения условий операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчетами денежными средствами и начинает классифицироваться как операция с расчетами долевыми инструментами.

При принятии поправок организации не обязаны пересчитывать информацию за предыдущие периоды, однако допускается ретроспективное применение при условии применения поправок в отношении всех трех аспектов и соблюдения других критериев. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данные поправки не оказывают влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, так как Группа не осуществляет выплат, основанных на акциях.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4. Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям (продолжение)*МСФО (IFRS) 16 «Аренда»*

МСФО (IFRS) 16 был выпущен в январе 2016 года и заменяет собой МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «*Определение наличия в соглашении признаков аренды*», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «*Операционная аренда – стимулы*» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «*Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды*». МСФО (IFRS) 16 устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали все договоры аренды с использованием единой модели учета в балансе, аналогично порядку учета, предусмотренному в МСФО (IAS) 17 для финансовой аренды. Стандарт предусматривает два освобождения от признания для арендаторов – в отношении аренды активов с низкой стоимостью (например, персональных компьютеров) и краткосрочной аренды (т.е. аренды со сроком не более 12 месяцев). На дату начала аренды арендатор будет признавать обязательство в отношении арендных платежей (т.е. обязательство по аренде), а также актив, представляющий право пользования базовым активом в течение срока аренды (т.е. актив в форме права пользования). Арендаторы будут обязаны признавать процентный расход по обязательству по аренде отдельно от расходов по амортизации актива в форме права пользования.

Арендаторы также должны будут переоценивать обязательство по аренде при наступлении определенного события (например, изменении сроков аренды, изменении будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких платежей). В большинстве случаев арендатор будет учитывать суммы переоценки обязательства по аренде в качестве корректировки актива в форме права пользования.

Порядок учета для арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 практически не изменяется по сравнению с действующими в настоящий момент требованиями МСФО (IAS) 17. Арендодатели будут продолжать классифицировать аренду, используя те же принципы классификации, что и в МСФО (IAS) 17, выделяя при этом два вида аренды: операционную и финансовую.

Кроме этого, МСФО (IFRS) 16 требует от арендодателей и арендаторов раскрытия большего объема информации по сравнению с МСФО (IAS) 17.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение, но не ранее даты применения организацией МСФО (IFRS) 15. Арендатор вправе применять данный стандарт с использованием ретроспективного подхода либо модифицированного ретроспективного подхода. Переходные положения стандарта предусматривают определенные освобождения.

В 2018 году Группа продолжит оценивать возможное влияние МСФО (IFRS) 16 на свою консолидированную финансовую отчетность.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4. Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям (продолжение)*МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»*

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

- ▶ Определенные модификации для договоров страхования с прямым участием в инвестиционном доходе (метод переменного вознаграждения).
- ▶ Упрощенный подход (подход на основе распределения премии) в основном для краткосрочных договоров.

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. Допускается досрочное применение при условии, что организация также применяет МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на дату первого применения МСФО (IFRS) 17 или до нее. Данный стандарт не применим к Группе.

Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию»

Поправки разъясняют, когда организация должна переводить объекты недвижимости, включая недвижимость, находящуюся в процессе строительства или развития, в категорию или из категории инвестиционной недвижимости. В поправках указано, что изменение характера использования происходит, когда объект недвижимости начинает или перестает соответствовать определению инвестиционной недвижимости и существуют свидетельства изменения характера его использования. Изменение намерений руководства в отношении использования объекта недвижимости само по себе не свидетельствует об изменении характера его использования. Организации должны применять данные поправки перспективно в отношении изменений характера использования, которые происходят на дату начала годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет поправки, или после этой даты. Организация должна повторно проанализировать классификацию недвижимости, удерживаемой на эту дату, и, если применимо, произвести перевод недвижимости для отражения условий, которые существуют на эту дату. Допускается ретроспективное применение в соответствии с МСФО (IAS) 8, но только если это возможно без использования более поздней информации. Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия данного факта. Группа будет применять данные поправки, когда они вступят в силу. Однако поскольку текущая деятельность Группы соответствует требованиям разъяснения, Группа не ожидает, что оно окажет влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4. Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям (продолжение)**Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 гг. (выпущены в декабре 2016 года)**

Данные усовершенствования включают следующие:

МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» – удаление краткосрочных освобождений для организаций, впервые применяющих МСФО

Краткосрочные освобождения, предусмотренные пунктами E3-E7 МСФО (IFRS) 1, были удалены, поскольку они выполнили свою функцию. Данные поправки вступают в силу 1 января 2018 г. Данные поправки не применяются к Группе.

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» – Разъяснение того, что решение оценивать объекты инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток должно приниматься отдельно для каждой инвестиции

Поправки разъясняют следующее:

- ▶ Организация, которая специализируется на венчурных инвестициях, или другая аналогичная организация может принять решение оценивать инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Такое решение принимается отдельно для каждой инвестиции при первоначальном признании.
- ▶ Если организация, которая сама не является инвестиционной организацией, имеет долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии, являющихся инвестиционными организациями, то при применении метода долевого участия такая организация может решить сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную ее ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимися инвестиционными организациями, к своим собственным долям участия в дочерних организациях. Такое решение принимается отдельно для каждой ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями, на более позднюю из следующих дат: (а) дату первоначального признания ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями; (b) дату, на которую ассоциированная организация или совместное предприятие становятся инвестиционными организациями; и (с) дату, на которую ассоциированная организация или совместное предприятие, являющиеся инвестиционными организациями, впервые становятся материнскими организациями.

Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу 1 января 2018 г. Допускается досрочное применение. Если организация применит данные поправки в отношении более раннего периода, она должна раскрыть этот факт. Данные поправки не применимы к Группе.

