

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»

Консолидированная финансовая отчетность,
подготовленная в соответствии с МСФО

31 декабря 2017 года

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»
Консолидированная финансовая отчетность за 2017 год

Содержание

Заявление об ответственности руководства	
Аудиторское заключение независимого аудитора	
Консолидированная финансовая отчетность	
Консолидированный Отчет о финансовом положении	10
Консолидированный Отчет о прибылях и убытках	11
Консолидированный Отчет о прочем совокупном доходе	12
Консолидированный Отчет о движении денежных средств	13
Консолидированный Отчет об изменениях капитала	15
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	16

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»

Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение Консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг» и его дочерних предприятий (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также результаты их деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащей учетной политики и ее последовательное применение;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и простоту восприятия такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные операции, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить операции Группы, а также в любой момент времени с достаточной степенью точности предоставить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с национальным законодательством и стандартами бухгалтерского учета;
- принятие всех доступных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, была утверждена к выпуску Президентом ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг» 20 апреля 2018 года.

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»:

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг» и его дочерних обществ (далее - «Группа») по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также его консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года;
- консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Независимость

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 Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

Наша методология аудита

Краткий обзор

- Существенность на уровне финансовой отчетности Группы в целом: 104 433 тысяч российских рублей (тыс. руб.), что составляет 1,5% от суммы выручки за отчетный год;

- Мы провели работу по аудиту на шести компаниях Группы: ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг», ООО «Росинтер Ресторантс», ООО «Росинтер Ресторантс ЗапСиб», ООО «Развитие РОСТ», ООО «Росинтер Ресторантс Екатеринбург» и СООО «Белросинтер»;
- Наш аудит также включал проведение процедур по отдельным значимым показателям финансовой отчетности по компании AmInvest Limited;
- В отношении других компаний Группы были проведены, главным образом, аналитические процедуры;
- Объем аудита покрывает более 96% выручки Группы и 93% величины активов Группы до учета поправок по исключению внутригрупповых оборотов и расчетов;
- Ключевой вопрос аудита – оценка обесценения основных средств.

Наша методология аудита предполагает определение существенности и оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. В частности, мы проанализировали, в каких областях руководство выносило субъективные суждения, например, в отношении значимых бухгалтерских оценок, что включало применение допущений и рассмотрение будущих событий, с которыми в силу их характера связана неопределенность. Мы также рассмотрели риск обхода средств внутреннего контроля руководством, включая, помимо прочего, оценку наличия признаков необъективности руководства, которая создает риск существенного искажения вследствие недобросовестных действий.

Существенность

На определение объема нашего аудита оказало влияние применение нами существенности. Аудит предназначен для получения разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок. Они считаются существенными, если разумно ожидать, что по отдельности или в совокупности они повлияют на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

Основываясь на своем профессиональном суждении, мы установили определенные количественные пороговые значения для существенности, в том числе для существенности на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом, как указано в таблице ниже. С помощью этих значений и с учетом качественных факторов, мы определили объем нашего аудита, а также характер, сроки проведения и объем наших аудиторских процедур и оценили влияние искажений (взятых по отдельности и в совокупности) на консолидированную финансовую отчетность в целом.

Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом 104 433 тыс. руб.

Как мы ее определили 1,5% от суммы выручки за отчетный год

Обоснование примененного уровня существенности Мы приняли решение использовать в качестве базового показателя для определения уровня существенности выручку. Учитывая волатильность финансовых результатов Группы, показатель выручки является более надлежащим индикатором размера бизнеса и рисков искажения отчетности, нежели показатель прибыли до налогообложения. Мы установили существенность на уровне 1,5% от базового показателя, что попадает в диапазон приемлемых количественных пороговых значений существенности, применимых для компаний, ориентированных на получение прибыли в данном секторе.

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.

Ключевой вопрос аудита - оценка обесценения основных средств (см. Примечание 27. Обесценение активов).

По состоянию на 31 декабря 2017 года на балансе Группы отражены основные средства в сумме 1 435 757 тыс. рублей. Основные средства отражены в отчетности за минусом накопленного резерва на обесценение в размере 36 166 тыс. руб.

В соответствии с требованиями МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов», руководство проводит тестирование основных средств на обесценение.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа провела тест на обесценение основных средств и признала восстановление убытка от обесценения основных средств в сумме 97 551 тыс. руб. за 2017 год.

Мы уделили особое внимание данному вопросу в связи с существенностью суммы основных средств, а также тем, что тест на обесценение предполагает использование значительных суждений и оценок относительно будущих результатов финансово-хозяйственной деятельности каждой единицы, генерирующей денежные потоки (ЕГДП).

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита.

Руководство провело и предоставило нам результаты теста на обесценение. Тестирование проводилось исходя из модели расчета ценности использования на основании дисконтированных денежных потоков (ДДП) по соответствующей ЕГДП. Мы провели анализ и проверили математическую точность и обоснованность использованных при тестировании допущений:

- Мы оценили и критически проанализировали состав сделанных руководством прогнозов будущих потоков денежных средств и процесс их подготовки;
- Мы привлекли наших специалистов по оценке к проведению анализа результатов подготовленного руководством теста на обесценение основных средств. Мы проверили обоснованность примененной при проведении теста методологии прогнозирования денежных потоков, проверили расчеты на математическую точность и соответствие методологии, предусмотренной МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов»;
- Мы определили, что результаты тестирования наиболее чувствительны к допущениям в отношении среднего чека, количества посетителей ресторанов, а также ставки дисконтирования. Мы изучили выполненный руководством анализ чувствительности ключевых допущений для общего вывода, что подготовленный руководством расчет резерва на обесценение по состоянию на 31 декабря 2017 года является обоснованным, путем анализа результата с использованием допущений, которые мы сочли достаточно консервативными;
- С помощью привлеченных специалистов по оценке мы также проанализировали использованные руководством в прогнозах ключевые допущения посредством сравнительного анализа с доступной рыночной информацией:
 - средний чек, количество посетителей ресторанов и заложенный долгосрочный темп роста, сравнив их с независимыми прогнозами;
 - ставку дисконтирования, путем оценки средневзвешенной стоимости капитала для компаний Группы и для сопоставимых с ними организаций с учетом необходимых поправок.

- Мы проверили раскрытия, включенные в Примечание 27 консолидированной финансовой отчетности, на полноту и соответствие требованиям МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

По результатам выполненной работы мы пришли к выводу о том, что ключевые допущения, использованные руководством для расчета резерва на обесценение основных средств, являются обоснованными и сумма резерва на обесценение на отчетную дату не требует корректировок для целей представления информации в консолидированной финансовой отчетности.

Определение объема аудита Группы

Объем аудита определен нами таким образом, чтобы мы могли выполнить работы в достаточном объеме для выражения нашего мнения о консолидированной финансовой отчетности в целом с учетом географической и управленческой структуры Группы, используемых Группой учетных процессов и средств контроля, а также с учетом специфики отрасли, в которой Группа осуществляет свою деятельность.

Мы определили следующие существенные компоненты, в отношении которых мы провели аудит:

- ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»,
- ООО «Росинтер Ресторантс»,
- ООО «Росинтер Ресторантс ЗапСиб»,
- ООО «Развитие РОСТ»,
- ООО «Росинтер Ресторантс Екатеринбург»
- ООО «Белросинтер».

Вся работа в отношении существенных компонентов была выполнена аудиторской командой ООО «А.Д.Е. Аудит». По компании AmInvest Limited мы провели процедуры по отдельным показателям финансовой отчетности.

Кроме того, нами были проведены аналитические процедуры по прочим компаниям Группы, объем деятельности которых, по нашему мнению, не оказал существенного качественного или количественного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Принцип непрерывности деятельности

Мы обращаем внимание на примечание 2 «Принцип непрерывности деятельности» к консолидированной финансовой отчетности, в котором указано, что на 31 декабря 2017 года краткосрочные обязательства Группы превышали ее оборотные активы на 605 648 тыс. руб.

Также в данном примечании говорится о планах руководства Группы по улучшению ликвидности Группы в ближайшей перспективе.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной 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 отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, 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 ошибки, 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 бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности 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, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, 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, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, и в необходимых случаях - о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, 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 задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, Виктор Михайлович Смирнов.



В.М. Смирнов, руководитель задания (квалификационный аттестат № 03-000891)
Общество с ограниченной ответственностью «А.Д.Е. Аудит»

20 апреля 2018 года
Москва, Российская Федерация

Аудируемое лицо: ПАО РОСИНТЕР РЕСТОРАНТС ХОЛДИНГ

Независимый аудитор: ООО «А.Д.Е. Аудит».

Свидетельство о государственной регистрации юридического лица с внесением записи в ЕГРЮЛ за основным государственным регистрационным номером № 1047796362305 от 24 мая 2004 года.

Свидетельство серия 77 № 014519866 о внесении записи в ЕГРЮЛ от 04.04.2012 за основным государственным регистрационным номером 1117746158507 выдано Межрайонной инспекцией ФНС России №46 по г. Москве.

Место нахождения: Российская Федерация, 111024, г. Москва, ул. Душинская, д.7, стр. 1.

Место нахождения: Российская Федерация, 109028, г. Москва, Хохловский переулок, д.16, стр. 1.

Член саморегулируемой организации аудиторов «Российский союз аудиторов» (Ассоциация)

ОПНЗ в реестре аудиторов и аудиторских организаций - 11603071765.

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»
 Консолидированный отчет о финансовом положении
 на 31 декабря 2017 года

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	1 435 757	1 545 967
Нематериальные активы	7	84 887	49 520
Гудвил	8	143 137	143 137
Отложенный актив по налогу на прибыль	11	193 504	200 668
Арендные депозиты и прочие внеоборотные активы		583 554	178 762
		2 440 839	2 118 054
Оборотные активы			
Запасы	12	160 179	168 245
Дебиторская задолженность по НДС и прочим налогам		76 055	84 954
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		11 634	11 088
Дебиторская задолженность	13	174 219	83 976
Авансы выданные	14	168 674	100 022
Дебиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами	10	155 697	171 613
Краткосрочные займы		1 046	876
Краткосрочные займы, выданные связанным сторонам	10	21 015	14 415
Денежные средства и их эквиваленты	15	152 376	113 421
		920 895	748 610
Активы, предназначенные для продажи	16	230 542	
Итого активы		3 592 276	2 866 664
Капитал и обязательства			
Капитал			
Капитал, приходящийся на акционеров материнской компании:			
Уставный капитал	17	2 767 015	2 767 015
Добавочный капитал		2 090 217	2 090 217
Собственные выкупленные акции	17	(269 337)	(260 667)
Прочие резервы		7 795	12 593
Накопленные убытки		(4 915 490)	(4 913 369)
Курсовые разницы при пересчете отчетности зарубежных подразделений		(425 514)	(420 472)
		(745 314)	(724 683)
Неконтрольные доли участия		2 331	(6 081)
		(742 983)	(730 764)
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	19	2 778 665	1 875 278
Обязательства по финансовой аренде		432	—
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	11	29 619	10 972
		2 808 716	1 886 250
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	21	1 056 416	1 412 327
Краткосрочные кредиты и займы	19	312 406	85 229
Кредиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами	10	8 246	28 237
Краткосрочные займы, полученные от связанных сторон	10	10 067	6 412
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде		532	—
Краткосрочные обязательства перед партнерами	20	526	—
Доходы будущих периодов		48 890	42 752
Задолженность по налогу на прибыль		89 460	136 221
		1 526 543	1 711 178
Итого капитал и обязательства		3 592 276	2 866 664

Президент
 ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»



Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью
 данной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»
 Консолидированный отчет о прибылях и убытках
 за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2017 год	2016 год
Выручка	22	6 962 213	7 206 936
Себестоимость реализованной продукции	23	(5 789 194)	(6 145 316)
Валовая прибыль		1 173 019	1 061 620
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	24	(928 380)	(880 540)
Расходы на открытие новых ресторанов		(67 473)	(86 703)
Прочие доходы	26	68 222	463 815
Прочие расходы	26	(40 314)	(63 847)
Прибыль от операционной деятельности до убытка от обесценения		205 074	494 345
Восстановление обесценения/(убыток от обесценения) операционных активов	27	110 172	(39 679)
Прибыль от операционной деятельности после убытка от обесценения		315 246	454 666
Финансовые доходы	28	3 925	1 637
Финансовые расходы	28	(300 607)	(356 566)
Чистые положительные/(отрицательные) курсовые разницы		1 782	(46 000)
Доход от совместной деятельности	9	-	9 628
Прибыль до налогообложения		20 346	63 365
Расход по налогу на прибыль	11	(12 219)	(56 929)
Чистая прибыль за год		8 127	6 436
Чистая прибыль/(убыток), приходящийся на:			
Акционеров материнской компании		(2 121)	6 241
Неконтрольные доли участия		10 248	195
Прибыль в расчете на одну акцию	18		
Базовый (убыток)/прибыль на акцию, в российских рублях		(0,13)	0,39
Разводненный (убыток)/прибыль на акцию, в российских рублях		(0,13)	0,39

Президент
 ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»



Зайцев С.В./

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью
 данной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»
Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	2017 год	2016 год
Чистая прибыль за год	8 127	6 436
<i>Прочий совокупный (убыток)/доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>		
Курсовые разницы при пересчете отчетности зарубежных подразделений	(5 042)	26 210
Прочий совокупный (убыток)/ доход за год, за вычетом налогов	(5 042)	26 210
Итого совокупный доход за год, за вычетом налогов	3 085	32 646
В распределении между:		
Акционерами материнской компании	(7 163)	32 451
Неконтрольными долями участия	10 248	195

Президент
 ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»



Зайцев С.В./

*Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью
 данной консолидированной финансовой отчетности.*

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2017 год	2016 год
Операционная деятельность			
Прибыль до налогообложения		20 346	63 365
<i>Корректировки для приведения прибыли до налогообложения к чистому притоку денежных средств по операционной деятельности:</i>			
Износ и амортизация	23,24	178 976	184 754
Чистые (положительные)/отрицательные курсовые разницы		(1 782)	46 000
Прибыль от продажи дочерней компаний и доли в совместном предприятии	26	–	(416 559)
Финансовые доходы	28	(3 925)	(1 637)
Финансовые расходы	28	300 607	356 566
(Восстановление резерва)/резерв под обесценение авансов выданных, налогов к возмещению и дебиторской задолженности	24	(1 294)	47 398
(Восстановление списанной стоимости)/резерв под обесценение запасов до чистой стоимости реализации		(5 190)	6 861
Убыток от выбытия внеоборотных активов	26	19 747	39 319
(Восстановление обесценения)/убыток от обесценения активов	27	(110 172)	39 679
Доход от совместной деятельности	9	–	(9 628)
Списание кредиторской задолженности	26	(40 492)	(20 226)
Возмещение НДС	26	–	(20 201)
(Восстановление резерва)/резерв по условным обязательствам	26	(6 522)	3 785
Вознаграждение в форме акций	29	(1 277)	(1 850)
		349 022	317 626
<i>Изменения оборотных активов и обязательств:</i>			
Уменьшение/(увеличение) запасов		13 017	(15 806)
(Увеличение)/уменьшение авансов, налогов к возмещению, дебиторской задолженности, арендных депозитов и прочих внеоборотных активов		(103 007)	42 160
Уменьшение дебиторской задолженности по расчетам со связанными сторонами		14 862	1 244
Уменьшение кредиторской задолженности по расчетам со связанными сторонами		(26 265)	(22 886)
Уменьшение кредиторской задолженности		(338 094)	(93 415)
Чистый (отток)/приток денежных средств по операционной деятельности		(90 465)	228 923
Проценты уплаченные		(311 012)	(323 666)
Проценты полученные		1 567	2 757
Налог на прибыль уплаченный		(15 884)	(8 181)
Чистый денежный поток от операционной деятельности		(415 794)	(100 167)
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств		(256 523)	(305 815)
Выдача займов третьим лицам		(404 345)	–
Поступления от погашения займов, выданных связанным сторонам		–	7 552
Приобретение нематериальных активов		(36 330)	(26 753)
Выдача займов связанным сторонам		(6 600)	–
Поступления от выбытия основных средств		13 290	21 745
Поступления от погашения займов, выданных третьим сторонам		2 300	2 347
Дивиденды полученные		–	9 628
Поступление от продажи доли в совместном предприятии		18 155	–
Поступления от продажи дочерних предприятий	26	–	393 603
Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности		(670 053)	102 307

Продолжение на следующей странице

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»

Консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2017 год	2016 год
Финансовая деятельность			
Поступления по банковским кредитам		2 075 391	152 109
Погашение банковских кредитов		(944 827)	(133 970)
Выплаты партнерам	20	(1 620)	(12 923)
Погашение займов связанных сторон		(195)	(293)
Поступления по займам от связанных сторон		3 850	5 729
Погашение обязательств по финансовой аренде		(1 107)	–
Выкуп собственных акций		(2 506)	–
Дивиденды, выплаченные акционерам		(1 609)	(665)
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		1 127 377	9 987
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(2 575)	(302)
Чистый приток денежных средств и их эквивалентов		38 955	11 825
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		113 421	101 596
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		152 376	113 421

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»

Консолидированный отчет об изменениях капитала

за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Приходится на акционеров материнской компании								
	Уставный капитал	Добавочный капитал	Собственные выкупленные акции	Прочие капитальные резервы	Накопленные убытки	Курсовые разницы при пересчете отчетности зарубежных подразделений	Итого	Неконтрольные доли участия	Итого капитал
На 1 января 2017 года	2 767 015	2 090 217	(260 667)	12 593	(4 913 369)	(420 472)	(724 683)	(6 081)	(730 764)
Чистая прибыль за год	–	–	–	–	(2 121)	–	(2 121)	10 248	8 127
Прочий совокупный убыток за год	–	–	–	–	–	(5 042)	(5 042)	–	(5 042)
Итого совокупный доход за год	–	–	–	–	(2 121)	(5 042)	(7 163)	10 248	3 085
Вознаграждение в форме акций (Прим. 29)	–	–	–	(4 798)	–	–	(4 798)	–	(4 798)
Выкуп собственных акций	–	–	(8 670)	–	–	–	(8 670)	–	(8 670)
Дивиденды дочерних компаний	–	–	–	–	–	–	–	(1 836)	(1 836)
На 31 декабря 2017 года	2 767 015	2 090 217	(269 337)	7 795	(4 915 490)	(425 514)	(745 314)	2 331	(742 983)
На 1 января 2016 года	2 767 015	2 090 217	(260 667)	14 443	(4 919 610)	(446 682)	(755 284)	(5 502)	(760 786)
Чистая прибыль за год	–	–	–	–	6 241	–	6 241	195	6 436
Прочий совокупный доход за год	–	–	–	–	–	26 210	26 210	–	26 210
Итого совокупный доход за год	–	–	–	–	6 241	26 210	32 451	195	32 646
Вознаграждение в форме акций (Прим. 29)	–	–	–	(1 850)	–	–	(1 850)	–	(1 850)
Дивиденды дочерних компаний	–	–	–	–	–	–	–	(774)	(774)
На 31 декабря 2016 года	2 767 015	2 090 217	(260 667)	12 593	(4 913 369)	(420 472)	(724 683)	(6 081)	(730 764)

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1. Общие сведения

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг» (далее – «Компания») было зарегистрировано 24 мая 2004 года в форме открытого акционерного общества в соответствии с законодательством России. Фактический адрес Компании: Россия, 111024, Москва, ул. Душинская, 7. На 31 декабря 2017 года контролирующим акционером Компании являлось общество с ограниченной ответственностью RIG Restaurants Limited (далее – «Материнская компания»), учрежденное в соответствии с законодательством Кипра. RIG Restaurants Limited находится под фактическим контролем г-на Ростислава Ордовского-Танаевского Бланко.

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг» совместно с дочерними предприятиями (далее – «Группа») является одним из ведущих операторов в сегменте семейных ресторанов в России, как по числу заведений, так и по объему выручки. Группа работает по наиболее популярным в России гастрономическим направлениям и предлагает блюда итальянской, японской, американской, русской и паназиатской кухни.

Остальную часть выручки Группа получает от независимых предприятий, работающих на основе договоров франчайзинга в Москве и других городах России и СНГ, услуг субаренды и прочих услуг.

Консолидированная финансовая отчетность Компании за 2017 год была утверждена к выпуску Президентом ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг» 20 апреля 2018 года.

Группа получает выручку на территории России, стран СНГ и европейских государств. В 2017 и 2016 годах на долю российского рынка пришлось соответственно около 97% и 96% общей выручки, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов внеоборотные активы дочерних предприятий Группы, осуществляющих деятельность на российском рынке, составили примерно 99% и 98% от общих внеоборотных активов Группы. Вторым по величине рынком стала Белоруссия: на её долю пришлось 3% от общей выручки за 2017 год.

Компания владела (прямо или косвенно) контрольной долей участия в следующих основных дочерних предприятиях:

Компания	Страна регистрации	2017 год	2016 год
		Доля участия, %	Доля участия, %
ООО «Росинтер Ресторантс»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Росинтер Ресторантс ЗапСиб»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Развитие РОСТ»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Росинтер Ресторантс Екатеринбург»	Россия	51,00%	51,00%
СООО «Белросинтер»	Беларусь	93,00%	93,00%

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2. Принцип непрерывности деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности, которое предполагает реализацию активов и урегулирование обязательств и договорных обязательств в ходе обычной деятельности.

На 31 декабря 2017 года краткосрочные обязательства Группы в сумме 1 526 543 тыс. руб. (1 711 178 тыс. руб. на 31 декабря 2016 года) превышали ее оборотные активы на 605 648 тыс. руб. (962 568 тыс. руб. на 31 декабря 2016 года). Чистая позиция по краткосрочным обязательствам обусловлена, главным образом, кредиторской задолженностью в размере 1 056 416 тыс. руб. 1 412 327 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, соответственно. За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, чистый отток денежных средств по операционной деятельности составил 90 465 тыс. руб. (в 2016 году чистый денежный поток от операционной деятельности составил 228 923 тыс. руб.).

Деятельность Группы во всех ее аспектах продолжает зависеть от неопределенности и нестабильности текущей экономической ситуации (Примечание 30). В связи с чем Группа реализовала ряд инициатив по сокращению производственных затрат, сокращению капитальных расходов и продолжает оптимизировать кредитный портфель.

Руководство Группы считает уместным подготовку финансовой отчетности Группы на основании принципа непрерывности деятельности исходя из следующих факторов:

- В течение 2017 года Группа заключила ряд долгосрочных договоров займа с Банком ВТБ, процентная ставка по которым определена как ключевая ставка Банка России плюс 1%. В июле 2017 года процентная ставка была снижена до фиксированного размера 8,75%.
- Новые кредитные договоры, подписанные с Банком ВТБ в апреле 2017 года, позволили привлечь дополнительное финансирование в сумме 1 775 000 тыс. руб. и реструктуризировать существующие обязательства на сумму 570 000 тыс. руб. Привлеченные средства Группа использовала для реализации стратегического плана обновления существующих ресторанов и строительства новых.
- Группе доступны дополнительные источники краткосрочного финансирования в виде неиспользованной кредитной линии с фиксированной ставкой на сумму 10 987 тыс. руб. и банковской гарантии в размере 439 609 тыс. руб.
- Для повышения ликвидности руководство Группы провело ряд операционных мероприятий. В числе внедренных инициатив: осуществление капиталовложений, совершенствование бизнес-процессов и организация деятельности путем сокращения затрат на продукты питания и напитки.
- Группа имеет возможность получить дополнительное финансирование в размере 500 000 тыс. руб. в виде банковских кредитов.
- Основные акционеры Компании рассматривают возможности предоставить финансирование Группе или некоторым ее компаниям.

На основании имеющихся в настоящее время фактов и обстоятельств, Руководство убеждено, что Группа располагает достаточными ресурсами для продолжения операционной деятельности в обозримом будущем.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Основа подготовки финансовой отчетности

Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета («IASB»).

Основа подготовки

Компании Группы ведут бухгалтерский учет и готовят финансовую отчетность в соответствии с законодательными актами, регулирующими бухгалтерский учет и отчетность в той стране, в которой они образованы и зарегистрированы. Принципы учетной политики и процедуры подготовки финансовой отчетности в этих странах могут существенно отличаться от общепринятых принципов и процедур согласно МСФО. Соответственно, прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основе данных бухгалтерского учета Группы по местным нормам с корректировками и переклассификацией статей, внесенными с целью представления данной финансовой отчетности в соответствии со стандартами и интерпретациями, предусмотренными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета («IASB»).

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики» в Примечании 4.

Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации

Применяемая учетная политика соответствует той, которая использовалась в предыдущем финансовом году, за исключением применения Группой новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций, вступивших в действие на 1 января 2017 года.

Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

В мае 2014 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». МСФО (IFRS) 15 представляет собой единое руководство по учету выручки, а также содержит все требования к раскрытию соответствующей информации в финансовой отчетности. Новый стандарт заменяет стандарты МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» и ряд интерпретаций положений МСФО касательно выручки. МСФО (IFRS) 15 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. и позднее. В апреле 2016 года были выпущены поправки к новому стандарту, вступающие в силу одновременно с ним. По результатам анализа, проведенного Компанией, был сделан вывод, что изменения, привносимые стандартом, не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную версию стандарта МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Окончательная версия стандарта МСФО (IFRS) 9 заменяет стандарт МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также все предыдущие версии стандарта МСФО (IFRS) 9. МСФО (IFRS) 9 сводит воедино новые требования к классификации, оценке и обесценению финансовых инструментов, а также к учету хеджирования. В отношении обесценения МСФО (IFRS) 9 заменяет модель понесенного убытка, применявшуюся в МСФО (IAS) 39, на модель ожидаемого кредитного убытка, призванную обеспечить своевременность и полноту признания убытков по финансовым активам. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или позднее. В октябре 2017 года были выпущены поправки к новому стандарту, вступающие в силу 1 января 2019 г.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

В настоящее время Компания находится в процессе количественной оценки влияния изменений, привносимых стандартом, на входящее сальдо нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2018 г. в результате смены модели обесценения, а также смены классификационной категории для ряда существенных финансовых активов - с категории оцениваемых по амортизированной стоимости на категорию оцениваемых по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период.

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

В январе 2016 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 16 «Аренда». МСФО (IFRS) 16 упраздняет классификацию аренды на операционную и финансовую и представляет собой единое руководство по учету аренды у арендополучателя. Наиболее существенным ожидаемым эффектом от внедрения нового стандарта является увеличение активов и финансовых обязательств на балансе арендополучателя. Новое руководство заменяет стандарт МСФО (IAS) 17 «Аренда», а также соответствующие интерпретации положений МСФО касательно аренды. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. и позднее; досрочное применение стандарта разрешено при условии, что его требования будут применяться одновременно с применением МСФО (IFRS) 15 «Выручка по контрактам с клиентами». В настоящее время Компания анализирует влияние изменений, привносимых стандартом, на консолидированную финансовую отчетность.

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

В сентябре 2016 года Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» под названием «Применение МСФО (IFRS) 9 совместно с МСФО (IFRS) 4». Данная поправка разъясняет порядок учета страховых контрактов при внедрении нового МСФО (IFRS) 9 до внедрения новой редакции МСФО (IFRS) 4. Предлагается два метода, позволяющих согласовать во времени требования двух указанных стандартов. В одном случае поправка вступает в силу на дату первого применения МСФО (IFRS) 9, в другом - для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. и позднее. Указанная поправка не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

В декабре 2016 года Совет по МСФО выпустил интерпретацию (IFRIC) 22 «Авансы, полученные и выданные в иностранной валюте». Данная интерпретация разъясняет, по курсу на какую дату должны быть пересчитаны суммы полученных и выданных авансов в иностранной валюте (или номинированных в иностранной валюте), а также какой курс применим к соответствующим активам, доходам или расходам, возникающим вслед за данными авансами. Интерпретация вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или позднее; досрочное применение положений интерпретации разрешено. Указанная интерпретация не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность, поскольку ее требования уже соблюдены в учетной политике Компании.

В декабре 2016 года Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная собственность» под названием «Переводы из/в категорию инвестиционной собственности». Данная поправка разъясняет, какие условия должны быть соблюдены для осуществления перевода объекта из/в категории инвестиционной собственности. Поправка в МСФО (IAS) 40 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. и позднее; досрочное применение положений поправки разрешено. Указанная поправка не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования». МСФО (IFRS) 17 представляет собой единое руководство по учету договоров страхования, а также содержит все требования к раскрытию соответствующей информации в финансовой отчетности. Новый стандарт заменяет одноименный стандарт МСФО (IFRS) 4. МСФО (IFRS) 17 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. и позднее. Указанный новый стандарт не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

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

4. Основные положения учетной политики

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Компании и других предприятий, контролируемых Компанией (ее дочерних предприятий). Контроль осуществляется в том случае, когда Группа имеет право на переменный доход от инвестиции или подвержена риску, связанному с ее изменением, и может влиять на данный доход вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа осуществляет контроль над объектом инвестиций тогда и только тогда, когда она:

- имеет полномочия в отношении объекта инвестиций (т.е. имеет права, которые предоставляют ей возможность в настоящий момент времени управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода; и
- имеет возможность использовать полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину своего дохода.

В случае если Группа не обладает большинством голосов или имеет права, аналогичные правам объекта инвестиций, то Группа учитывает все соответствующие факты и обстоятельства при оценке того, имеет ли она полномочия в отношении объекта инвестиций, в том числе:

- договорные соглашения с прочими лицами, имеющими право голоса в отношении объекта инвестиций;
- права, возникающие в связи с прочими договорными соглашениями;
- право голоса Группы и потенциальное право голоса.

В случае если факты и обстоятельства указывают на изменения в одном или нескольких элементах контроля, то Группа проводит повторную оценку на предмет определения наличия контроля в отношении объекта инвестиций. Консолидация дочерней компании начинается в момент приобретения Группой контроля над дочерней компанией и прекращается в момент утраты Группой такого контроля.

Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней компании, которая была приобретена или выбыла в течение года, отражаются в отчете о совокупном доходе с даты приобретения Группой контроля до даты утраты Группой контроля над дочерней компанией.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Принципы консолидации (продолжение)

Объединения бизнеса

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения определяется как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтролирующей доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса приобретающая сторона оценивает неконтролирующую долю участия в приобретаемой компании либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Затраты, понесенные в связи с приобретением, включаются в состав административных расходов.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. В том числе осуществляется анализ на предмет необходимости выделения приобретаемой компанией встроенных в основные договоры производных инструментов.

В случае поэтапного объединения бизнеса ранее принадлежавшие приобретающей стороне доли участия в приобретаемой компании переоцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения, а результат переоценки отражается в отчете о совокупном доходе.

Условное вознаграждение, подлежащее передаче приобретающей стороной, должно признаваться по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, которое может быть активом или обязательством, должны признаваться согласно МСФО (IAS) 39 либо в составе прибыли или убытка, либо как изменение прочего совокупного дохода. Если условное вознаграждение классифицируется в качестве капитала, оно не должно переоцениваться до момента его полного погашения в составе капитала. В случаях, когда условное вознаграждение не подпадает под действие МСФО (IAS) 39, его оценка осуществляется согласно соответствующему МСФО.

Гудвил первоначально оценивается по фактической стоимости, которая является суммой превышения затрат на приобретение и признанной неконтрольной доли участия над чистыми идентифицируемыми приобретенными активами и принятыми обязательствами.