ПАО «ОР»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4. Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям (продолжение)

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 гг. (выпущены в декабре 2016 года) (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вместе с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»

Данные поправки устраняют проблемы, возникающие в связи с применением нового стандарта по финансовым инструментам, МСФО (IFRS) 9, до внедрения МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», который заменяет собой МСФО (IFRS) 4. Поправки предусматривают две возможности для организаций, выпускающих договоры страхования: временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 и метод наложения. Временное освобождение впервые применяется в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Организация может принять решение о применении метода наложения, когда она впервые применяет МСФО (IFRS) 9, и применять данный метод ретроспективно в отношении финансовых активов, классифицированных по усмотрению организации при переходе на МСФО (IFRS) 9. При этом организация пересчитывает сравнительную информацию, чтобы отразить метод наложения, в том и только в том случае, если она пересчитывает сравнительную информацию при применении МСФО (IFRS) 9. Данные поправки не применимы к Группе.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата»

В разъяснении поясняется, что датой операции для целей определения обменного курса, который должен использоваться при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или его части) при прекращении признания немонетарного актива или немонетарного обязательства, возникающих в результате совершения или получения предварительной оплаты, является дата, на которую организация первоначально признает немонетарный актив или немонетарное обязательство, возникающие в результате совершения или получения предварительной оплаты. В случае нескольких операций совершения или получения предварительной оплаты организация должна определять дату операции для каждой выплаты или получения предварительной оплаты. Организации могут применять данное разъяснение ретроспективно. В качестве альтернативы организация может применять разъяснение перспективно в отношении всех активов, расходов и доходов в рамках сферы применения разъяснения, первоначально признанных на указанную дату или после нее:

- (i) начало отчетного периода, в котором организация впервые применяет данное разъяснение; или
- (ii) начало предыдущего отчетного периода, представленного в качестве сравнительной информации в финансовой отчетности отчетного периода, в котором организация впервые применяет данное разъяснение.

Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии раскрытия данного факта. Однако поскольку применяемая учетная политика Группы соответствует требованиям разъяснения, Группа не ожидает, что оно окажет влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4. Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям (продолжение)**Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 гг. (выпущены в декабре 2016 года) (продолжение)**

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»

Разъяснение рассматривает порядок учета налога на прибыль, когда существует неопределенность налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12. Разъяснение не применяется к налогам или сборам, которые не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 12, а также не содержит особых требований, касающихся процентов и штрафов, связанных с неопределенными налоговыми трактовками. В частности, разъяснение рассматривает следующие вопросы:

- ▶ рассматривает ли организация неопределенные налоговые трактовки отдельно;
- ▶ допущения, которые организация делает в отношении проверки налоговых трактовок налоговыми органами;
- ▶ как организация определяет налогооблагаемую прибыль (налоговый убыток), налоговую базу, неиспользованные налоговые убытки, неиспользованные налоговые льготы и ставки налога;
- ▶ как организация рассматривает изменения фактов и обстоятельств.

Организация должна решить, рассматривать ли каждую неопределенную налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками. Необходимо использовать подход, который позволит с большей точностью предсказать результат разрешения неопределенности. Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускаются определенные освобождения при переходе. Группа будет применять разъяснение с даты его вступления в силу. Группа не ожидает значительного влияния новых требований на финансовую отчетность, поскольку Группа функционирует в одной налоговой юрисдикции.

5. Выручка

	<u>2017 г.</u>	<u>2016 г.</u>
Выручка от розничной реализации товаров	7 077 542	7 663 179
Выручка от оптовой реализации товаров	2 223 682	824 581
Доходы от деятельности по выдаче денежных займов	1 500 243	1 477 700
Итого	<u>10 801 467</u>	<u>9 965 460</u>

В течение отчетного года Группа осуществила реализацию товаров, оплата которых по договору предусматривала исполнение обязательств контрагентов в денежной и неденежной форме. Всего в 2017 году в форме зачета взаимных требований в виде взаимных поставок обуви исполнено обязательств на сумму 275 569 тыс. руб. без НДС.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

6. Себестоимость

	2017 г.	2016 г.
Стоимость реализованных товаров	4 525 039	3 717 432
Амортизация основных средств и нематериальных активов	47 591	18 395
Зарплата и социальные отчисления	42 026	37 655
Материальные затраты	266 357	283 294
Прочие	66 980	49 556
	4 947 993	4 106 332

7. Коммерческие расходы

	2017 г.	2016 г.
Аренда	1 127 363	1 122 515
Зарплата и социальные отчисления	616 819	603 843
Рекламные расходы и маркетинг	328 629	150 510
Амортизация основных средств и нематериальных активов	166 892	151 546
Банковские услуги, инкассация магазинов	133 196	83 921
Материальные затраты	68 908	54 844
Складские расходы	51 979	58 268
Страхование имущества	3 937	3 227
Информационные технологии	24	16 107
Прочие	59 230	31 214
Итого	2 556 977	2 275 995

8. Административные расходы

	2017 г.	2016 г.
Резерв по прочим финансовым активам (Примечание 19)	248 891	552 206
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности (Примечание 16)	262 877	311 841
Зарплата и социальные отчисления	166 175	139 602
Связь, почтовые расходы	68 618	65 146
Амортизация основных средств	49 824	47 033
Аренда	41 769	60 582
Информационные, консалтинговые, аудиторские и юридические услуги	29 847	16 880
Командировочные расходы	27 858	22 502
Вознаграждение членам СД	26 595	–
Налоги, кроме налога на прибыль	26 153	11 738
Комиссионные расходы	18 252	–
Материальные затраты	17 876	16 918
Прочие	11 204	9 648
Итого	995 939	1 254 096

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

9. Прочие операционные доходы и расходы

Прочие доходы	2017 г.	2016 г.
Штрафы полученные	149 910	110 671
Претензии поставщикам	145 082	–
Агентское вознаграждение	415	4 281
Прочие	12 962	4 367
Прочие операционные доходы	308 369	119 319

Штрафы полученные представлены штрафами, оплаченными физическими лицами, за просроченные платежи по договорам рассрочки.

Доходы, полученные от претензий, выставленных поставщикам, представляют собой штрафы за нарушение договорных условий поставок.

Прочие расходы	2017 г.	2016 г.
Списание товаров для перепродажи	45 210	46 488
Курсовая разница	20 809	13 866
Расходы по налогам и прочим штрафам	14 292	4 090
Списание дебиторской задолженности, авансов выданных	13 077	17 123
Убыток от выбытия основных средств	4 957	337
Расходы, относящиеся к объектам, сдаваемым в аренду	2 898	3 517
Комиссионные расходы	–	7 219
Прочие расходы	35 286	32 842
Прочие операционные расходы	136 529	125 482

10. Финансовые доходы и финансовые расходы

	2017 г.	2016 г.
Финансовые доходы		
Проценты по займам к получению	62 631	25 575
Итого	62 631	25 575
Финансовые расходы		
Проценты по кредитам	685 455	743 889
Проценты по облигациям	352 296	274 988
Прочие	262	35
Итого	1 038 013	1 018 912

11. Налог на прибыль

	2017 г.	2016 г.
Текущий налог на прибыль	(305 190)	(183 838)
Отложенный налог на прибыль	118 254	36 969
Итого	(186 936)	(146 869)

ПАО «ОР»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

11. Налог на прибыль (продолжение)