Если справедливая стоимость чистых приобретенных активов больше суммы переданного вознаграждения, то Группа должна повторно проанализировать, правильно ли она идентифицировала все приобретенные активы и все принятые обязательства, а также проанализировать процедуры, используемые для оценки показателей, которые должны быть отражены на дату приобретения. Если в результате повторного анализа справедливая стоимость чистых приобретенных активов по-прежнему превышает сумму переданного вознаграждения, то полученная прибыль отражается в составе прибыли или убытка.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Объединения бизнеса (продолжение)

После первоначального признания гудвил отражается по фактической стоимости за вычетом любых накопленных убытков от обесценения. Для целей проверки гудвила, приобретенного при объединении бизнеса, на предмет обесценения гудвила, начиная с даты приобретения Группой компании, распределяется на каждое из подразделений Группы, генерирующих денежные потоки, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретаемой компании к указанным подразделениям.

Если гудвил составляет часть подразделения, генерирующего денежные потоки, и часть этого подразделения выбывает, гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части подразделения, генерирующего денежные потоки.

Классификация активов и обязательств в качестве оборотных/внеоборотных активов и краткосрочных/долгосрочных обязательств

Группа представляет активы и обязательства в отчете о финансовом положении с разбивкой на оборотные и внеоборотные. Актив классифицируется в качестве оборотного в следующих случаях:

- актив предполагается реализовать, либо он предназначен для продажи или потребления в ходе обычного операционного цикла;
- актив преимущественно предназначен для торговли;
- актив предполагается к реализации в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода, или
- актив представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев, когда его запрещено обменивать или использовать для погашения обязательства в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных. Обязательство классифицируется в качестве краткосрочного в следующих случаях:

- обязательство предполагается погасить в ходе обычного операционного цикла;
- обязательство предназначено главным образом для торговли;
- обязательство подлежит погашению в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода, или
- компания не имеет безусловного права отложить погашение этого обязательства на срок как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Группа классифицирует прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются в составе внеоборотных активов и долгосрочных обязательств.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности

Консолидированная финансовая отчетность Группы представлена в российских рублях («руб.»), являющихся также функциональной валютой материнской компании. Каждая компания Группы определяет свою собственную функциональную валюту, и оценка статей финансовой отчетности каждой компании производится в соответствующей функциональной валюте. Если не указано иное, то вся финансовая информация представляется в рублях, и все суммы округляются до ближайшей тысячи.

Пересчет финансовой отчетности из функциональной валюты в валюту представления осуществляется в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 21 «Влияние изменения валютных курсов». Активы и обязательства дочерних предприятий, функциональной валютой которых являются местные валюты, пересчитываются в валюту представления по курсу на отчетную дату, а операции с ними пересчитываются по средневзвешенным годовым курсам. Статьи капитала (кроме чистой прибыли или убытка за год, включенных в остаток накопленной прибыли или убытка) пересчитываются по историческому курсу, действовавшему на дату перехода на МСФО. Операции с капиталом, отражаемые по фактической стоимости в функциональной валюте, пересчитываются по курсам на дату операции. Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, отражаются в составе прочего совокупного дохода или убытка.

Операции в иностранной валюте в Компании и на каждом ее дочернем предприятии первоначально отражаются в функциональной валюте по курсу, действующему на момент совершения операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на отчетную дату. Разницы, возникающие при пересчете, отражаются как положительные или отрицательные курсовые разницы в том периоде, в котором они возникают. Немонетарные статьи, отражаемые по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату операции. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости.

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» финансовые активы классифицируются либо как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, займы, дебиторская задолженность и инвестиции, удерживаемые до погашения, либо, в зависимости от обстоятельств, как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении финансовых активов в учете Группа присваивает им соответствующую категорию. Первоначально финансовые активы, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости плюс непосредственно связанные с ними затраты по сделке. Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов признаются на дату сделки, т.е. на дату принятия Группой обязательства приобрести или продать соответствующий актив. Стандартными операциями по покупке и продаже являются операции по покупке и продаже финансовых активов, предусматривающие поставку активов в течение периода, установленного законодательством или обычаями рынка

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Последующая оценка

Оценка финансовых активов зависит от их классификации и осуществляется следующим образом:

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Инвестиции, классифицируемые в качестве предназначенных для торговли, включаются в категорию «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Инвестиции классифицируются в качестве предназначенных для торговли, если они приобретены для целей продажи в ближайшем будущем. Прибыли или убытки от инвестиций, предназначенных для торговли, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

При первоначальном признании финансовые активы могут быть отнесены в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если соблюдены следующие критерии: (i) отнесение в данную категорию исключает или существенно снижает непоследовательность в методах учета, которая в противном случае возникла бы при оценке активов или признании прибыли или убытка по ним; (ii) активы являются частью группы финансовых активов, управление которыми осуществляется и результаты по которым оцениваются на основании справедливой стоимости, в соответствии с политикой управления рисками; (iii) финансовый актив содержит встроенный производный инструмент, который необходимо отдельно отразить в финансовой отчетности. В 2017 и 2016 годах Группа не имела инвестиций данной категории.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Группа намерена и способна удерживать их до срока погашения. В 2017 и 2016 годах Группа не имела инвестиций данной категории.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав финансовых доходов в отчете о прибылях или убытках. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в отчете о прибылях и убытках в составе финансовых расходов.

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Имеющиеся в наличии для продажи финансовые инвестиции включают в себя долевые и долговые ценные бумаги. Долевые инвестиции, классифицированные в качестве имеющихся в наличии для продажи - это такие инвестиции, которые не были классифицированы ни как предназначенные для торговли, ни как переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Долговые ценные бумаги в данной категории – это такие ценные бумаги, которые компания намеревается удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы для целей обеспечения ликвидности или в ответ на изменение рыночных условий.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

После первоначальной оценки финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, а нереализованные доходы или расходы по ним признаются в качестве прочего совокупного дохода в составе фонда инструментов, имеющихся в наличии для продажи, вплоть до момента прекращения признания инвестиции, в который накопленные доходы или расходы признаются в составе финансового дохода, или считаются обесцененными, вплоть до момента, когда совокупный убыток переклассифицируется из фонда инструментов, имеющихся в наличии для продажи, в состав прибыли или убытка, и признаются в качестве финансовых расходов.

Группа проанализировала свои финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, на предмет уместности допущения о наличии намерения продать их в ближайшем будущем. Если Группа не в состоянии осуществлять торговлю данными активами ввиду отсутствия активных рынков для них, и намерения руководства относительно их продажи в ближайшем будущем существенно изменились, Группа в редких случаях может принять решение о переклассификации таких финансовых активов. Переклассификация в категорию займов и дебиторской задолженности разрешается в том случае, если финансовые активы удовлетворяют определению займов и дебиторской задолженности, и при этом Группа намеревается и имеет возможность удерживать данные активы в обозримом будущем или до погашения. Переклассификация в категорию инструментов, удерживаемых до погашения, разрешается только в том случае, если компания имеет возможность и намерение удерживать финансовый актив до погашения.

Любая разница между новой амортизированной стоимостью и ожидаемыми денежными потоками амортизируется в течение оставшегося срока использования актива по методу эффективной ставки процента. Если впоследствии актив признается обесцененным, сумма, отраженная в составе капитала, переносится в отчет о прибылях и убытках. На 31 декабря 2017 и 2016 годов у Группы не было финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

Прекращение признания

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться в балансе, если: (i) срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; или (ii) 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 (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) 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 свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, и при этом не передала, но и не сохраняет 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)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Группы.

Обесценение финансовых активов

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.

Свидетельства 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 свидетельствам 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.

Займы и дебиторская задолженность

В отношении сумм задолженности по займам и дебиторской задолженности, отраженным по амортизированной стоимости, Группа сначала проводит оценку существования объективных свидетельств обесценения индивидуально значимых финансовых активов, либо совокупно по финансовым активам, не являющимся индивидуально значимыми. Если Группа определяет, что объективные признаки обесценения индивидуально оцениваемого финансового актива отсутствуют, вне зависимости от его значимости, она включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем рассматривает данные активы на предмет обесценения на совокупной основе.

При наличии объективного свидетельства понесения убытка от обесценения сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учета будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще не были понесены). Приведенная стоимость расчетных будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке. Если процентная ставка по займу является переменной, ставка дисконтирования для оценки убытка от обесценения представляет собой текущую эффективную ставку процента. Балансовая стоимость актива снижается посредством использования счета резерва, а сумма убытка признается в отчете о прибылях и убытках. Начисление процентного дохода по сниженной балансовой стоимости продолжается, основываясь на первоначальной эффективной процентной ставке по активу. Займы вместе с соответствующими резервами списываются с баланса, если отсутствует реалистичная перспектива их возмещения в будущем, а все доступное обеспечение было реализовано либо передано Группе. Если в течение следующего года сумма расчетного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается ввиду какого-либо события, произошедшего после признания обесценения, сумма ранее признанного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается посредством корректировки счета резерва.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Если предыдущее списание стоимости финансового инструмента впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

В отношении финансовых инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Группа на каждую отчетную дату оценивает наличие объективных свидетельств того, что инвестиция или группа инвестиций подверглись обесценению.

В случае инвестиций в долевые инструменты, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства будут включать существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиций ниже уровня их первоначальной стоимости. При наличии признаков обесценения сумма совокупного убытка, оцененная как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом ранее признанного в отчете о прибылях и убытках убытка от обесценения по данным инвестициям, исключается из прочих совокупных доходов и признается в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по инвестициям в долевые инструменты не восстанавливаются через отчет о прибылях и убытках; увеличение их справедливой стоимости после обесценения признается непосредственно в составе прочих совокупных доходов.

В случае долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, обесценение оценивается на основании тех же критериев, которые применяются в отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Однако сумма отраженного убытка от обесценения представляет собой накопленный убыток, оцененный как разница между амортизированной стоимостью и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения по данным инвестициям, ранее признанного в отчете о прибылях и убытках.

Начисление процентов в отношении уменьшенной балансовой стоимости актива продолжается по процентной ставке, использованной для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе финансовых доходов. Если в течение следующего года справедливая стоимость долгового инструмента возрастает, и данный рост можно объективно связать с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках, убыток от обесценения восстанавливается через отчет о прибылях и убытках.

Основные средства

Основные средства отражены по фактической себестоимости, не включая затраты на текущее обслуживание, за вычетом накопленного износа и накопленного обесценения. На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом затрат по реализации, с одной стороны, и стоимости от использования, с другой стороны. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается в качестве расхода (убытка от обесценения) в отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается, если произошло изменение оценок, использованных при определении возмещаемой суммы.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Износ основных средств, как правило, рассчитывается по методу равномерного списания в течение расчетных сроков полезного использования с момента, когда активы готовы к использованию, следующим образом:

Описание	Срок полезной службы, лет
Улучшение арендованной собственности	10
Здания	10-30
Ресторанное оборудование	4-10
Компьютеры и электронное оборудование	4
Офисная мебель и инвентарь	10
Транспортные средства	5-10

Износ ресторанных объектов включается в состав себестоимости реализации; прочая амортизация включается в состав коммерческих, общехозяйственных и административных расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Начисление износа прекращается либо при отнесении объектов в состав предназначенных для продажи, либо при снятии с учета в зависимости от того, что наступит раньше.

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости. Расходы на ремонт и техобслуживание относятся на затраты по мере их возникновения. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, если имеются явные подтверждения того, что они приводят к продлению срока эксплуатации активов или к существенному увеличению прибыли сверх первоначально оцененных выгод от их стандартного использования, а замененные объекты списываются. Прибыль или убыток от списания или выбытия основных средств относится на финансовые результаты по мере возникновения.

Объекты незавершенного строительства отражаются по первоначальной стоимости, которая включает стоимость строительства, оборудования и другие прямые затраты, за вычетом обесценения, при наличии. Начисление износа на объекты незавершенного строительства начинается только после того, как сооруженный или установленный объект готов к предполагаемому использованию.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Стоимость приобретения нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению компаний, представляет собой справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы амортизируются по методу равномерного списания в течение срока полезного использования, составляющего от 4 до 15 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки амортизации анализируются не менее одного раза в год в конце каждого отчетного года. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого характера использования конкретного актива и получения будущих экономических выгод от него учитываются посредством изменения срока или порядка амортизации (в зависимости от ситуации) и рассматриваются в качестве изменений учетных оценок. Амортизационные отчисления по нематериальным активам отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе расходов согласно назначению нематериального актива. Ниже представлены сроки амортизации разных типов нематериальных активов.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы (продолжение)

Группа капитализирует единовременные взносы (франшизы), выплачиваемые в пользу T.G.I. Friday's Inc. в рамках франчайзинга за каждый новый ресторан, открытый Группой под брендом T.G.I. Friday's. Кроме того, Группа капитализирует единовременные взносы (франшизы), выплачиваемые Costa International Limited за каждую новую кофейню, открытую под брендом Costa. Такие взносы амортизируются по методу равномерного списания в течение срока договора франчайзинга, составляющего 15 лет.

Группа обладает исключительными правами аренды и субаренды ряда помещений под рестораны. Такие права учитываются по первоначальной стоимости и амортизируются по методу равномерного списания в течение сроков их полезного использования, как правило, составляющих от 4 до 10 лет.

Затраты на разработку программного обеспечения капитализируются в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы» по первоначальной стоимости и амортизируются по методу равномерного списания в течение расчетных сроков их полезного использования, как правило, составляющих четыре года.

Гудвил

Гудвил представляет собой сумму превышения суммы переданного вознаграждения и признанной неконтрольной доли участия над чистыми идентифицируемыми приобретенными активами и принятыми обязательствами.

Если данное вознаграждение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница признается в составе прибыли или убытка. После первоначального признания гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения.

Гудвил не подлежит амортизации. Вместо этого он тестируется на предмет обесценения ежегодно или чаще, если какие-либо события или изменение обстоятельств свидетельствуют о его возможном обесценении. На дату приобретения гудвил, приобретенный в результате операций по приобретению, распределяется по всем подразделениям или группам подразделений, генерирующим денежные потоки (ПГДП), которые, как ожидается, получают выгоды от объединения, независимо от факта отнесения прочих активов и обязательств Группы к указанным подразделениям или группам подразделений.

Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой стоимости подразделения (или группы подразделений), генерирующей денежные потоки, на которые отнесен гудвил. Убыток от обесценения признается, если возмещаемая стоимость подразделения, генерирующего денежные потоки, меньше его балансовой стоимости. Убыток от обесценения гудвила не может быть перенесен на будущие периоды.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа осуществляет проверку балансовой стоимости своих материальных и нематериальных активов с тем, чтобы определить имеются ли признаки обесценения этих активов. В случае обнаружения таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковые имеются). В тех случаях, когда определить возмещаемую стоимость отдельного актива не представляется возможным, Группа оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относится такой актив.

Возмещаемая стоимость представляет собой наибольшую из следующих величин: справедливой стоимости актива, за вычетом затрат на реализацию, и полезной стоимости от использования актива. При оценке полезной стоимости от использования предполагаемые будущие денежные потоки дисконтируются до текущей стоимости активов с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, специфичных для актива, в отношении которого оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если текущая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, текущая стоимость такого актива (единицы) должна быть уменьшена до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения отражается непосредственно в отчете о совокупном доходе.

В случае последующего восстановления убытков от обесценения, балансовая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные потоки) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости таким образом, чтобы такая увеличенная сумма не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы в предыдущие годы не был признан убыток от обесценения актива (единицы, генерирующей денежные потоки). Любое восстановление убытка от обесценения отражается непосредственно в составе отчета о совокупном доходе.

Убытки от обесценения, возникающие в результате непрерывной деятельности, признаются в отчете о прибылях и убытках.

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, за исключением гудвила, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Группа рассчитывает возмещаемую стоимость актива или единицы, генерирующей денежные потоки. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в отчете о прибылях и убытках.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение нефинансовых активов (продолжение)

При прогнозировании денежных потоков Группа использует следующие ключевые показатели:

Темпы роста – средние темпы роста, используемые в прогнозах денежных потоков, представляют собой независимую оценку ожидаемого роста Валового Внутреннего Продукта (далее «ВВП») в зависимости от страны осуществления деятельности в течение прогнозного периода;

Уровень инфляции – прогноз роста индексов потребительских цен, полученных из внешних независимых источников;

Темпы роста заработной платы – внутренняя оценка, рассчитанная на базе собственных фактических данных о темпах роста заработной платы и внешних прогнозов индексов потребительских цен;

Ставка дисконтирования – текущая рыночная оценка рисков, которую можно отнести к каждой генерирующей единице с учетом временной стоимости денег и других различных рисков, которые не были включены в прогнозы денежных потоков. Ставка дисконтирования рассчитывается с учетом особенностей Группы и средневзвешенной стоимости капитала (WACC).

При оценке наличия обесценения по определенным активам применяются следующие критерии:

Гудвил

Гудвил тестируется на обесценение ежегодно (по состоянию на 31 декабря), а также в случаях, когда события или обстоятельства указывают на то, что его балансовая стоимость может быть обесценена. Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой стоимости подразделений, генерирующих денежные потоки (или группы подразделений, генерирующих денежные потоки), к которым относится гудвил. Если возмещаемая стоимость подразделений, генерирующих денежные потоки, меньше их балансовой стоимости, то признается убыток от обесценения. Убыток от обесценения гудвила не может быть восстановлен в будущих периодах.

Нематериальные активы

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования тестируются на обесценение ежегодно по состоянию на 31 декабря, а также если обстоятельства указывают на то, что их балансовая стоимость могла обесцениться.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Запасы

Запасы, включающие продукты питания, напитки и другие продовольственные припасы, отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цене реализации. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости и включает расходы, связанные с их приобретением, доставкой в нынешнее местонахождение и приведением в существующее состояние. Чистая возможная цена реализации – это расчетная цена реализации в ходе обычной деятельности за вычетом предполагаемых расходов при продаже.

В случае продажи запасов, балансовая стоимость таких запасов признается в составе расходов и отражается в составе себестоимости реализации в отчете о совокупном доходе в том периоде, в котором признается соответствующая выручка.

Сумма списания стоимости запасов до чистой стоимости реализации и всех убытков по запасам признается в составе расходов по тем же статьям в отчете о прибылях и убытках по мере списания или понесения убытка. Сумма восстановления списанных запасов, возникающая в результате увеличения чистой стоимости реализации, отражается как уменьшение стоимости запасов, признанных в составе расходов в периоде, в котором восстановление имело место.

Налог на добавленную стоимость

В соответствии с налоговым законодательством Российской Федерации и стран СНГ налог на добавленную стоимость (НДС) по приобретенным товарам и услугам подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги Группы.

НДС подлежит уплате в государственный бюджет после реализации продукции, выполнения работ или оказания услуг и выставления счетов, а также после получения предоплаты от покупателей и заказчиков. НДС по приобретенным товарам и услугам вычитается из суммы задолженности по НДС, даже если расчеты по ним не были завершены на отчетную дату. При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

НДС к возмещению возникает, когда сумма НДС по приобретенным товарам и услугам превышает НДС, относящийся к реализации продукции и услуг.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность, в основном имеющая краткосрочный характер, отражается и признается в сумме выставленного счета за вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности.

Резерв создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет взыскать задолженность. Учет обесцененной задолженности прекращается в момент признания ее в качестве безнадежной.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты, отраженные в отчете о финансовом положении, включают денежные средства в банках и наличные денежные средства, денежные средства в пути, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

Капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции отражаются в составе капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как дополнительный капитал.

Дивиденды

Дивиденды отражаются при установлении права акционеров на получение выплаты. Согласно МСФО (IAS) 10 «События после отчетного периода» дивиденды за период, за который подготовлена финансовая отчетность, рекомендованные или объявленные после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности, не признаются в составе обязательств.

Собственные выкупленные акции

Собственные долевые инструменты, повторно приобретенные Группой (собственные выкупленные акции), отражаются по фактической стоимости и вычитаются из суммы капитала. При покупке, продаже, выпуске или аннулировании собственных акций Группы прибыль или убыток не отражается в отчете о прибылях и убытках. Собственные акции не признаются в качестве финансового актива вне зависимости от причины, по которой они были повторно приобретены.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, в зависимости от ситуации классифицируются как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и заимствования или производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании. Группа классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, скорректированной в случае кредитов и заимствований на непосредственно связанные с ними транзакционные издержки.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые обязательства (продолжение)

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Категория «финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые обязательства, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, определенные при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые обязательства классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Эта категория включает производные финансовые инструменты, в которых участвует Группа, не соответствующие критериям учета хеджирования согласно МСФО (IAS) 39. Доходы и расходы по обязательствам, предназначенным для торговли, признаются в отчете о прибылях и убытках. Группа не имеет финансовых обязательств, отнесенных ею при первоначальном признании к категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Кредиты и займы

Кредиты и кредитные линии первоначально отражаются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом понесенных затрат по сделке. После первоначального признания кредиты и кредитные линии отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом затрат по сделке) и суммой к погашению отражается как процентные расходы на протяжении срока кредита.

Соответствующие доходы и расходы признаются в отчете о прибылях и убытках при прекращении признания обязательств, а также по мере начисления амортизации.

Обязательства перед партнерами

До 2007 года Группа заключила с третьими сторонами (далее – «партнеры») партнерские соглашения в отношении открытия и эксплуатации новых ресторанов. В соответствии с этими соглашениями партнеры имеют право на долю прибыли того или иного ресторана или группы ресторанов пропорционально объему первоначально осуществленных ими инвестиций в денежной форме. Управление данными ресторанами осуществляет Группа. Группа признает в своей консолидированной финансовой отчетности все активы и обязательства ресторанов, а также все доходы и расходы по их деятельности. Кроме того, Группа признает обязательства перед партнерами по указанным партнерским соглашениям.

Некоторые из дочерних предприятий Группы в России и СНГ учреждены в форме обществ с ограниченной ответственностью и имеют нескольких участников (или партнеров). Каждый участник имеет право на распределение прибыли в сумме, пропорциональной его доле участия.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые обязательства (продолжение)

Если участник принимает решение о выходе из общества, последнее обязано выплатить ему фактическую стоимость его доли участия, которая определяется пропорционально принадлежащей ему доле в чистых активах общества согласно данным бухгалтерского учета. Таким образом, доля участия партнеров в данных обществах с ограниченной ответственностью и предоставленные займы классифицируются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы как обязательства перед партнерами.

Разница между балансовой стоимостью обязательств партнеров, связанных с приобретенной долей участия, и вознаграждением, уплаченным за приобретение доли участия, признается в составе финансовых расходов.

Прекращение признания

Финансовое обязательство прекращает признаваться в отчете о финансовом положении, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

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

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а чистая сумма - представлению в консолидированном отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачет признанных сумм, а также намерение произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, активно обращающихся на рынках, определяется на каждую отчетную дату исходя из рыночных или дилерских котировок (в короткой позиции – по цене предложения, в длинной – по цене спроса) без вычета затрат по сделке. Для финансовых инструментов, не котирующихся 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Амортизированная стоимость финансовых инструментов

Амортизированная стоимость рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва на обесценение и выплат или снижения основной суммы задолженности. В расчете учитываются любые надбавки или скидки при приобретении актива, а также затраты по сделке и другие выплаты, являющиеся неотъемлемой частью эффективной процентной ставки.

Аренда

Финансовая аренда, по которой к Группе переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом, капитализируется на дату начала арендных отношений по справедливой стоимости арендованного имущества, или, если эта сумма меньше, – по дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи распределяются между стоимостью финансирования и уменьшением основной суммы обязательства по аренде таким образом, чтобы получилась постоянная ставка процента на непогашенную сумму обязательства. Стоимость финансирования относится на финансовые расходы.

Политика в отношении износа арендуемых амортизируемых активов соответствует политике, применяемой в отношении собственных активов.

Если у Группы отсутствует обоснованная уверенность в том, что она получит право собственности на этот актив по окончании срока аренды, актив полностью амортизируется в течение срока аренды или срока его полезного использования, в зависимости от того, какой из них короче.

Договоры аренды, согласно которым арендодатель фактически сохраняет за собой все риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируются как операционная аренда. Платежи по операционной аренде признаются как расход в консолидированном отчете о прибылях и убытках равномерно на протяжении всего срока аренды. В зависимости от условий договора ежемесячные платежи по операционной аренде для каждого ресторана выплачиваются либо в виде процента от выручки (при этом устанавливается минимальная сумма ежемесячного платежа), либо по фиксированной арендной ставке.

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Группа ожидает возмещения расходов, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, но только при условии, что получение такого возмещения практически не вызывает сомнений.

Если влияние временной стоимости денег является значительным, то резервы рассчитываются путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков по ставке до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, если применимо, специфические риски, связанные с обязательством. При применении дисконтирования увеличение резерва, происходящее в связи с течением времени, признается как расход по займам.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание выручки

Выручка признается, если существует вероятность получения Группой экономических выгод, а также когда размер выручки поддается достоверной оценке. Выручка определяется по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения и включает суммы, полученные в результате прямых продаж в ресторанах, а также суммы, полученные или подлежащие получению от держателей франшизы, за исключением уступок, НДС и прочих налогов с продаж.

Для признания выручки также должны выполняться следующие критерии:

Выручка от деятельности ресторанов и столовых

Выручка ресторанов и столовых признается при подаче продуктов питания и напитков посетителям. Выручка от доставки продуктов питания признается при их доставке заказчиком. Выручка признается по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению за доставленные блюда и оказанные услуги за вычетом НДС, уплачиваемого заказчиками.

Выручка по договорам франшизы

Выручка по договорам франшизы включает фиксированные франчайзинговые платежи, а также лицензионные отчисления за постоянные права на использование определенных объектов интеллектуальной собственности Группы, предоставляемых договорами франчайзинга, а также за иные услуги, оказываемые в течение срока действия договора. Франчайзинговые платежи признаются в составе выручки по мере пользования правами.

Лицензионные отчисления отдельных лицензиатов признаются как процент от их выручки в течение срока действия договора. Лицензионные платежи отражаются в составе выручки по договорам франшизы при получении платежей или наступлении прав на их получение.

Выручка от субаренды

Группа арендует ряд помещений. Часть этих помещений она передает в субаренду третьим сторонам. Выручка от субаренды признается в течение срока аренды.

Процентный доход

Проценты, полученные или уплаченные по всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, отражаются с использованием эффективной ставки процента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений в течение ожидаемого срока финансового инструмента или на уместный более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства. Процентные доходы включаются в финансовые доходы в отчете о прибылях и убытках.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Затраты по займам

Затраты Группы по займам включают проценты по банковским овердрафтам, краткосрочным и долгосрочным кредитным линиям и облигациям. В тех пределах, в которых эти средства заимствованы в общих целях и использованы для приобретения квалифицируемого актива, сумма затрат по займам, разрешенная для капитализации, должна определяться путем применения ставки капитализации к затратам на данный актив. Ставка капитализации рассчитывается как средневзвешенное значение затрат по займам применительно к займам организации, не погашенным в течение периода, за исключением ссуд, полученных специально для приобретения квалифицируемого актива. Прочие затраты по займам отражаются в составе расходов по мере их возникновения. Группа капитализировала проценты в сумму 24 433 тыс.руб. за год, закончившийся 31 декабря 2017 года. В 2016 году сумма капитализированных процентов составила 3 244 тыс.руб.

Расходы на открытие новых ресторанов

Расходы на открытие новых ресторанов представляют собой затраты на открытие новых ресторанов. В такие расходы включены расходы на аренду и оплату труда, обучение нового персонала и другие накладные расходы, возникающие в связи с открытием новых ресторанов. Расходы на открытие новых ресторанов признаются в составе операционных расходов в том периоде, когда были произведены соответствующие работы.

Вознаграждения работникам

Компания оценивает затраты на оплату накапливаемых оплачиваемых отпусков работников как дополнительную сумму, которую она предполагает выплатить работнику за неиспользованные отпуска, накопленные по состоянию на отчетную дату.

В соответствии с российским законодательством Группа рассчитывает социальные выплаты с применением регрессивной ставки (от 30% до 15,1%) с суммы годового вознаграждения каждого работника до налогообложения. Группа распределяет сумму социальных выплат между тремя социальными фондами (государственным пенсионным фондом и фондами социального и медицинского страхования), причем ставка взносов в пенсионный фонд колеблется в пределах от 34% до 10% в зависимости от годового оклада каждого работника. Социальные выплаты Группой относятся на расходы в том периоде, в котором они были понесены.

В 2017 и 2016 годах общая сумма социальных выплат составила 421 173 тыс. руб. и 436 384 тыс. руб. соответственно, и была классифицирована в настоящей консолидированной финансовой отчетности в составе расходов на оплату труда и соответствующих налогов.

Вознаграждение в форме акций

В апреле 2010 года Группа приняла программу выплаты вознаграждения в форме акций (SARP), в соответствии с которой некоторые руководители высшего звена и директора Группы получают вознаграждение в форме выплат, основанных на акциях, при этом они предоставляют услуги, за которые получают вознаграждение в форме акций (сделки, расчеты по которым осуществляются долевыми инструментами).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Вознаграждение в форме акций (продолжение)

Расходы по выплатам на основе долевых инструментов признаются одновременно с соответствующим увеличением прочих капитальных резервов в составе капитала в течение периода, в котором выполняются условия выслуги определенного срока, и заканчивающегося на дату, когда работники получают полное право на вознаграждение (дата перехода права на получение вознаграждения). Совокупные расходы по данным сделкам признаются на каждую отчетную дату до погашения обязательства пропорционально истекшему периоду на основании оптимальной оценки Группы в отношении количества долевых инструментов, которые будут переданы в качестве вознаграждения. Расход или доход в отчете о прибылях и убытках за период представляет собой изменение суммарного расхода, признанного на начало и конец периода.

По вознаграждению долевыми инструментами, право на которое окончательно не переходит сотрудникам, не признается расход, за исключением сделок с расчетами долевыми инструментами, где переход права зависит от рыночных условий или условий, не являющихся условиями наступления прав. По таким видам вознаграждения права считаются перешедшими, даже если не выполнены рыночные условия, при условии достижения всех прочих оговоренных результатов деятельности.

Программы, направленные на поддержание лояльности посетителей

Программы, направленные на поддержание лояльности посетителей, используются Группой для предоставления посетителям бонусных баллов при осуществлении заказов. Начисленные бонусные баллы могут быть использованы путем обмена на товары или услуги, как поставляемые, так и не предоставляемые Группой, т.е. другими участниками программы лояльности. Компании Группы, получают информацию от третьей стороны по использованным баллам, и изменяют свой доход на чистую сумму, оставшуюся на ее собственном счете. Компания Группы, действующая в качестве агента для третьей стороны, признает доход, получаемый от оказания агентских услуг этой третьей стороне как доход от оказания услуг.