Сумма налоговых отчислений за год отличается от суммы, которая была бы получена при применении официальной ставки по налогу на прибыль к сумме чистой прибыли до налогообложения. Ниже представлена сверка суммы теоретического налога на прибыль, рассчитанного с применением установленной ставки налога на прибыль 20%, применимой для 2017 и 2016 годов, и суммы фактических расходов по уплате налогов, отраженной Группой в консолидированном отчете о совокупном доходе:

	2017 г.	2016 г.
Прибыль до налогообложения	1 497 016	1 329 537
Теоретический налог по ставке 20%	(299 403)	(265 907)
Эффект на налог на прибыль от применения ЕНВД	15 884	160 609
Эффект от признания расходов на эмиссию в качестве уменьшения эмиссионного дохода	101 488	–
Эффект от изменения непризнанных отложенных налоговых активов	37 540	(37 540)
Эффект от невычитаемых в целях налогообложения расходов	(42 445)	(4 031)
Итого	(186 936)	(146 869)

Различия, существующие между стоимостью активов и обязательств, отраженных в данной консолидированной финансовой отчетности, и их стоимостью для целей налогообложения, приводят к возникновению определенных временных разниц. Налоговый эффект изменения этих временных разниц отражен по ставке 20%.

Налоговый эффект от основных временных разниц, по которым возникают отложенные налоговые активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг., представлен ниже:

	31 декабря 2015 г.	Отражено в отчете о прибылях и убытках	31 декабря 2016 г.	Отражено в отчете о прибылях и убытках	31 декабря 2017 г.
Отложенный налоговый актив					
Прочие финансовые активы	28 787	(18 262)	10 525	(10 525)	–
Дебиторская задолженность	28 844	(1 195)	27 649	10 611	38 260
Запасы	10 824	39 923	50 747	13 825	64 572
Оценочные обязательства	187	105	292	1 214	1 506
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 646	(841)	1 805	591	2 396
Налоговые убытки	98	(98)	–	101 566	101 566
Сворачивание	(26 007)	–	(18 604)	–	(11 091)
Общая сумма отложенного налогового актива	45 379	19 632	72 414	117 282	197 209
Отложенное налоговое обязательство					
Основные средства	(65 421)	18 675	(46 746)	16 897	(29 849)
Нематериальные активы	(3 365)	68	(3 297)	67	(3 230)
Финансовые активы	(760)	(1 406)	(2 166)	(15 992)	(18 158)
Сворачивание	26 007	–	18 604	–	11 091
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(43 539)	17 337	(33 605)	972	(40 146)
Итого чистый отложенный налоговый актив	1 840	36 969	38 809	118 254	157 063

ПАО «ОР»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

11. Налог на прибыль (продолжение)

В 2017 году непризнанные отложенные налоговые активы Группы равны 0 (2016 г.: 37 517). В 2017 году Группа использовала всю сумму ранее непризнанных отложенных налоговых убытков.

Временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние организации, по которым не было признано отложенное налоговое обязательство, в совокупности составляют 6 605 257 (2016 год: 5 716 770). Группа установила, что нераспределенная прибыль ее дочерних организаций не будет распределена в обозримом будущем.

12. Прибыль на акцию

Прибыль, приходящая на одну акцию за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 гг., рассчитывалась на основе чистой прибыли за год и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении в течение года.

Расчет прибыли на обыкновенную акцию за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 гг., представлен следующим образом:

	2017 г.	2016 г.
Прибыль за год, приходящаяся на держателей обыкновенных акций	1 310 080	1 182 668
Средневзвешенное количество акций (тыс. шт.)	78 675	70 660
Базовая и разводненная прибыль на акцию в рублях	16,652	16,737

Группа не имеет потенциальных разводняющих долевого инструментов.

13. Основные средства

Основные средства по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг., представлены следующим образом:

	Земельные участки	Здания	Машины и оборудование, офисная техника	Транспортные средства	Оборудование торговых залов	Другие виды основных средств	Незавершенное строительство	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2017 г.	40 112	598 811	503 211	13 013	450 118	20 391	283 887	1 909 543
Первоначальная стоимость								
Остаток на начало года	40 112	671 268	520 804	30 488	742 243	35 386	283 887	2 324 188
Поступления	-	-	-	-	-	-	210 150	210 150
Ввод в эксплуатацию	389	39 194	14 807	-	163 282	10 541	(228 213)	-
Выбытия	(758)	(7 041)	(91)	-	(49 151)	(895)	(17 256)	(75 192)
Остаток на конец года	39 743	703 421	535 520	30 488	856 374	45 032	248 568	2 459 146
Накопленная амортизация								
Остаток на начало года	-	(72 457)	(17 593)	(17 475)	(292 125)	(14 995)	-	(414 645)
Амортизационные отчисления	-	(27 375)	(68 328)	(3 572)	(158 957)	(8 884)	-	(267 116)
Выбытие амортизации	-	743	37	-	46 241	460	-	47 481
Остаток на конец года	-	(99 089)	(85 884)	(21 047)	(404 841)	(23 419)	-	(634 280)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.	39 743	604 332	449 636	9 441	451 533	21 613	248 568	1 824 866

ПАО «ОР»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
15. Запасы

	<u>2017 г.</u>	<u>2016 г.</u>
Сырье и материалы	95 788	83 641
Незавершенное производство	30 441	15 393
Готовая продукция и товары для перепродажи	6 318 443	5 936 720
Итого	<u>6 444 672</u>	<u>6 035 754</u>

Расходы по списанию готовой продукции и товаров для перепродажи до чистой стоимости реализации составили 19 091 (2016 год: 2 603).

16. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	<u>2017 г.</u>	<u>2016 г.</u>
Торговая дебиторская задолженность оптовых покупателей	218 487	99 813
Торговая дебиторская задолженность розничных покупателей	3 237 022	2 684 068
Резерв по сомнительной задолженности розничных покупателей	(815 562)	(561 021)
Задолженность связанных сторон (Примечание 24)	8 463	7 092
Прочая дебиторская задолженность	299 208	150 533
Итого	<u>2 947 618</u>	<u>2 380 485</u>

Торговая дебиторская задолженность оптовых покупателей и прочая дебиторская задолженность выражена в рублях, обычно погашается в течение 12 месяцев. На нее не начисляются проценты.

Торговая дебиторская задолженность розничных покупателей выражена в рублях и возникает при продаже товаров с отсрочкой платежа. Рассрочка предоставляется на срок от одного до десяти месяцев. С данной задолженности взимается комиссия в размере от 0% до 20% от суммы покупки, в зависимости от условий акций, действующих на конкретную дату.