Для поддержания приверженности к своим брендам, укрепления лояльности посетителей и увеличения объема продаж Группа использует программу «Почетный гость». Данная программа разработана для вознаграждения посетителей при оплате заказов для стимулирования их к новым посещениям ресторанов Группы. Каждый раз, когда посетитель совершает заказ, Группа начисляет ему бонусные единицы за лояльность и признает их в качестве доходов будущих периодов по справедливой стоимости. В рамках программы «Почетный гость» посетитель может получить в обмен на полученные бонусные единицы возможность заказа в ресторане и оплаты бонусными баллами.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Налоги

Текущий налог на прибыль

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу за текущие и предыдущие периоды 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 законы, принятые или фактически принятые на отчетную дату в странах, в которых Группа осуществляет 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 периодически оценивает налоговые позиции, представляемые в налоговых декларациях, на предмет наличия ситуаций, в которых действующее налоговое законодательство допускает интерпретации, и при необходимости создает резервы.

Отложенный налог на прибыль

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении временных разниц на отчетную дату с использованием метода обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности, за исключением ситуаций, когда отложенные налоги возникают при первоначальном признании гудвила либо актива или обязательства в результате операции, которая не является сделкой по объединению компаний и которая, в момент ее совершения, не оказывает влияния на учетную или налоговую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении всех налогооблагаемых временных разниц, касающихся инвестиций в дочерние предприятия, филиалы и ассоциированные предприятия, а также долей участия в совместных предприятиях, за исключением тех случаев, когда время сторнирования временной разницы поддается контролю со стороны головной компании, инвестора или участника совместного предприятия и существует вероятность того, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в какой существует значительная вероятность получения налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму вычитаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчетную дату налоговых ставок. Отложенные налоговые активы признаются в отношении всех уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия, филиалы и ассоциированные предприятия, а также с долями участия в совместных предприятиях, только в той мере, в которой существует вероятность сторнирования этих временных разниц в обозримом будущем и получения налогооблагаемой прибыли, против которой указанные временные разницы могут быть зачтены.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов анализируется на каждую отчетную дату и уменьшается пропорционально вероятности неполучения в будущем налогооблагаемой прибыли в объеме, достаточном для использования отложенных налоговых активов полностью или частично. Не отраженные в учете отложенные налоговые активы переоцениваются на каждую отчетную дату и признаются только в той степени, в какой существует значительная вероятность получения будущей налогооблагаемой прибыли, позволяющей восстановить отложенный налоговый актив.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Налоги (продолжение)

Отложенный налог на прибыль дебетуется или кредитуется в отчете о прибылях и убытках, кроме тех случаев, когда он относится к статьям, не отражаемым в отчете о прибылях и убытках; в таких случаях отложенный налог также отражается в отчете о совокупном доходе или непосредственно в составе капитала.

Отложенные активы по налогу на прибыль и отложенные обязательства по налогу на прибыль зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу.

Единый налог на вмененный доход и упрощенная система налогообложения

Некоторые рестораны дочерних предприятий Группы, расположенные за пределами Московского региона, отвечают определенным критериям, и вместо налога на прибыль организаций, налога на добавленную стоимость и налога на имущество могут уплачивать единый налог на вмененный доход или перейти на упрощенную систему налогообложения. В соответствии с Налоговым кодексом РФ компании, занятые в сфере услуг общественного питания, уплачивают единый налог, если площадь зала обслуживания посетителей ресторана не превышает 150 кв. м. Вмененный доход рассчитывается как фиксированная сумма вмененного дохода на квадратный метр площади зала обслуживания, определяемая Налоговым кодексом РФ и соответствующими региональными/местными органами власти. Единый налог на вмененный доход составляет фиксированную величину в 15% от суммы вмененного дохода. Если площадь зала обслуживания посетителей ресторана превышает 150 кв. м., ресторан может перейти на упрощенную систему налогообложения. В соответствии с упрощенной системой налогообложения налог рассчитывается по ставке 6% от выручки или 15% от прибыли.

За 2017 и 2016 годы доля выручки, облагаемая единым налогом на вмененный доход и налогом по упрощенной системе налогообложения, составила около 9% и 11%, соответственно.

Группа признает расходы по единому налогу на вмененный доход и налогу по упрощенной системе налогообложения в составе прочих коммерческих, общехозяйственных и административных расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках. За 2017 и 2016 годы единый налог на вмененный доход и упрощенный налог составил соответственно 11 257 тыс. руб. и 11 440 тыс. руб.

5. Существенные учетные суждения, оценки и допущения

Руководство Группы постоянно критически анализирует свои оценки и допущения. Оценки и допущения, используемые руководством Группы, основаны на историческом опыте и иных факторах, которые, по его мнению, являются подходящими и обоснованными в сложившихся обстоятельствах; результаты оценок и допущений служат основой для формирования суждений в отношении балансовой стоимости активов и обязательств в тех случаях, когда о ней отсутствуют очевидные данные из других источников. В силу неопределенности, присущей факторам, которые связаны с оценками и суждениями, используемыми в подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы, фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

5. Существенные учетные суждения, оценки и допущения (продолжение)

Суждения

В процессе применения учетной политики руководством Группы, помимо учетных оценок, были сделаны следующие суждения, которые имеют наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

Классификация аренды

Аренда классифицируется как финансовая, если по условиям договора аренды все существенные риски, сопутствующие владению, передаются Группе, в противном случае, она классифицируется как операционная. Ответ на вопрос, квалифицировать ли аренду как финансовую или как операционную зависит от содержания сделки, а не от формы договора. Если только не будет обоснованно доказано иное, в том случае если срок аренды составляет более 75% срока экономической службы актива, или на начало срока аренды дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей составляет не менее 90% от справедливой стоимости арендованного актива, такая аренда классифицируется Группой как финансовая аренда.

Срок операционной аренды

Срок аренды – не подлежащий отмене период, на который арендатор заключил договор аренды, а также любые дополнительные периоды, на которые арендатор вправе продлить аренду актива с дополнительной оплатой или без таковой, если на дату принятия аренды имеется обоснованная уверенность в том, что арендатор намеревается воспользоваться этим правом. При определении срока аренды Группа включает в него периоды, на которые она может продлить аренду, пользуясь своим преимущественным правом продления договора аренды, предусмотренным Гражданским кодексом РФ, при условии, что Группа выполняет все условия договора аренды (при прочих равных условиях).

Преимущественное право возникает, если арендодатель отказался заключать договор аренды с арендатором на новый срок, но в течение года с даты истечения срока действия договора аренды с арендатором заключил договор аренды с третьей стороной. В этом случае арендатор имеет право требовать через суд передачи ему прав и обязанностей по такому договору, а также возмещения ущерба, причиненного отказом от продления договора аренды, и/или требовать только возмещения такого ущерба. Преимущественное право не возникает, если арендодатель решает более не сдавать имущество в аренду.

Партнерские соглашения

До 2007 года для привлечения капитала на развитие ресторанов в Московском регионе Группа заключила ряд партнерских соглашений. Группа определила, что по условиям партнерских соглашений она сохраняет полный контроль над деятельностью ресторанов, а партнеры получают долю в прибыли ресторанов.

Оценки и допущения

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иных источников неопределенности оценок на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года:

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

5. Существенные учетные суждения, оценки и допущения (продолжение)

Оценки и допущения (продолжение)

Сроки полезного использования основных средств

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств не менее одного раза в год в конце финансового года. В случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки». Указанные оценки могут иметь существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и износ, признанный в отчете о прибылях и убытках.

Обесценение нефинансовых активов

Как правило, на каждую отчетную дату Группа оценивает актив на предмет наличия признаков возможного обесценения. Если подобные признаки имеют место, Группа проводит оценку возмещаемой суммы такого актива. В случае если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую сумму, такой актив считается обесцененным и его стоимость списывается до возмещаемой суммы, которая определяется как наибольшая величина из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и его ценности от использования. При определении ценности от использования расчетные будущие денежные потоки приводятся к их текущей стоимости с использованием ставки дисконта до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, относящихся к данным активам. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию применяется соответствующая методика оценки.

Обесценение гудвила

Проводимое Группой тестирование гудвила на предмет обесценения основывается на расчете ценности от использования подразделений, генерирующих денежные потоки, на которые относится данный гудвил. Определение ценности от использования требует от Группы проведения оценки будущих денежных потоков на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, а также выбора обоснованной ставки дисконтирования для расчета приведенной стоимости денежных потоков.

Справедливая стоимость активов и обязательств, приобретенных при объединении компаний

Группа обязана отдельно учитывать на дату приобретения идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства, приобретенные или принятые на себя в рамках сделки по объединению компаний по их справедливой стоимости, что предполагает использование оценок. Такие оценки основываются на оценочных методах, предусматривающих значительную долю субъективных суждений при прогнозировании будущих денежных потоков и выработки других допущений.

Резерв под обесценение авансов выданных, налогов к возмещению и дебиторской задолженности

Руководство создает резерв под обесценение сомнительных авансов выданных и дебиторской задолженности для покрытия убытков в результате неспособности поставщиков поставить товары или услуги, за которые они получили от Группы предоплату и в результате неспособности франчайзи погасить свою задолженность, а также под налоги, которые не будут возмещены.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

5. Существенные учетные суждения, оценки и допущения (продолжение)

Оценки и допущения (продолжение)

При оценке достаточности резерва под обесценение авансов выданных, налогов к возмещению и дебиторской задолженности руководство использует результаты специального анализа наиболее крупных авансовых платежей под товары и услуги, которые еще не были поставлены, остатков налогов к возмещению и дебиторской задолженности, а также принятой практики списания. В случае если финансовое положение клиентов будет продолжать ухудшаться, фактический объем списаний может превысить ожидаемый.

Списание стоимости запасов до чистой стоимости реализации

Руководство Группы регулярно оценивает необходимость создания резерва под неходовые или поврежденные товары. Такая оценка основана на ежемесячном отчете об устаревании и оборачиваемости запасов, а также результатах инвентаризации.

Текущие налоги

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности компаний Группы может не совпадать с мнением руководства Группы. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по сделкам и начислить компаниям Группы дополнительные налоги, пени и штрафы.

Проверки со стороны налоговых органов на предмет наличия налоговых обязательств могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Отложенные налоговые активы

Суждения руководства требуются при расчете текущих и отложенных налогов на прибыль. Отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в какой существует вероятность их реализации. Реализация отложенного налогового актива будет зависеть от возможности получения достаточной налогооблагаемой прибыли по соответствующему виду налога в соответствующей юрисдикции. При оценке вероятности будущей реализации отложенного налогового актива используются различные факторы, включая прошлые результаты операционной деятельности, планы операционной деятельности, истечение срока действия переноса налоговых убытков и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты отличаются от этих оценок или если эти оценки должны быть скорректированы в будущем, то это может оказать отрицательное влияние на финансовое положение, результаты операционной деятельности и движение денежных средств Группы. В этом случае оценка суммы отложенных налоговых активов, которые возможно реализовать в будущем, снижается, и данное снижение признается в отчете о прибылях и убытках.

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

6. Основные средства

Ниже представлены изменения в составе основных средств за 2017 год:

	Здания и улучшения арендованной собственности	Ресторанное оборудование	Компьютеры и электронное оборудование	Офисная мебель и инвентарь	Транс- портные средства	Незавер- шенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость							
На 31 декабря 2016 года	1 973 241	950 545	182 189	315 267	30 765	168 540	3 620 547
Поступления	–	33 984	–	–	–	243 218	277 202
Активы, введенные в эксплуатацию	126 674	73 840	23 836	46 523	–	(270 873)	–
Выбытие	(372 194)	(141 855)	(22 300)	(48 270)	(5 262)	(5 116)	(594 997)
Переклассификация активов, предназначенных для продажи	(230 542)	–	–	–	–	–	(230 542)
Курсовая разница	(809)	(1 628)	(357)	(954)	(47)	(368)	(4 163)
На 31 декабря 2017 года	1 496 370	914 886	183 368	312 566	25 456	135 401	3 068 047
Накопленный износ и обесценение							
На 31 декабря 2016 года	(1 245 819)	(461 050)	(158 688)	(164 110)	(17 173)	(27 740)	(2 074 580)
Начисление износа за год	(65 411)	(58 663)	(14 588)	(24 275)	(3 346)	–	(166 283)
Выбытие	326 418	111 742	21 892	40 542	3 187	5 116	508 897
Обесценение основных средств (Прим. 27)	24 111	47 942	110	12 787	–	12 601	97 551
Курсовая разница	415	688	247	495	15	265	2 125
На 31 декабря 2017 года	(960 286)	(359 341)	(151 027)	(134 561)	(17 317)	(9 758)	(1 632 290)
Остаточная стоимость							
На 31 декабря 2016 года	727 422	489 495	23 501	151 157	13 592	140 800	1 545 967
На 31 декабря 2017 года	536 084	555 545	32 341	178 005	8 139	125 643	1 435 757

Ниже представлены изменения в составе основных средств за 2016 год:

	Здания и улучшения арендованной собственности	Ресторанное оборудование	Компьютеры и электронное оборудование	Офисная мебель и инвентарь	Транс- портные средства	Незавер- шенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость							
На 31 декабря 2015 года	2 064 654	975 945	186 939	301 019	38 552	114 536	3 681 645
Поступления	–	15 684	–	–	–	289 707	305 391
Активы, введенные в эксплуатацию	90 685	86 883	9 304	47 142	–	(234 014)	–
Выбытие	(178 623)	(118 235)	(12 039)	(27 387)	(7 521)	–	(343 805)
Курсовая разница	(3 475)	(9 732)	(2 015)	(5 507)	(266)	(1 689)	(22 684)
На 31 декабря 2016 года	1 973 241	950 545	182 189	315 267	30 765	168 540	3 620 547
Накопленный износ и обесценение							
На 31 декабря 2015 года	(1 315 808)	(503 485)	(158 899)	(170 898)	(20 147)	(4 087)	(2 173 324)
Начисление износа за год	(85 003)	(48 957)	(13 953)	(20 170)	(2 802)	–	(170 885)
Выбытие	163 022	90 998	11 628	21 913	5 721	–	293 282
Обесценение основных средств (Прим. 27)	(10 077)	(3 887)	1 145	2 216	–	(23 653)	(34 256)
Курсовая разница	2 047	4 281	1 391	2 829	55	–	10 603
На 31 декабря 2016 года	(1 245 819)	(461 050)	(158 688)	(164 110)	(17 173)	(27 740)	(2 074 580)
Остаточная стоимость							
На 31 декабря 2015 года	748 846	472 460	28 040	130 121	18 405	110 449	1 508 321
На 31 декабря 2016 года	727 422	489 495	23 501	151 157	13 592	140 800	1 545 967

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

6. Основные средства (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2017 года часть объектов основных средств с балансовой стоимостью 12 341 тыс. руб. является залогом ипотечного кредита Группы.

На 31 декабря 2017 и 2016 годов балансовая стоимость полностью амортизированных основных средств, находящихся в эксплуатации, составила соответственно 675 223 тыс. руб. и 713 108 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2017 года основные средства в составе единиц, генерирующих денежные потоки без учета гудвила, были протестированы на предмет обесценения. Группа восстановила убыток от обесценения основных средств в размере 97 551 тыс.руб. за год, закончившийся 31 декабря 2017 года (*Примечание 27*). Группа признала убытки от обесценения основных средств за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, в размере 34 256 тыс. руб. В признанном Группой обесценении не было убытка, который можно было бы отнести к гудвилу.

Для целей тестирования на предмет обесценения Группа оценила возмещаемую стоимость каждой единицы, генерирующей денежные потоки (ресторана). Возмещаемая стоимость определялась путем расчета ценности от использования с применением прогнозов денежных потоков на основе фактических результатов деятельности и бизнес-планов, одобренных руководством, а также соответствующей ставки дисконтирования, отражающей временную стоимость денег и риски, связанные с единицами, генерирующими денежные потоки.