Движение резерва по сомнительной дебиторской задолженности:

	<u>2017 г.</u>	<u>2016 г.</u>
На 1 января	561 021	249 301
Начисление резерва (Примечание 8)	262 877	311 841
Восстановление резерва	-	-
Использование резерва	(8 336)	(121)
На 31 декабря	<u>815 562</u>	<u>561 021</u>

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

16. Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Данные о сроках возникновения торговой и прочей дебиторской задолженности представлены в таблицах ниже:

31 декабря 2017 г.	Не просроченная и не обесцененная	Просроченная				Резерв под обесценение
		От 1 до 30 дней	От 31 до 91 дней	От 92 до 540 дней	Более 540 дней	
Торговая дебиторская задолженность оптовых покупателей	218 487	-	-	-	-	-
Торговая дебиторская задолженность розничных покупателей	2 092 279	64 574	53 720	350 500	675 949	(815 562)
Прочая дебиторская задолженность	299 208	-	-	-	-	-
Задолженность связанных сторон	8 463	-	-	-	-	-
Итого	2 618 437	64 574	53 720	350 500	675 949	(815 562)

31 декабря 2016 г.	Не просроченная и не обесцененная	Просроченная				Резерв под обесценение
		От 1 до 30 дней	От 31 до 91 дней	От 92 до 540 дней	Более 540 дней	
Торговая дебиторская задолженность оптовых покупателей	99 813	-	-	-	-	-
Торговая дебиторская задолженность розничных покупателей	1 846 313	50 208	53 061	355 745	378 741	(561 021)
Прочая дебиторская задолженность	150 533	-	-	-	-	-
Задолженность связанных сторон	7 092	-	-	-	-	-
Итого	2 103 751	50 208	53 061	355 745	378 741	(561 021)

17. Авансы выданные

	2017 г.	2016 г.
Авансы, выданные под поставку товара	3 760 416	1 537 631
Авансы, выданные связанным сторонам (Примечание 24)	288 244	2 214
Прочие авансы выданные	60 365	46 436
Итого	4 109 025	1 586 281

Авансы представляют собой предоплату под поставку товаров от производителей, которые будут зачтены в счет будущих поставок товара в течение 2018 г. Средний срок гашения авансов шесть-восемь месяцев.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

18. Авансы выданные под незавершенное строительство

Авансы, выданные под незавершенное строительство включают в себя предоплаты на поставку производственного и торгового оборудования. На 31 декабря 2017 года сумма авансов составила 180 925 (2016 год: 175 390).

19. Прочие финансовые активы

	2017 г.	2016 г.
Прочие внеоборотные финансовые активы		
Займы выданные третьим сторонам	81 443	–
Займы выданные связанным сторонам	8 936	–
Денежные займы выданные физическим лицам	–	–
Резерв под обесценение по денежным займам	–	–
Итого	90 379	–
Прочие оборотные финансовые активы		
Займы выданные третьим сторонам	38 573	17 573
Денежные займы выданные физическим лицам	1 450 471	1 295 867
Резерв под обесценение по денежным займам	(578 573)	(457 949)
Проценты по денежным займам к получению	1 051 608	860 649
Резерв под обесценение процентов по денежным займам	(790 414)	(677 118)
Займы выданные связанным сторонам	327 037	223 332
Итого	1 498 702	1 262 354

Займы, выданные третьим лицам, выражены в рублях и выдаются по ставке от 10,6% до 14% (2016 год: от 12,5% до 15%) на срок от одного года до четырех лет. Займы, выданные третьим лицам, обеспечены залоговым имуществом.

Денежные займы, выданные физическим лицам, представляют собой займы в рублях в сумме до 50 тыс. руб. без обеспечения и могут выдаваться на срок от одного до 12 месяцев. Проценты по данной задолженности начисляются по ставке от 25,55% до 766,5% годовых и зависят в основном от суммы предоставляемого займа (2016 год: от 15,33% до 730%) и срока займа.

Движение резерва по прочим финансовым активам:

	2017 г.	2016 г.
На 1 января	1 135 067	582 979
Начисление резерва (Примечание 8)	248 891	552 206
Использование резерва	(14 971)	(118)
На 31 декабря	1 368 987	1 135 067

ПАО «ОР»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

19. Прочие финансовые активы (продолжение)

Данные о сроках возникновения прочих финансовых активов представлены в таблицах ниже:

31 декабря 2017 г.	Не просроченные и не обесцененные	Просроченные				Резерв под обесценение
		От 1 до 30 дней	От 31 до 91 дней	От 92 до 540 дней	Более 540 дней	
Займы выданные третьим сторонам	120 016	-	-	-	-	-
Денежные займы выданные физическим лицам	688 841	28 987	35 318	268 087	429 238	(578 573)
Проценты по денежным займам к получению	59 418	9 349	21 196	255 878	705 767	(790 414)
Займы выданные связанным сторонам	335 973	-	-	-	-	-
	1 204 248	38 336	56 514	523 965	1 135 005	(1 368 987)

31 декабря 2016 г.	Не просроченные и не обесцененные	Просроченные				Резерв под обесценение
		От 1 до 30 дней	От 31 до 91 дней	От 92 до 540 дней	Более 540 дней	
Займы выданные третьим сторонам	17 573	-	-	-	-	-
Денежные займы выданные физическим лицам	725 439	28 976	31 176	243 809	266 467	(457 949)
Проценты по денежным займам к получению	54 064	8 020	15 973	323 379	459 213	(677 118)
Займы выданные связанным сторонам	223 332	-	-	-	-	-
	1 020 408	36 996	47 149	567 188	725 680	(1 135 067)

20. Денежные средства и их эквиваленты

	2017 г.	2016 г.
Денежные средства в кассе	37 718	87 195
Денежные средства на счетах в банках	249 696	181 635
Средства на депозитах в банке	1 881 400	83 360
Итого	2 168 814	352 190

Денежные средства на счетах в банках представляют собой средства на текущих банковских счетах, на которые не начисляются проценты.

В 2017 году средства на депозитах размещались на срок до 1 месяца по ставкам от 6,40% до 9,55% годовых (2016 год: на срок до 1 месяца по ставкам от 8% до 10,75% годовых).

ПАО «ОР»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

21. Капитал

Акционерный капитал

	<u>Тыс. штук</u>	<u>Тыс. руб.</u>
На 31 декабря 2016 г.	70 660	7 066 000
Выпуск акций	42 396	4 239 600
На 31 декабря 2017 г.	<u>113 056</u>	<u>11 305 600</u>

Акционерный капитал ПАО «ОР» на 31 декабря 2016 г. был представлен 70 660 000 акциями номиналом 100 рублей каждая и был полностью оплачен долями в дочерних обществах.

В октябре 2017 года ПАО «ОР» осуществило первичное публичное размещение акций на Московской бирже и выпустило 42 396 000 дополнительных обыкновенных акций с номинальной стоимостью каждой акции 100 рублей. Цена размещения составила 140 рублей, в результате чего ПАО «ОР» привлекло 5 935 440 тыс. рублей. Разница между полученными денежными средствами и номинальной стоимостью акций в размере 1 695 840 тыс. рублей за вычетом затрат по сделке при выпуске акционерного капитала в размере 507 438 тыс. рублей учтена как эмиссионный доход в сумме 1 188 402 тыс.руб. в составе добавочного капитала.

Добавочный капитал

	<u>Тыс. руб.</u>
На 31 декабря 2016 г.	<u>(6 904 204)</u>
Выпуск акций	1 695 840
Затраты по сделке при выпуске акционерного капитала	(507 438)
На 31 декабря 2017 г.	<u>(5 715 802)</u>

Добавочный капитал на 31 декабря 2016 г. в размере 6 904 204 представляет собой разницу на момент оплаты между номинальной стоимостью акционерного капитала и текущей стоимостью уставных капиталов компаний, которые были внесены в счет оплаты акционерного капитала.

В состав добавочного капитала включены взносы со стороны контролирующего акционера за 2017 год в сумме 0 (2016 год: 32 839).

Дивиденды

В феврале 2017 года Группа выплатила дивиденды в сумме 7 741 (в 2016 году: 0).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

22. Процентные кредиты и займы

Долгосрочные кредиты и займы	2017 г.	2016 г.
Кредиты, полученные у банков	3 490 850	2 237 054
Облигационные займы	2 689 238	999 146
Итого	6 180 088	3 236 200
Краткосрочные кредиты и займы	2017 г.	2016 г.
Кредиты полученные у банков	220 002	3 093 530
Облигационный займ	500 141	1 010 586
Займы полученные у организаций	658	393
Итого	720 801	4 104 509

Кредиты, полученные у банков, выражены в рублях. По данным кредитам начислялись проценты по ставке 9,68% до 16% годовых (2016 год: от 12,75% до 16%). Долгосрочные кредиты, полученные у банков, подлежат погашению в течение 2019-2022 г.

Облигационный займ (биржевые облигации, идентификационный номер 4B02-06-16005-R от 21 марта 2016 г.) был выпущен в 2016 году и представляет собой 500 облигаций, номиналом 2 000 каждая со сроком погашения до 22 марта 2021 г. Купон выплачивается ежеквартально в течение срока обращения облигаций. По состоянию на 31 декабря 2017 г. ставка купона составляла 13,8% годовых (2016 год: 13,8%). Эффективная ставка составляла 14,51% годовых.

Облигационный займ (биржевые облигации, идентификационный номер 4B02-07-16005-R от 23 марта 2016 г.) был выпущен в 2017 году и представляет собой 500 облигаций, номиналом 2 000 каждая со сроком погашения до 20 января 2022 г. Купон выплачивается ежеквартально в течение срока обращения облигаций. По состоянию на 31 декабря 2017 г. ставка купона составляла 13,8% годовых. Эффективная ставка составляла 14,34% годовых.

Облигационный займ (биржевые облигации, идентификационный номер 4B02-01-16005-R от 20 мая 2013 г.) был выпущен в 2017 году и представляет собой 1 500 000 облигаций, номиналом 1 каждая со сроком погашения до 15 июля 2020 г. Купон выплачивается 2 раза в год в течение срока обращения облигаций. По состоянию на 31 декабря 2017 г. облигации в сумме 400 000 были выкуплены Группой. Купон выплачивался по ставке 15% годовых. Эффективная ставка составила 10,7% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. Группа имеет неиспользованные кредитные линии на сумму 2 726 000 (на 31 декабря 2016 г.: 748 215).

Более подробная информация о сроках погашения кредитов и займов раскрыта в Примечании 26.

Залоги

По состоянию на 31 декабря 2017 г., стоимость основных средств и товаров для перепродажи, используемых в качестве залогового обеспечения по полученным кредитам составила 975 262 тыс. руб. и 1 013 049 тыс. руб. (2016 год: залоговое обеспечение по кредитам отсутствовало).

ПАО «ОР»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
23. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2017 г.	2016 г.
Торговая кредиторская задолженность	255 121	852 242
Задолженность перед персоналом	51 889	48 745
Прочая кредиторская задолженность	71 351	38 712
Кредиторская задолженность связанных сторон	1 174	15 080
Итого	379 535	954 779

24. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной мере влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны включают ключевой управленческий персонал, компании с участием ключевого управленческого персонала, а также прочие связанные стороны.

В следующей таблице представлены общие суммы операций, проведенных со связанными сторонами:

	Продажи связанным сторонам	Закупки у связанных сторон	Дебиторская задолженность связанных сторон	Авансы, выданные связанным сторонам	Кредиторская задолженность связанных сторон
2017 г.					
Компании с участием ключевого управленческого персонала	12 685	7 796	8 463	2 669	988
Ключевой управленческий персонал	–	–	–	285 556	–
Прочие связанные стороны	3 343	11 826	–	19	236
Итого	16 028	19 622	8 463	288 244	1 224
2016 г.					
Компании с участием ключевого управленческого персонала	9 246	81 442	5 197	–	15 068
Ключевой управленческий персонал	35	–	41	–	–
Прочие связанные стороны	1 571	7 641	1 854	2 214	12
Итого	10 852	89 083	7 092	2 214	15 080

Авансы, выданные ключевому управленческому персоналу, выдавались для приобретения товара с целью расширения ассортимента по номенклатуре. После отчетной даты авансы были частично зачтены в счет поставок товара на склады Группы в сумме 250 015.

Продажи связанным сторонам, в основном, включали поставку товаров и оказание услуг.

ПАО «ОР»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
24. Операции со связанными сторонами (продолжение)
Условия сделок со связанными сторонами

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами. Остатки в расчетах со связанными сторонами по состоянию на конец года были необеспеченными; расчеты по ним осуществлялись денежными средствами. Гарантий по дебиторской и кредиторской задолженности связанных сторон получено и предоставлено не было. За годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 гг., Группа не отражала обесценения дебиторской задолженности по суммам, подлежащим выплате связанными сторонами. Оценка возможного наличия обесценения производится в каждом финансовом году посредством анализа финансовой позиции соответствующей связанной стороны и состояния рынка, на котором такая сторона ведет деятельность.