Прогнозы денежных потоков сделаны на период полезного использования основных активов каждого подразделения, генерирующего денежные потоки, сроком до 10 лет. Средние темпы роста, использованные при построении прогнозов денежных потоков варьируются от 1,4% до 2,5% в зависимости от страны, в которой единица, генерирующая денежные потоки ведет свою деятельность и ожидаемого в данной стране роста ВВП в прогнозируемом периоде. Прогнозные денежные потоки дисконтировались с применением ставки дисконтирования в размере 11,02% и рассчитывались в номинальном выражении в российских рублях. Ставка дисконтирования рассчитывалась с учетом стоимости финансирования Группы и средневзвешенной стоимости капитала (WACC).

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7. Нематериальные активы

Ниже представлены изменения в составе нематериальных активов за 2017 год:

	Франшиза	Исключительные права аренды	Товарные знаки	Программное обеспечение	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2016 года	34 053	20 323	30 675	150 110	12 149	247 310
Поступления	6 205	5 882	–	9 328	14 915	36 330
Выбытие	(4 661)	–	–	(7 077)	–	(11 738)
Курсовая разница	–	–	321	(651)	–	(330)
На 31 декабря 2017 года	35 597	26 205	30 996	151 710	27 064	271 572
Накопленная амортизация и обесценение						
На 31 декабря 2016 года	(25 226)	(3 594)	(30 330)	(138 640)	–	(197 790)
Начисление амортизации за год	(2 592)	(6 062)	(153)	(3 886)	–	(12 693)
Выбытие	2 912	–	–	8 071	–	10 983
Обесценение нематериальных активов (Прим. 27)	683	–	–	11 938	–	12 621
Курсовая разница	–	(1)	(334)	529	–	194
На 31 декабря 2017 года	(24 223)	(9 657)	(30 817)	(121 988)	–	(186 685)
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2016 года	8 827	16 729	345	11 470	12 149	49 520
На 31 декабря 2017 года	11 374	16 548	179	29 722	27 064	84 887

Ниже представлены изменения в составе нематериальных активов за 2016 год:

	Франшиза	Исключительные права аренды	Товарные знаки	Программное обеспечение	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2015 года	35 497	127 484	31 178	147 125	–	341 284
Поступления	1 642	6 011	–	12 962	12 149	32 764
Выбытие	(3 086)	(113 172)	–	(7 170)	–	(123 428)
Курсовая разница	–	–	(503)	(2 807)	–	(3 310)
На 31 декабря 2016 года	34 053	20 323	30 675	150 110	12 149	247 310
Накопленная амортизация и обесценение						
На 31 декабря 2015 года	(25 076)	(112 401)	(30 552)	(130 949)	–	(298 978)
Начисление амортизации за год	(2 350)	(4 365)	(219)	(6 935)	–	(13 869)
Выбытие	1 731	113 172	–	2 348	–	117 251
Обесценение нематериальных активов (Прим. 27)	469	–	–	(5 892)	–	(5 423)
Курсовая разница	–	–	441	2 788	–	3 229
На 31 декабря 2016 года	(25 226)	(3 594)	(30 330)	(138 640)	–	(197 790)
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2015 года	10 421	15 083	626	16 176	–	42 306
На 31 декабря 2016 года	8 827	16 729	345	11 470	12 149	49 520

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7. Нематериальные активы (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов нематериальные активы были протестированы на предмет обесценения. В 2017 году Группа отразила восстановление обесценения нематериальных активов в размере 12 621 тыс. руб. (Примечание 27). В 2016 году Группа признала убытки от обесценения нематериальных активов в размере 5 423 тыс. руб., поскольку возмещаемая стоимость данных активов была меньше балансовой стоимости на указанную дату.

Для целей тестирования на предмет обесценения Группа оценила возмещаемую стоимость каждой единицы, генерирующей денежные потоки (ресторана). Возмещаемая стоимость определялась путем расчета ценности от использования с применением прогнозов денежных потоков на основе фактических результатов деятельности и бизнес-планов, одобренных руководством, а также соответствующей ставки дисконтирования, отражающей временную стоимость денег и риски, связанные с единицами, генерирующими денежные потоки.

Прогнозы денежных потоков сделаны на период полезного использования нематериальных активов каждой единицы, генерирующей денежные потоки, сроком до 10 лет. Средние темпы роста, использованные при построении прогнозов денежных потоков варьируются от 1,4% до 2,5% в зависимости от страны, в которой единица, генерирующая денежные потоки ведет свою деятельность и ожидаемого в данной стране роста ВВП в прогнозируемом периоде. Прогнозные денежные потоки дисконтировались с применением ставки дисконтирования в размере 11,02% и рассчитывались в номинальном выражении в российских рублях. Ставка дисконтирования рассчитывалась с учетом стоимости финансирования Группы и средневзвешенной стоимости капитала (WACC).

8. Гудвил

На 31 декабря 2017 и 2016 годов балансовая стоимость гудвила была распределена между следующими единицами, генерирующими денежные потоки (группой единиц, генерирующих денежные потоки):

	2017 год	2016 год
Рестораны, расположенные в аэропорте «Пулково», Санкт-Петербург, Россия	125 006	125 006
Комбо ресторан «IL Патио» и «Планета Суши», Екатеринбург, Россия	18 131	18 131
	143 137	143 137

На 31 декабря 2017 и 2016 годов Группа проводила тест на обесценение гудвила, но в виду отсутствия признаков обесценения, в отчетности не были признаны убытки от обесценения гудвила.

Для целей тестирования на предмет обесценения Группа оценила возмещаемую стоимость каждой единицы, генерирующей денежные потоки (ресторана), на который был отнесен гудвил. Возмещаемая стоимость определялась путем расчета ценности от использования с применением прогнозов денежных потоков на основе фактических результатов деятельности и бизнес-планов, одобренных руководством, а также соответствующей ставки дисконтирования, отражающей временную стоимость денег и риски, связанные с единицами, генерирующими денежные потоки.

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

8. Гудвил (продолжение)

В отношении оценки ценности использования подразделений, генерирующих денежные потоки, Группа уверена, что в настоящий момент отсутствуют такие вероятные изменения в основных допущениях, используемых руководством в своей оценке возмещаемой стоимости подразделений, которые могут привести к ситуации, когда балансовая стоимость актива превысит его возмещаемую стоимость.

Результат применения модели дисконтированных денежных потоков отражает ожидания в отношении возможного варьирования размера и времени денежных потоков и основан на разумных и обоснованных допущениях, представляющих собой наилучшие оценки руководства в отношении диапазона колебаний в нестабильных экономических условиях.

9. Инвестиции в совместные предприятия

Группа учитывает инвестиции в совместные предприятия по методу долевого участия.

Совместное предприятие Rosinter-Umai UK Limited

В феврале 2011 года Группа заключила соглашение о создании совместного предприятия с компанией Japan Centre Group Limited, которая управляет японскими ресторанами в Великобритании и других странах. 22 февраля 2011 года Группа приобрела 50% акций Rosinter-Umai UK Limited за общее вознаграждение в размере 1 фунт стерлингов (47,32 руб. по обменному курсу на 22 февраля 2011 года).

Группа признала промежуточные дивиденды от Rosinter-Umai в сумме 9 628 тыс.руб. за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

Группа продала долю в совместной деятельности третьей стороне 1 июня 2016 года за вознаграждение 242 500 фунтов стерлингов и признала прибыль от выбытия инвестиций в сумме 23 345 тыс.руб.

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

10. Раскрытие информации о связанных сторонах

В таблице ниже представлены общие суммы операций со связанными сторонами за соответствующий финансовый год.

Связанные стороны	Закупки	Выручка и прочая прибыль	Дебиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами	Кредиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами
2017 год				
Компании, находящиеся под общим контролем, в том числе:				
ООО «РосКорп» (1)	108 344	3 376	–	4
ООО «Чикен Фактори» (2)	99 844	61	6 989	–
ООО «Ростик-Аэро» (3)	24 822	–	–	3 419
Rostik Investment Group Inc. (4)	2 376	5 171	86 636	412
ООО «Лоялти Партнерс Восток» (5)	877	11 603	–	808
RIG Restaurants Ltd. (6)	–	–	54 113	–
Прочие	25 993	529	7 959	3 603
Итого, 2017 год	262 256	20 740	155 697	8 246
2016 год				
Компании, находящиеся под общим контролем, в том числе:				
ООО «РосКорп» (1)	120 161	2 873	–	225
ООО «Чикен Фактори» (2)	115 831	3 784	–	–
ООО «Ростик-Аэро» (3)	18 652	–	–	4 166
ООО «Лоялти Партнерс Восток» (5)	9 043	2 050	–	20 861
Rostik Investment Group Inc. (4)	8 263	295	90 961	–
RIG Restaurants Ltd. (6)	–	–	56 460	–
Прочие	21 562	1 439	24 192	2 985
Итого, 2016 год	293 512	10 441	171 613	28 237

- (1) В 2017 и 2016 годах Группа приобрела услуги аренды, транспортные и коммунальные услуги у ООО «РосКорп».
- (2) непогашенный остаток дебиторской задолженности ООО «Чикен Фактори» относится к уплаченным в 2017 году авансам за поставку товаров.
- (3) В 2017 и 2016 годах Группа арендовала помещение у ООО «Ростик-Аэро».
- (4) На 31 декабря 2017 и 2016 годов непогашенный остаток дебиторской задолженности в сумме 86 400 тыс.руб. и 90 961 тыс.руб., соответственно, относится к продаже компаний «Rosinter Polska Sp. z.o.o.» и «American Cuisine Warsaw Sp. z.o.o.» компании Rostik Investment Group Inc.
- (5) Доход, полученный от ООО «Лоялти Партнерс Восток», представляет собой списание кредиторской задолженности.
- (6) На 31 декабря 2017 и 2016 годов непогашенный остаток дебиторской задолженности в сумме 53 021 тыс.руб. и 55 834 тыс.руб., соответственно, относится к продаже компании Aero Restaurants компании RIG Restaurants Ltd.

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

10. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Займы, выданные связанным сторонам или полученные от них, включали следующее:

Связанные стороны	Процентные доходы	Процентные расходы	Краткосрочные займы, выданные связанным сторонам	Краткосрочные займы, полученные от связанных сторон
2017 год				
Компании, находящиеся под общим контролем	778	79	21 015	10 067
Итого, 2017 год	778	79	21 015	10 067
2016 год				
Компании, находящиеся под общим контролем	–	112	14 415	6 412
Итого, 2016 год	–	112	14 415	6 412

На 31 декабря 2017 и 2016 годов краткосрочные займы, полученные от связанных сторон, не являлись просроченными или обесцененными.

Ниже представлен анализ краткосрочной дебиторской задолженности связанных сторон по срокам давности на 31 декабря:

	Итого	Не просроченная и не обесцененная	Просроченная, но не обесцененная		
			<3 месяцев	3-6 месяцев	>6 месяцев
2017 год	155 697	155 234	–	463	–
2016 год	171 613	169 881	–	–	1 732

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

10. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

На 31 декабря 2017 и 2016 годов ключевой управленческий персонал состоял из 15 и 11 человек соответственно. Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, включая отчисления на социальное обеспечение, отражена в составе коммерческих, общехозяйственных и административных расходов и включает следующее:

	2017 год	2016 год
Заработная плата	65 637	67 712
Премии по результатам операционной деятельности	9 978	–
	75 615	67 712

В 2017 и 2016 годах отчисления Группы на социальное обеспечение за ключевой управленческий персонал составили соответственно 13 290 тыс. руб. и 12 049 тыс. руб.

11. Налог на прибыль

Ниже представлен налог на прибыль Группы за годы, закончившиеся 31 декабря:

	2017 год	2016 год
Экономия по налогу – текущая часть	14 201	4 644
Корректировки налога на прибыль за предыдущие годы	(566)	824
Расход по отложенному налогу	(25 854)	(62 397)
Расход по налогу на прибыль	(12 219)	(56 929)

Отложенные налоги отражают налоговые эффекты временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и суммами, используемыми для целей налогообложения.

Ниже представлен налоговый эффект временных разниц на 31 декабря 2017 года, который приводит к возникновению отложенных налоговых активов и обязательств:

	31 декабря 2016 года	Признание и уменьшение разниц	Курсовая разница	31 декабря 2017 года
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу:				
Кредиторская задолженность	146 603	2 735	(16)	149 322
Списание стоимости запасов до чистой стоимости реализации	21 071	(8 921)	(23)	12 127
Накопленные налоговые убытки	28 500	(4 923)	(44)	23 533
Прочее	4 494	4 031	(3)	8 522
Итого отложенный налоговый актив	200 668	(7 078)	(86)	193 504
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц				
Основные средства	(10 640)	(12 395)	206	(22 829)
Дебиторская задолженность	(332)	(6 480)	3	(6 809)
Прочее	–	99	(80)	19
Итого отложенное налоговое обязательство	(10 972)	(18 776)	129	(29 619)
Отложенный налоговый актив/(обязательство), нетто	189 696	(25 854)	43	163 885

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

11. Налог на прибыль (продолжение)

Ниже представлен налоговый эффект временных разниц на 31 декабря 2016 года, который приводит к возникновению отложенных налоговых активов и обязательств:

	31 декабря 2015 года	Признание и уменьшение разниц	Курсовая разница	31 декабря 2016 года
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу:				
Кредиторская задолженность	177 242	(30 579)	(60)	146 603
Списание стоимости запасов до чистой стоимости реализации	20 672	593	(194)	21 071
Накопленные налоговые убытки	56 945	(28 401)	(44)	28 500
Прочее	9 949	(5 455)	–	4 494
Итого отложенный налоговый актив	264 808	(63 842)	(298)	200 668
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц				
Основные средства	(12 995)	1 765	590	(10 640)
Дебиторская задолженность	(79)	(253)	–	(332)
Прочее	147	(67)	(80)	–
Итого отложенное налоговое обязательство	(12 927)	1 445	510	(10 972)
Отложенный налоговый актив/(обязательство), нетто	251 881	(62 397)	212	189 696

Признание и уменьшение временных разниц, как представлено в таблице выше, преимущественно связано с начисленными обязательствами, накопленными налоговыми убытками, резервами на уменьшение стоимости запасов до чистой стоимости реализации и износом основных средств в размере, превышающем износ, начисленный для целей налогообложения.

На 31 декабря 2017 и 2016 годов несколько дочерних предприятий имели накопленные налоговые убытки в размере соответственно 117 665 тыс. руб. и 142 510 тыс. руб., в отношении которых был отражен отложенный налоговый актив в размере соответственно 23 533 тыс. руб. и 28 500 тыс. руб. Руководство предполагает, что данные налоговые убытки будут зачтены против налогооблагаемой прибыли будущих периодов.

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

11. Налог на прибыль (продолжение)

Ниже представлена сверка теоретического налога на прибыль по официальным ставкам налога на прибыль с фактическими расходами, отраженными в отчете о прибылях и убытках Группы:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Прибыль до налогообложения	20 346	63 365
Расход по налогу на прибыль по российской ставке налога на прибыль (20%)	(4 069)	(12 673)
Влияние разниц в налоговых ставках, применимых в других странах, кроме Российской Федерации	3 892	8 813
Корректировки налога на прибыль за предыдущие годы	(566)	824
Налог на доход, относящийся к дивидендам, объявленным дочерними компаниями	(7 849)	(3 995)
Влияние единого налога на вмененный доход	(7 874)	(2 078)
(Расход)/экономия по отложенному налогу, отраженная для целей распределения прибыли	81	(81)
Использование не признанных ранее налоговых убытков	(10 857)	(6 672)
Эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу	(4 026)	(15 665)
Эффект от постоянных налоговых разниц	19 049	(33 113)
Восстановление резерва по налоговому риску	–	7 711
Расход по налогу на прибыль по эффективной ставке налога на прибыль	(12 219)	(56 929)

12. Запасы

На 31 декабря запасы включали в себя следующие позиции:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Продукты питания, алкогольные и безалкогольные напитки и табачные изделия (по себестоимости за вычетом чистой стоимости реализации)	109 162	124 514
Кухонная утварь, бумага и прочие предметы (по себестоимости за вычетом чистой стоимости реализации)	75 105	73 087
	184 267	197 601
Списание стоимости запасов до чистой стоимости реализации	(24 088)	(29 356)
Итого запасы, по стоимости реализации	160 179	168 245

В 2017 году Группа отразила восстановление списания стоимости запасов до чистой стоимости реализации на сумму 5 190 тыс. руб. В 2016 году Группа признала резерв под обесценение запасов в сумме 6 861 тыс. руб.

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

13. Дебиторская задолженность

На 31 декабря дебиторская задолженность включала в себя следующие позиции:

	2017 год	2016 год
Торговая дебиторская задолженность	82 374	81 085
Прочая дебиторская задолженность	133 966	52 144
	216 340	133 229
Резерв по сомнительной задолженности	(42 121)	(49 253)
Итого дебиторская задолженность, нетто	174 219	83 976

Дебиторская задолженность является беспроцентной. Основная часть дебиторской задолженности имеет срок погашения от 30 до 90 дней.

На 31 декабря 2017 и 2016 годов дебиторская задолженность номинальной стоимостью 42 121 тыс. руб. и 49 253 тыс. руб. соответственно, была обесценена, и по ней был создан резерв в полном объеме. Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение дебиторской задолженности:

	2017 год	2016 год
На 1 января	49 253	59 149
Начисление резерва за год	622	9 422
Списанные суммы	(5 103)	(15 948)
Восстановление неиспользованных сумм	(2 292)	(1 940)
Курсовая разница	(359)	(1 430)
На 31 декабря	42 121	49 253

Ниже представлен анализ дебиторской задолженности по срокам возникновения на 31 декабря:

	Итого	Не просроченная и не обесцененная	Просроченная, но не обесцененная		
			<3 месяцев	3-6 месяцев	>6 месяцев
Торговая дебиторская задолженность	56 697	38 040	9 135	1 436	8 086
Прочая дебиторская задолженность	117 522	90 254	67	2 084	25 117
2017 год	174 219	128 294	9 202	3 520	33 203
Торговая дебиторская задолженность	51 297	34 950	6 463	1 567	8 317
Прочая дебиторская задолженность	32 679	28 530	3 071	339	739
2016 год	83 976	63 480	9 534	1 906	9 056

14. Авансы выданные

На 31 декабря авансы выданные состояли из следующих позиций:

	2017 год	2016 год
Авансы, выданные поставщикам	180 070	115 500
Авансы, выданные работникам	77	474
	180 147	115 974
Резерв по сомнительной задолженности по авансам выданным	(11 473)	(15 952)
Итого авансы выданные, нетто	168 674	100 022

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

14. Авансы выданные (продолжение)

На 31 декабря 2017 и 2016 годов авансы, выданные поставщикам, номинальной стоимостью соответственно 11 473 тыс. руб. и 15 952 тыс. руб. были обесценены, и по ним был создан резерв в полном объеме. Ниже представлены изменения резерва под обесценение авансов выданных:

	2017 год	2016 год
На 1 января	15 952	13 439
Начисление износа за год	1 640	6 668
Списанные суммы	(3 401)	(3 189)
Восстановление неиспользованных сумм	(2 674)	(721)
Курсовая разница	(44)	(245)
На 31 декабря	11 473	15 952

15. Денежные средства и их эквиваленты

На 31 декабря денежные средства и их эквиваленты состояли из следующих позиций:

	2017 год	2016 год
Денежные средства в банке	52 194	30 473
Денежные средства в кассе	11 283	13 173
Денежные средства в пути	77 298	48 797
Краткосрочные депозиты	11 601	20 978
Итого денежные средства и их эквиваленты	152 376	113 421

16. Активы, предназначенные для продажи

1 июля 2017 года Группа публично объявила о своем намерении продать несколько объектов недвижимости, принадлежащих Группе. Ожидается, что продажа данных активов будет завершена в течение года с момента принятия решения.

По состоянию на 1 июля 2017 года данные активы были классифицированы как активы, предназначенные для продажи.

Непосредственно перед классификацией объектов недвижимости в качестве активов, предназначенных для продажи, была оценена их возмещаемая стоимость, и признано, что убыток от обесценения отсутствует.

Группа оценивает активы, предназначенные для продажи, по их балансовой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2017 года стоимость активов, предназначенных для продажи, составляла сумму 230 542 тыс.руб.

17. Уставный капитал

На 31 декабря 2017 и 2016 годов разрешенный к выпуску, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании составил 16 305 334 акции. Номинальная стоимость каждой обыкновенной акции составляет 169,70 руб.

На 31 декабря 2017 и 2016 годов общее количество и стоимость собственных выкупленных акций Группы составляли 471 583 акции и 269 337 тыс. руб. и 438 104 акции и 260 667 тыс. руб., соответственно.

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

18. Прибыль на акцию

Прибыль/(убыток) на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли/(убытка), приходящегося на долю владельцев обыкновенных акций, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находившихся в обращении в указанном периоде.

	2017 год	2016 год
(Чистый убыток)/ прибыль, приходящийся на акционеров Компании	(2 121)	6 241
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	15 840 530	15 867 230
Эффект разводнения: вознаграждение в форме акций	89 802	108 989
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении, скорректированное с учетом эффекта разводнения	15 930 332	15 976 219
(Убыток)/прибыль на акцию, приходящийся на акционеров материнской компании, базовый, руб.	(0,13)	0,39
(Убыток)/прибыль на акцию, приходящийся на акционеров материнской компании, разводненный, руб.	(0,13)	0,39

19. Кредиты и займы

Долгосрочные кредиты и займы

Займы в рублях по фиксированной ставке 8,75% - 14,50% со сроком погашения до 2 лет

Другие кредиты и займы

За вычетом: текущей части

Итого долгосрочные кредиты и займы

	2017 год	2016 год
Займы в рублях по фиксированной ставке 8,75% - 14,50% со сроком погашения до 2 лет	2 914 513	1 845 000
Другие кредиты и займы	34 500	41 557
	2 949 013	1 886 557
За вычетом: текущей части	(170 348)	(11 279)
Итого долгосрочные кредиты и займы	2 778 665	1 875 278

Краткосрочные кредиты и займы

Займы в рублях по фиксированной ставке 14% со сроком погашения до 12 месяцев

Овердрафт в рублях по фиксированной ставке 13% годовых

Текущая часть долгосрочных кредитов и займов

Итого краткосрочные кредиты и займы

	2017 год	2016 год
Займы в рублях по фиксированной ставке 14% со сроком погашения до 12 месяцев	53 044	-
Овердрафт в рублях по фиксированной ставке 13% годовых	89 014	73 950
	142 058	73 950
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов	170 348	11 279
Итого краткосрочные кредиты и займы	312 406	85 229

Ограничительные условия кредитных договоров

Кредитные договоры содержат следующие существенные ограничительные условия по следующим показателям:

- Отношение финансовой задолженности к прибыли до вычета процентов, уплаты налогов, обесценения, износа и амортизации (ЕБИТДА);
- непогашенные остатки финансовой задолженности по данным консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО;
- непогашенные остатки финансовой задолженности по данным финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с российскими принципами бухгалтерского учета.

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

20. Обязательства перед партнерами

Ниже представлен анализ изменений в обязательствах перед партнерами за годы, закончившиеся 31 декабря:

	2017 год	2016 год
На 1 января	–	16 165
(Уменьшение)/увеличение задолженности перед партнерами (Прим. 28)	(1 369)	13 614
Выплаты партнерам	(1 620)	(12 923)
Прочие неденежные расчеты	3 515	(16 816)
Курсовая разница	–	(40)
На 31 декабря	526	–

Анализ:

	2017 год	2016 год
Краткосрочная часть	526	–
Итого обязательства перед партнерами	526	–

21. Кредиторская задолженность

На 31 декабря кредиторская задолженность включала в себя следующие позиции:

	2017 год	2016 год
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками	319 500	438 395
НДС, начисляемый на реализуемую продукцию и услуги, и прочие налоги к уплате	185 223	151 986
Начисленная заработная плата	74 636	62 729
Резерв по неиспользованным отпускам	65 420	81 329
Авансы полученные	53 743	152 995
Задолженность по процентам перед банками	21 462	10 711
Начисленные и прочие обязательства	336 432	514 182
Итого кредиторская задолженность	1 056 416	1 412 327

Анализ сроков погашения кредиторской задолженности представлен в Примечании 31.

22. Выручка

Выручка за годы, закончившиеся 31 декабря, включала в себя следующие позиции:

	2017 год	2016 год
Выручка от деятельности ресторанов	6 713 752	6 976 945
Выручка по договорам франчайзинга	179 991	161 712
Услуги субаренды	59 892	58 194
Прочая выручка	8 578	10 085
Итого выручка	6 962 213	7 206 936

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

23. Себестоимость реализации

Ниже представлены расходы, включенные в себестоимость реализации за годы, закончившиеся 31 декабря:

	2017 год	2016 год
Продукты питания и напитки	1 438 516	1 626 849
Аренда	1 756 371	1 780 714
Расходы на оплату труда и соответствующие налоги	1 433 433	1 541 791
Коммунальные платежи	176 616	187 555
Прачечное обслуживание и санитарный контроль	169 697	192 691
Расходы на материалы	168 109	176 697
Износ ресторанного оборудования	157 066	155 922
Прочие услуги	123 391	132 007
Транспортные услуги	122 130	125 014
Франчайзинговые платежи	114 588	89 814
Техническое обслуживание и ремонт	74 055	79 619
Услуги субаренды	16 000	14 457
Прочие расходы	39 222	42 186
Итого себестоимость реализации	5 789 194	6 145 316

24. Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

Ниже представлены расходы, включенные в состав коммерческих, общехозяйственных и административных расходов за годы, закончившиеся 31 декабря:

	2017 год	2016 год
Расходы на оплату труда и соответствующие налоги	556 188	494 131
Рекламные расходы	140 537	81 055
Прочие услуги	50 171	38 212
Аренда	50 009	64 028
Износ и амортизация	21 910	28 832
Финансовые и юридические услуги	15 675	13 493
Транспортные услуги	15 248	18 261
Коммунальные платежи	9 857	12 897
Услуги банков	8 823	7 579
Расходы на материалы	8 377	8 954
Техническое обслуживание и ремонт	6 615	7 115
Прачечное обслуживание и санитарный контроль	461	822
(Уменьшение)/увеличение резерва под обесценение авансов выданных, налогов к возмещению и дебиторской задолженности	(1 294)	47 398
Прочие расходы	45 803	57 763
Итого коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	928 380	880 540

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

25. Расходы по аренде

Ниже представлены расходы по аренде, включенные в состав себестоимости реализации и коммерческих, общехозяйственных и административных расходов за годы, закончившиеся 31 декабря:

	2017 год	2016 год
Минимальные платежи по аренде помещений	1 792 773	1 832 360
Условные платежи по аренде помещений	29 607	26 839
Итого расходы по аренде	1 822 380	1 859 199

26. Прочие доходы/расходы

Доходы и расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включали следующие позиции:

	2017 год	2016 год
Списание кредиторской задолженности	40 492	20 226
Восстановление резерва по условным обязательствам	6 522	–
Доход по штрафам	4 855	–
Восстановление расходов прошлых лет	2 249	–
Прибыль от продажи дочернего предприятия и доли в совместной деятельности	–	416 559
Возмещение НДС	–	20 201
Прочие доходы	14 104	6 829
Итого прочие доходы	68 222	463 815
Убыток от выбытия внеоборотных активов	19 747	39 319
НДС невозмещаемый	4 245	8 397
Недостача запасов	3 180	–
Расходы прошлых лет	1 433	–
Резерв по условным обязательствам	–	3 785
Прочие расходы	11 709	12 346
Итого прочие расходы	40 314	63 847

6 декабря 2016 года Группа продала 100% долю третьей стороне за вознаграждение 400 000 тыс.руб. Чистые активы дочернего предприятия на дату продажи составили 786 тыс.руб.; расходы, связанные с продажей, составили 6 000 тыс.руб. Прибыль от выбытия дочерней компании в 2016 году составила 393 214 тыс.руб.

Прибыль от выбытия доли в совместной деятельности в сумме 23 345 описана в Примечании 9.

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

27. Обесценение активов

Убыток от обесценения активов за годы, закончившиеся 31 декабря, включал следующие позиции:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
(Восстановление убытка)/убыток от обесценения основных средств (Прим. 6)	(97 551)	34 256
(Восстановление убытка)/убыток от обесценения нематериальных активов (Прим. 7)	(12 621)	5 423
Итого (восстановление убытка)/убыток от обесценения активов	<u>(110 172)</u>	<u>39 679</u>

На 31 декабря 2017 и 2016 годов накопленный убыток от обесценения основных средств составил 36 166 тыс. руб. и 356 118 тыс. руб., соответственно.

На 31 декабря 2017 года накопленный убыток от обесценения нематериальных активов был равен нулю, на 31 декабря 2016 года накопленный убыток от обесценения составлял 8 232 тыс. руб.

В течение 2017 года в результате пересмотра и оптимизации портфеля ресторанов, произошло существенное снижение суммы накопленного убытка от обесценения внеоборотных активов.

В результате закрытия неприбыльных локаций был списан ранее признанный резерв на обесценение в сумме 201 357 тыс.руб.

Восстановление убытка от обесценения в результате значительных изменений в расчетных оценках, использованных для определения возмещаемой стоимости активов в действующих ресторанах, признан как доход в сумме 126 827 тыс.руб. за 2017 год.

28. Финансовые доходы/расходы

Ниже представлены доходы/расходы, включенные в состав финансовых доходов/расходов за годы, закончившиеся 31 декабря:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Процентные доходы	2 556	1 637
Уменьшение задолженности перед партнерами (Прим. 20)	1 369	–
Итого финансовые доходы	<u>3 925</u>	<u>1 637</u>

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Процентные расходы	300 607	342 952
Увеличение задолженности перед партнерами (Прим. 20)	–	13 614
Итого финансовые расходы	<u>300 607</u>	<u>356 566</u>

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

29. Вознаграждение в форме акций

30 апреля 2010 года Группа утвердила план выплат («План»), в соответствии с которым ряду сотрудников из числа руководства и членов Совета директоров («Участники») были предоставлены опционы на акции с исполнением в денежной форме («Опционы»). Право на исполнение Опционов осуществляется тремя равными частями и наступает после 1 года, 2 и 3 лет после утверждения Плана. Каждая часть опциона может быть исполнена в течение пяти лет по истечении периода получения права на вознаграждение в форме акций. Каждая часть Плана, принятая в соответствующем году, с определенной ценой исполнения, обозначена в настоящем документе как «План 2010», «План 2011», «План 2012» и «План 2013».

Группа намеревается урегулировать первую треть Плана 2010 денежными средствами, а в отношении оставшихся двух третей Плана 2010, Плана 2011, Плана 2012 и Плана 2013 использовать имеющееся у нее право урегулировать свои обязательства посредством выпуска собственных акций, удерживаемых для этой цели. Группа провела оценку части Опционов с исполнением в денежной форме и данного Плана на основе рыночных цен на отчетную дату. Группа провела оценку части Опционов, подлежащих урегулированию посредством выплат, основанных на акциях, и данного Плана на основе рыночных цен на дату предоставления. По состоянию на 31 декабря 2017 года переоценка не производилась.

Стоимость Плана отражается в финансовой отчетности в течение срока наступления права на вознаграждение в форме акций в качестве расходов на оплату труда. В 2017 и 2016 годах Группа признала восстановление стоимости Плана в размере 4 798 тыс.руб. и 1 850 тыс.руб., соответственно. На 31 декабря 2017 и 2016 годов общее количество неисполненных Опционов составило 82 354 и 105 008, соответственно, из которых 82 354 и 105 008 были готовы к исполнению на соответствующие даты.