Информация о займах выданных связанным сторонам и полученных от связанных сторон, представлена ниже:

	Задолженность по займам выданным связанным сторонам	Задолженность по займам полученным от связанных сторон	Доходы по процентам	Расходы по процентам
2017 г.				
Компании с участием ключевого управленческого персонала	37 296	–	3 791	–
Ключевой управленческий персонал	298 677	–	29 214	–
Итого	335 973	–	33 005	–
	Задолженность по займам выданным связанным сторонам	Задолженность по займам полученным от связанных сторон	Доходы по процентам	Расходы по процентам
2016 г.				
Компании с участием ключевого управленческого персонала	41 895	–	6 320	–
Ключевой управленческий персонал	181 437	–	5 904	–
Итого	223 332	–	12 224	–

Займы, выданные связанным сторонам в 2017 году, выдавались по ставкам от 0% до 14% годовых (2016 год: от 11% до 14%) Займы, выданные связанным сторонам по состоянию на 31 декабря 2017 г., подлежат погашению в течение 2018-2019 годов.

Вознаграждение, выплаченное ключевому руководящему персоналу Группы

Ключевой управленческий персонал состоит из топ-менеджеров Группы и членов Совета Директоров, количество которых составило восемь человек по состоянию на 31 декабря 2017 г. (31 декабря 2016 г.: 5). Сумма вознаграждения, выплаченного ключевому управленческому персоналу за 2017 год, составила 48 172 (2016 год: 10 305). Вознаграждение включало заработную плату, премии, оплату отпуска, платежи за участие в работе органов управления и прочие краткосрочные выплаты.

ПАО «ОР»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

25. Условные и договорные обязательства**Обязательства по операционной аренде – Группа выступает в качестве арендатора**

Группа заключала договоры операционной аренды в отношении объектов торговой недвижимости, складских и офисных помещений. Срок аренды по данным договорам варьируется от 1 года до 6 лет.

Минимальная арендная плата (без НДС) будущих периодов по договорам аренды без права расторжения по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. представлена следующим образом:

	2017 г.	2016 г.
До 1 года	8 521	6 096
От 1 года до 5 лет	294	1 558
Более 5 лет	–	–
Итого	8 815	7 654

Судебные разбирательства

В ходе ведения деятельности Группа подвергается различным искам и претензиям. Хотя в отношении таких разбирательств действуют прочие факторы неопределенности, и их исход невозможно предсказать с достаточной степенью уверенности, руководство Группы считает, что финансовое влияние данных вопросов не будет существенным для финансового положения или годовых финансовых результатов Группы.

На 31 декабря 2017 г. руководству Группы не известно о существенных судебных разбирательствах, исках и требованиях, которые могли бы привести к потенциальным убыткам.

В Российской Федерации налоговая декларация подлежит пересмотру и проверке в течение трех лет. Проведение выездной налоговой проверки или проверки любой налоговой декларации, относящейся к этому году, не означает, что в течение указанного трехлетнего периода не может быть проведена повторная налоговая проверка.

Руководство считает, что Группа уплатила или начислила все установленные законом налоги. В случае наличия неопределенности в отношении налогов Группа начисляла налоговые обязательства на основании максимально точных субъективных оценок руководства в отношении вероятного оттока ресурсов, имеющих экономическую ценность, на погашение таких обязательств.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

25. Условные и договорные обязательства (продолжение)**Судебные разбирательства (продолжение)**

Правительство Российской Федерации продолжает перестраивать инфраструктуру бизнеса в процессе перехода к рыночной экономике. Вследствие этого требования законодательных и нормативных актов, регулирующих деятельность коммерческих компаний, стремительно меняются. Для таких изменений характерны недостаточно продуманные формулировки, различные интерпретации и произвольное применение со стороны органов власти. В сфере налогообложения особенно распространены проверки и расследования, проводимые органами власти, которые обладают полномочиями начислять штрафы и пени. Группа полагает, что она начислила все необходимые налоговые обязательства в соответствии с внутренней интерпретацией налогового законодательства, однако описанные выше факты могут привести к дополнительному налоговому риску для Группы. Руководство оценивает максимальную подверженность возможному (с вероятностью наступления от 5 до 50%) налоговому риску в размере 92 320 тыс.руб. (на 31 декабря 2016 г.: 75 000 тыс. руб.). Руководство продолжает отслеживать изменения, относящиеся к этим рискам, и регулярно производит переоценку рисков и соответствующих обязательств, резервов и раскрываемой информации.

26. Цели и политика управления финансовыми рисками

Финансовое подразделение проводит анализ рисков, связанных с осуществлением финансирования деятельности Группы. Целями при работе с финансовыми рисками являются: сведение к минимуму вероятности возникновения разрывов ликвидности, снижение средневзвешенной стоимости финансирования деятельности и оптимизация финансовых потоков внутри Группы.

Группа подвержена рыночному, валютному, кредитному риску и риску ликвидности.

Руководство Группы анализирует и утверждает политику управления указанными рисками, информация о которой приводится ниже.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений рыночных цен. Рыночные цены включают в себя четыре типа риска: риск изменения процентной ставки, валютный риск, риск изменения цен на товары и прочие ценовые риски, например, риск изменения цен на долевые инструменты.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок.

Существующие займы выданы Группой по фиксированным процентным ставкам, поэтому Группа не подвержена процентному риску.

ПАО «ОР»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

26. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Как правило, Группа получает займы и кредиты по фиксированным ставкам, поэтому не использует инструменты хеджирования для управления процентным риском.

В кредитном портфеле нет кредитов с плавающей процентной ставкой, поэтому доходы и расходы, также как и операционные денежные потоки, преимущественно, не зависят от изменений процентной ставки на рынке.

Существенную долю в кредитном портфеле Группы занимают три облигационных займа на сумму 3 216 436 (на 31 декабря 2016 г. 2 009 732). Процентная ставка по данным займам зафиксирована до дат оферты (25 марта 2019 г., 17 июля 2019 г. и 23 января 2020 г.) и ставка не может быть повышена в одностороннем порядке до этого момента.

При изменении процентных ставок Группа, как правило, использует различные варианты для минимизации отрицательного эффекта на финансовые результаты, включая рефинансирование, возобновление существующих позиций и альтернативное финансирование. Группа имеет достаточный объем открытых и невыбранных кредитных лимитов с фиксированной процентной ставкой.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки, связанные с финансовым инструментом, будут меняться из-за изменения обменного курса валюты.

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. Группа не имела существенных финансовых активов или обязательств, выраженных в иностранной валюте.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Группа понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполняют свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору. Группа подвержена кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью (прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности) и финансовой деятельностью, включая депозиты в банках и финансовых организациях и прочие финансовые инструменты.

Кредитные риски, относящиеся к торговой и прочей дебиторской задолженности, постоянно отслеживаются и, при необходимости, по сомнительной задолженности начисляется резерв. Текущая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности за вычетом резерва на сомнительную дебиторскую задолженность, представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску по данному активу.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
26. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)
Кредитный риск (продолжение)

Кредитный риск управляется на уровне Группы. В большинстве случаев Группа не рассчитывает показатели кредитоспособности своих заказчиков, но производит оценку кредитоспособности на основе их финансового положения и прошлого опыта. Каждый новый оптовый покупатель утверждается руководством Группы. Заказчики Группы однородны в отношении качества своей задолженности и подверженности кредитному риску. Основываясь на истории работы с данными покупателями, а также включая историю платежей в течение недавнего кредитного кризиса, руководство Группы полагает, что риск невыполнения своих обязательств такими покупателями очень низок.

Несмотря на то, что оплата дебиторской задолженности зависит от экономических факторов, руководство Группы считает, что кредитный риск, относящийся к торговой и прочей дебиторской задолженности, не превышает суммы резерва, уже начисленного в отчете о финансовом положении (Примечание 16).

Управление кредитным риском по розничной продаже в рассрочку заключается в оценке платежеспособности розничного покупателя, включая оценку его финансового положения, историю взаимоотношений и другие факторы. Взыскание просроченной задолженности осуществляется согласно утвержденному положению по работе с просроченной задолженностью, которая предусматривает работу сотрудников отдела финансовой безопасности, процедуру судебного взыскания.

Управление риском по программе «Денежные займы» заключается в оценке платежеспособности физического лица, включая оценку его финансового положения, историю взаимоотношений с Группой, проверка контактной информации и другие меры.

Денежные средства и краткосрочные депозиты размещены в кредитно-финансовых учреждениях, имеющих минимальный риск невыполнения обязательств на момент открытия счета или размещения депозита.

Прочие финансовые активы представлены займами, выданными третьим лицам и займами, выданными связанным сторонам. Руководство Группы считает, что кредитный риск не превышает суммы резерва, уже начисленного в отчете о финансовом положении (Примечание 19).

Группа не является держателем и не выпускает финансовые инструменты для операций хеджирования или перепродажи. Дебиторская задолженность и займы выданные ничем не обеспечены. Максимальное влияние кредитного риска оценивается в текущей стоимости каждого финансового актива в отчете о финансовом положении на 31 декабря, как показано ниже:

	2017 г.	2016 г.
Денежные средства и их эквиваленты	2 168 814	352 190
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	2 947 618	2 380 485
Прочие оборотные финансовые активы	1 498 702	1 262 354
Прочие внеоборотные финансовые активы	90 379	–
Итого	6 705 513	3 995 029

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

26. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)**Риск ликвидности**

Риск ликвидности представляет собой риск того, что у Группы не будет достаточно активов для своевременного погашения финансовых обязательств, когда по ним придет срок уплаты.

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их исполнения.

Целью Группы является поддержание баланса между непрерывностью финансирования и гибкостью путем использования банковских кредитов, финансовой аренды и контрактов по покупке в рассрочку.

Группа осуществляет мониторинг риска нехватки денежных средств, используя инструмент планирования текущей ликвидности.

В целях обеспечения непрерывного ежедневного контроля ликвидности в Финансовой службе Группы выделены отдельные структурные подразделения.

Отдел бюджетирования и финансового анализа Группы разрабатывает и регулярно актуализирует долгосрочные, среднесрочные и краткосрочные планы денежных потоков от операционной и финансовой деятельности, учитывая планы по развитию розничной сети, рост количества магазинов, сезонность торговли. Таким образом, определяется точная потребность Группы в денежных средствах в рамках прогнозируемых периодов. В периоды низкой ликвидности планируется привлечение заемных средств для обеспечения исполнения обязательств Группы. Учитывая сезонность бизнеса, привлечение заемных средств происходит в период низкого сезона, а погашение соответствующих обязательств проводится в период высокого сезона и наличия достаточного количества поступлений в виде выручки.

В Группе создан отдел по корпоративным финансам, в задачи которого входит получение лимитов в рамках банковского кредитования, и отдел по работе с рынками капитала, отвечающий за привлечение финансирования с помощью инструментов открытого финансового рынка. Отдел по корпоративным финансам Группы управляет риском потери ликвидности путем обеспечения достаточных резервов по открытым и неиспользуемым кредитным линиям в нескольких банках, а также использует краткосрочные депозиты в банках для накопления средств перед погашением крупных срочных обязательств (кредиты банков, облигационные займы).

Все финансовые обязательства Группы представляют собой производные финансовые инструменты.

Группа проанализировала концентрацию риска в отношении рефинансирования своей задолженности и пришла к выводу, что она является низкой. Группа имеет доступ к источникам финансирования в достаточном объеме, а сроки погашения задолженности, подлежащей выплате в течение 12 месяцев, по договоренности с текущими кредиторами могут быть перенесены на более поздние даты.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

26. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

В приведенной ниже таблице представлена обобщенная информация о договорных недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Группы в разрезе сроков погашения этих обязательств.

На 31 декабря 2017 г.	Балансовая стоимость	Платежи по контракту	До 1 года	2 года	3 года и более
Кредиты банков (Примечание 22)	3 710 852	4 476 837	594 304	2 757 158	1 125 375
Облигационный займ (Примечание 22)	3 189 379	4 064 822	899 614	2 696 397	468 811
Торговая кредиторская задолженность (Примечание 23)	255 121	255 121	255 121	–	–
Задолженность персоналу (Примечание 23)	51 889	51 889	51 889	–	–
Прочая кредиторская задолженность (Примечание 23)	71 351	71 351	71 351	–	–
Кредиторская задолженность связанных сторон (Примечание 24)	1 174	1 174	1 174	–	–
Итого	7 279 766	8 921 194	1 873 453	5 453 555	1 594 186

На 31 декабря 2016 г.	Балансовая стоимость	Платежи по контракту	До 1 года	2 года	3 года и более
Кредиты банков (Примечание 22)	5 330 584	5 975 304	3 659 586	2 206 822	108 896
Облигационный займ (Примечание 22)	2 009 732	2 309 645	1 137 620	137 620	1 034 405
Торговая кредиторская задолженность (Примечание 23)	852 242	852 242	852 242	–	–
Задолженность персоналу (Примечание 23)	48 745	48 745	48 745	–	–
Прочая кредиторская задолженность (Примечание 23)	38 712	38 712	38 712	–	–
Кредиторская задолженность связанных сторон (Примечание 24)	15 080	15 080	15 080	–	–
Итого	8 295 095	9 239 728	5 751 985	2 344 442	1 143 301

Руководство полагает, что балансовая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. приблизительно равна их справедливой стоимости в основном ввиду того, что эти инструменты будут погашены в ближайшем будущем.

Управление капиталом

Основной целью Группы в отношении управления капиталом является обеспечение адекватного уровня средств для ведения хозяйственной деятельности Группы, максимизация акционерной стоимости, а также обеспечение стабильной кредитоспособности.

Собственный капитал Группы представлен уставным/акционерным капиталом, нераспределенной прибылью, а также добавочным капиталом, включающим эмиссионный доход. С целью сохранения или изменения его структуры Группа может регулировать выплаты дивидендов, выпускать новые акции или производить возврат капитала акционерам.

Заемный капитал группы включает в себя краткосрочные и долгосрочные кредиты, облигационные займы, а также задолженность перед поставщиками.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

26. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)**Управление капиталом (продолжение)**

В качестве управления совокупным капиталом Группа в первую очередь ориентируется на соотношение собственных и заемных средств. Приемлемый уровень данного показателя для компании на уровне 1:2.

С целью улучшения структуры капитала осенью 2017 года Группой было проведено первичное размещение акций, по результатам которого соотношение данного показателя было изменено в пользу увеличения доли собственного капитала и снижения доли заемных средств.

27. Операционные сегменты

Для целей управления деятельность Группы разделена на два отчетных операционных сегмента:

- 1) Розничная и оптовая торговля обувью, аксессуарами и сопутствующими товарами (реализация товаров).
- 2) Выдача денежных займов.

Сравнительная информация по сегментам пересмотрена в настоящей консолидированной финансовой отчетности для сопоставимости с данными текущего года.

Руководство Группы оценивает результаты деятельности операционных сегментов на основе консолидированных данных, подготовленных в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Показателем сегментной прибыли или убытка, который представляется руководству Группы, является EBITDA сегментов – операционная прибыль до вычета расходов по выплате процентов, налогов, начисленной амортизации и общегрупповых расходов и доходов.

EBITDA отчетных сегментов включает статьи доходов и расходов, которые обоснованно непосредственно относятся к сегментам:

- ▶ Выручка.
- ▶ Себестоимость реализации.
- ▶ Коммерческие расходы.
- ▶ Административные расходы сегментов:
 - ▶ резерв по прочим финансовым активам;
 - ▶ резерв по сомнительной дебиторской задолженности.
- ▶ Прочие доходы/расходы сегментов:
 - ▶ доходы/расходы от операции уступки права требования по рассрочке и по выдаче денежных займов физическим лицам;
 - ▶ курсовые разницы;
 - ▶ списание дебиторской/кредиторской задолженности, авансов выданных;
 - ▶ штрафы полученные;
 - ▶ списание товаров для перепродажи.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

27. Операционные сегменты (продолжение)

Следующие расходы не распределяются по сегментам:

- ▶ остальные административные (общегрупповые) расходы, прочие (общегрупповые) операционные доходы и расходы;
- ▶ амортизация основных средств и нематериальных активов;
- ▶ финансовые доходы и расходы;
- ▶ расходы по налогу на прибыль.

Активы не распределяются по операционным сегментам и не анализируются органом, отвечающим за операционные решения.

В нижеследующих таблицах приведена финансовая информация по отчетным сегментам, анализируемая руководством за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 гг.

Выручка и EBITDA отчетных сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., представлена следующим образом:

2017 г.	Реализация товаров	Выдача денежных займов
Выручка		
Выручка от продаж внешним покупателям	9 301 224	1 500 243
Себестоимость, коммерческие и административные расходы	(7 229 165)	(573 090)
Прочие операционные доходы (прямые)	149 910	-
Прочие операционные расходы (прямые)	(79 183)	-
EBITDA сегмента	2 142 786	927 153

В следующей таблице представлена сверка EBITDA отчетных сегментов с чистой прибылью за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.:

Итого EBITDA сегментов	3 069 939
<i>Нераспределенные статьи по сегментам:</i>	
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(264 307)
Административные (общегрупповые) расходы	(434 347)
Прочие (общегрупповые) операционные доходы	158 459
Прочие (общегрупповые) операционные расходы	(57 346)
Финансовые доходы	62 631
Финансовые расходы	(1 038 013)
Расходы по налогу на прибыль	(186 936)
Чистая прибыль	1 310 080

ПАО «ОР»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
27. Операционные сегменты (продолжение)

Выручка и EBITDA отчетных сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., представлена следующим образом:

2016 г.	Реализация товаров	Выдача денежных займов
Выручка		
Выручка от продаж внешним покупателям	8 487 760	1 477 700
Себестоимость, коммерческие и административные расходы	(6 218 328)	(858 105)
Прочие операционные доходы (прямые)	110 671	-
Прочие операционные расходы (прямые)	(77 477)	-
EBITDA сегмента	2 302 626	619 595

В следующей таблице представлена сверка EBITDA отчетных сегментов с чистой прибылью за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.:

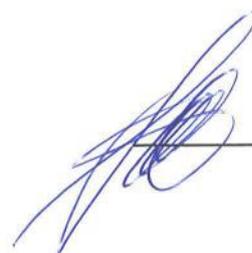
Итого EBITDA сегментов	2 922 221
<i>Нераспределенные статьи по сегментам:</i>	
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(216 974)
Административные(общегрупповые) расходы	(343 016)
Прочие (общегрупповые) операционные доходы	8 648
Прочие (общегрупповые) операционные расходы	(48 005)
Финансовые доходы	25 575
Финансовые расходы	(1 018 912)
Расходы по налогу на прибыль	(146 869)
Чистая прибыль	1 182 668

28. События после отчетной даты

В 2018 году в ГК «Обувь России» планируется процесс реорганизации, который направлен на упрочнение финансового положения и укрепления статуса на рынке поставляемой продукции и оказываемых услуг. Основным видом реорганизации ГК «Обувь России» является процесс присоединения дочерних компаний ПАО «ОР» к ООО «Обувь России», который будет проходить в несколько этапов, и в результате, которого число юридических лиц в ГК «Обувь России» сократится до шести. В соответствии с требованиями законодательства ООО «Обувь России» будет являться правопреемником по всем правам и обязательствам Обществ, которые к нему присоединятся.

Генеральный директор

А.М. Титов



16 марта 2018



A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

ПРОИНУРОВАНО, ПРОНУМЕРОВАНО
И СКРЕПЛЕНО ПЕЧАТЬЮ
65 СТРАНИЦ