	SARP 2010	SARP 2011	SARP 2012	SARP 2013	Итого
Неисполненные, 31 декабря 2015 г.	48 000	32 000	29 000	8 000	117 000
Предоставленные	–	–	–	–	–
Исполненные	–	–	–	–	–
Истекшие	(11 992)	–	–	–	(11 992)
Неисполненные, 31 декабря 2016 г.	36 008	32 000	29 000	8 000	105 008
Предоставленные	–	–	–	–	–
Исполненные	–	–	–	–	–
Истекшие	(11 992)	(10 662)	–	–	(22 654)
Неисполненные, 31 декабря 2017 г.	24 016	21 338	29 000	8 000	82 354

Программа	Дата предоставления	Даты передачи прав	Доли	Могут быть исполнены в течение	Средневзвешенная минимальная цена, долларов США
SARP 2010	30 апреля 2010 г.	30 апреля 2011, 2012, 2013 гг.	равные, 1/3 каждая	5 лет с момента передачи каждой доли	10,50
SARP 2011	30 апреля 2011 г.	30 апреля 2012, 2013, 2014 гг.	равные, 1/3 каждая	5 лет с момента передачи каждой доли	19,50
SARP 2012	30 апреля 2012 г.	30 апреля 2013, 2014, 2015 гг.	равные, 1/3 каждая	5 лет с момента передачи каждой доли	5,16
SARP 2013	30 апреля 2013 г.	30 апреля 2014, 2015, 2016 гг.	равные, 1/3 каждая	5 лет с момента передачи каждой доли	3,58

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

29. Вознаграждение в форме акций (продолжение)

В августе 2017 года Группа запустила новую программу премирования сотрудников из числа руководства и членов Совета директоров, которая основана на биржевой стоимости акций Компании. Вознаграждение будет выплачено в сумме превышения биржевой стоимости акций Компании на дату, определенную соглашением, над стоимостью акций Компании на дату, определенную как дата выплаты. Программа будет реализована равными долями в течение трех лет.

Обязательства по данной программе признаны как обязательства по выплате на основе акций, предусматривающие расчеты денежными средствами. Справедливая стоимость признанных обязательств составляет 3 521 тыс.руб. на 31 декабря 2017 года.

В течение 2017 года Группа признала вознаграждение в соответствие с новой программой как расходы на заработную плату в размере 3 521 тыс. руб

30. Договорные и условные обязательства

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжают развиваться, подвержены частым изменениям и допускают возможность разных толкований. В 2017 году российская экономика продемонстрировала признаки восстановления после преодоления экономического спада 2015 и 2016 годов. Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан оказывают негативное влияние на российскую экономику. Ситуация на финансовых рынках остается нестабильной. Данная экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Группы. Тем не менее будущие последствия текущей экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Группа продолжает следить за ситуацией и осуществлять комплекс мер по минимизации влияния возможных рисков на операционную деятельность Группы и ее финансовое положение.

Судебные разбирательства

Группа периодически являлась и по-прежнему является объектом судебных разбирательств и судебных решений, ни одно из которых по отдельности или в совокупности не оказало существенного негативного влияния на Группу. Руководство полагает, что исход любого судебного разбирательства по вопросам деятельности не окажет существенного влияния на финансовое положение, результаты деятельности и денежные потоки Группы.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

30. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Налогообложение и нормативное регулирование в Российской Федерации

Налоговая система РФ продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, временами нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в РФ такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в РФ будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства в данной консолидированной финансовой отчетности отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Обязательства инвестиционного характера

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов обязательства инвестиционного характера Группы составляли 71 618 тыс. руб. и 55 022 тыс. руб. соответственно, и были связаны преимущественно со строительством новых ресторанов.

Обязательства по операционной аренде

Группа заключила ряд краткосрочных и долгосрочных договоров аренды, которые могут быть расторгнуты по соглашению сторон либо путем прекращения платежей. По состоянию на 31 декабря 2017 года ожидаемые минимальные годовые арендные платежи в рамках данных договоров составят 1 201 245 тыс. руб. и 2 228 308 тыс. руб., соответственно.

31. Цели и политика управления финансовыми рисками

В состав отраженных в отчете о финансовом положении финансовых инструментов входят кредиты выданные, кредиторская задолженность, банковские кредиты и обязательства перед партнерами. Основной целью указанных финансовых инструментов является привлечение средств для финансирования хозяйственной деятельности Группы. Группа имеет ряд финансовых активов, таких как дебиторская задолженность, денежные средства и краткосрочные депозиты, возникающих непосредственно в результате ее хозяйственной деятельности.

Управление рисками является существенным элементом деятельности Группы. Основными рисками, присущими деятельности Группы, являются риски, связанные с рыночными изменениями процентных ставок и курсов валют, кредитный риск и риск ликвидности. Ниже приведено описание политики Группы в отношении управления данными рисками.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

31. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Риск изменения процентных ставок

Прибыль и операционные потоки денежных средств Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Дебиторская и кредиторская задолженность представлена беспроцентными финансовыми активами и обязательствами. Кредиты и займы Группы подвержены риску изменения процентных ставок в связи с изменением рыночной стоимости процентных долгосрочных и краткосрочных кредитов.

Информация по большинству процентных ставок по долгосрочным и краткосрочным кредитам Группы раскрыта в Примечании 19. Изменение процентной ставки в основном приводит к изменению либо справедливой стоимости кредитов и займов (кредиты и займы с фиксированной ставкой процента), либо будущих потоков денежных средств (кредиты и займы с плавающей ставкой процента). У руководства отсутствует официальная политика в отношении определения допустимого риска Группы, связанного с фиксированными и плавающими ставками процента. В то же время, при привлечении новых кредитов или займов, руководство применяет профессиональные суждения для того, чтобы решить, какая ставка (фиксированная или плавающая) будет более выгодной для Группы в течение ожидаемого периода до срока погашения.

Процентные ставки по привлеченным кредитам Группы были как фиксированными, так и переменными на 31 декабря 2017 года и фиксированными на 31 декабря 2016 года.

Если бы на 31 декабря 2017 года ключевая ставка Банка России была на 50 базисных пунктов ниже/выше (при неизменности прочих переменных), влияние на прибыль до налогообложения за год составило бы 7 423 тыс.руб.

Группа не хеджирует риск изменения процентных ставок.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменения валютных курсов. Валютный риск Группы связан с выраженными в долларах США остатками по расчетам между компаниями Группы и внешней задолженностью ее российских дочерних компаний.

Группа осуществляет мониторинг валютного риска посредством отслеживания изменений курсов валют, в которых выражены остатки по расчетам между компаниями Группы и внешняя задолженность. Группа не осуществляет хеджирования валютных рисков, связанных с совершаемыми операциями.

В таблице ниже показана чувствительность прибыли Группы до налогообложения к обоснованным возможным изменениям обменных курсов доллара США и российского рубля, при неизменных прочих переменных:

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

31. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года		За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	
	Увеличение/ (уменьшение) обменного курса	Влияние на прибыль/ (убыток) до налого- обложения	Увеличение/ (уменьшение) обменного курса	Влияние на прибыль/ (убыток) до налого- обложения
Доллар США/российский рубль	25,0%	573	25,0%	(15 814)
Доллар США/российский рубль	(10,0%)	229	(10,0%)	6 326
Доллар США/белорусский рубль	20,0%	33	20,0%	63
Доллар США/белорусский рубль	(10,0%)	(16)	(10,0%)	(31)

Деятельность Группы не сопряжена с существенным валютным риском, так как большинство внутригрупповых остатков, выраженных в долларах США, являются краткосрочными. Группа не хеджирует валютный риск.

Риск ликвидности

Группа осуществляет мониторинг риска нехватки средств, используя инструмент планирования текущей ликвидности. С помощью данного инструмента анализируются сроки погашения финансовых активов, а также прогнозные денежные потоки от операционной деятельности. В таблицах ниже представлены сроки погашения финансовых обязательств Группы (включая основные суммы и проценты в соответствии с договорными условиями) на 31 декабря 2017 и 2016 годов исходя из недисконтированных платежей в соответствии с договорными условиями.

31 декабря 2017 года	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы	233 321	783 614	3 867 256	263 826	5 148 017
Краткосрочные займы, полученные от связанных сторон (Прим. 10)	3 850	6 217	–	–	10 067
Кредиторская задолженность	677 003	391	–	–	677 394
Кредиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами (Прим. 10)	7 816	430	–	–	8 246
Обязательства перед партнерами (Прим. 20)	526	–	–	–	526
Итого	922 516	790 652	3 867 256	263 826	5 844 250

ПАО «Росинтер Ресторантс Холдинг»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

31. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

31 декабря 2016 года	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Итого
Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы	1 836	422 085	2 094 812	2 518 733
Краткосрочные займы, полученные от связанных сторон (Прим. 10)	3 230	2 499	683	6 412
Кредиторская задолженность	962 893	394	–	963 287
Кредиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами (Прим. 10)	28 215	22	–	28 237
Итого	996 174	425 000	2 095 495	3 516 669

Кредитный риск

Поскольку Группа реализует свою продукцию преимущественно за денежный расчет, она не подвержена существенному кредитному риску. Основной объем кредитного риска Группы приходится на поступления от связанных сторон и дебиторскую и прочую задолженности. Балансовая стоимость займов, выданных связанным сторонам, и дебиторской задолженности за вычетом резерва под снижение стоимости представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Руководство Группы считает, что существенный риск потерь сверх суммы созданного резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности отсутствует.

Группа размещает имеющиеся денежные средства в ряде российских банков. Банки, работающие в России, не осуществляют страхования вкладов. В целях управления кредитным риском Группа распределяет имеющиеся средства по разным российским банкам, и руководство систематически оценивает их платежеспособность

Максимальный кредитный риск соответствует балансовой стоимости финансовых активов, представленных ниже:

	2017 год	2016 год
Дебиторская задолженность (Прим. 13)	174 219	83 976
Дебиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами (Прим. 10)	155 697	171 613
Краткосрочные займы, выданные связанным сторонам (Прим. 10)	21 015	14 415
Краткосрочные займы	1 046	876
	351 977	270 880

На 31 декабря 2017 года краткосрочные займы к получению от третьих сторон не были ни просрочены, ни обесценены.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

31. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов

На 31 декабря 2017 и 2016 годов оценочная справедливая стоимость финансовых активов, включая денежные средства и их эквиваленты, дебиторскую задолженность, займы выданные, краткосрочные заемные средства и кредиторскую задолженность, приблизительно равнялась их балансовой стоимости.

Управление капиталом

Целью управления капиталом Группы является сохранение способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем в целях получения прибыли для акционеров и выгод для других заинтересованных сторон, а также поддержания оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала.

Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее с учетом изменений экономической ситуации. Для того чтобы управлять структурой капитала или корректировать ее, Группа может корректировать суммы дивидендных выплат, возвращать капитал акционерам, проводить эмиссию новых акций или продавать активы для снижения задолженности.

В состав капитала Группы входят заемные средства, информация по которым раскрыта в Примечании 19, денежные средства и их эквиваленты, а также собственный капитал акционеров материнской компании, включающий выпущенные акции, резервные фонды и нераспределенную прибыль.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Consolidated financial statements
prepared in accordance with IFRS

For the year ended December 31, 2017

PJSC Rosinter Restaurants Holding
Consolidated financial statements
For the year ended December 31, 2017

TABLE OF CONTENTS

Statement of Management's Responsibilities
Independent Auditor's Report

Consolidated Financial Statements

Consolidated Statement of Financial Position.....	10
Consolidated Statement of Profit or Loss	11
Consolidated Statement of Other Comprehensive Income	12
Consolidated Statement of Cash Flows.....	13
Consolidated Statement of Changes in Equity	15
Notes to Consolidated Financial Statements	16

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Statement of management's responsibilities for the preparation and approval of consolidated financial statements for the year ended December 31, 2017

Management is responsible for the preparation of the consolidated financial statements that present fairly the financial position of PJSC Rosinter Restaurants Holding and its subsidiaries (hereinafter, the "Group") as of December 31, 2017, and the results of its operations, cash flows and changes in equity for 2017, in compliance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for:

- Properly selecting and applying accounting policies;
- Presenting information, including accounting policies, in a manner that provides relevant, reliable, comparable and understandable information;
- Providing additional disclosures when compliance with the specific requirements in IFRSs are insufficient to enable users to understand the impact of particular transactions, other events and conditions on the Group's consolidated financial position and financial performance;
- Making an assessment of the Group's ability to continue as a going concern.

Management is also responsible for:

- Designing, implementing and maintaining an effective and sound system of internal controls, throughout the Group;
- Maintaining adequate accounting records that are sufficient to show and explain the Group's transactions and disclose with reasonable accuracy at any time the consolidated financial position of the Group, and which enable them to ensure that the consolidated financial statements of the Group comply with IFRS;
- Maintaining statutory accounting records in compliance with Russian legislation and accounting standards;
- Taking such steps as are reasonably available to them to safeguard the assets of the Group; and
- Preventing and detecting fraud and other irregularities.

The consolidated financial statements of the Group for the year ended December 31, 2017 were approved by the President and CEO of PJSC Rosinter Restaurants Holding on April 20, 2018.

Independent Auditor's Report

To the Shareholders and Board of Directors of PJSC Rosinter Restaurants Holding

Our opinion

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of PJSC Rosinter Restaurants Holding and its subsidiaries (together - the "Group") as at December 31, 2017, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

What we have audited:

The Group's consolidated financial statements comprise:

- the consolidated statement of financial position as at December 31, 2017;
- the consolidated statement of profit and loss for the year then ended;
- the consolidated statement of other comprehensive income for the year then ended;
- the consolidated statement of cash flows for the year then ended;
- the consolidated statement of changes in equity for the year ended; and
- the notes to the consolidated financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) together with the ethical requirements of the Auditor's Professional Ethics Code and Auditor's Independence Rules that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in the Russian Federation. We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code.

Our audit approach

Overview

- Overall group materiality: Russian Roubles ("RUB") 104,433 thousand, which represents 1.5% of revenue for the reporting period;
- We conducted our audit work at six companies of the Group: PJSC Rosinter Restaurants Holding, Rosinter Restaurants LLC, Rosinter Restaurants ZapSib LLC, Razvitie ROST LLC, Rosinter Restaurants Ekaterinburg LLC and BelRosinter LLC;
- Our audit also involved performing procedures on individual significant items of financial statements for AmInvest Limited;
- In respect of other Group companies, we primarily performed analytical procedures;
- Our audit scope addressed 96% of the Group's revenues and 93% of the Group's absolute value of total assets before adjustments to eliminate intercompany balances;
- Key audit matter - evaluation of property and equipment impairment.

We designed our audit by determining materiality and assessing the risks of material misstatement in the consolidated financial statements. In particular, we considered where management made subjective judgements; for example, in respect of significant accounting estimates that involved making assumptions and considering future events that are inherently uncertain. We also addressed the risk of management override of internal controls, including among other matters consideration of whether there was evidence of bias that represented a risk of material misstatement due to fraud.

Materiality

The scope of our audit was influenced by our application of materiality. An audit is designed to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement. Misstatements may arise due to fraud or error. They are considered material if individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the consolidated financial statements.

Based on our professional judgement, we determined certain quantitative thresholds for materiality, including the overall group materiality for the consolidated financial statements as a whole as set out in the table below. These, together with qualitative considerations, helped us to determine the scope of our audit and the nature, timing and extent of our audit procedures and to evaluate the effect of misstatements both individually and in aggregate on the consolidated financial statements as a whole.

Overall group materiality	RUB 104,433 thousand
How we determined it	1.5% of revenue for the reporting period
Rationale for the materiality benchmark applied	We chose using revenue as the materiality benchmark. Given the volatility of the Group's financial results, revenue represents a more appropriate indicator of the size of the business and risks of misstatement than profits before tax. We chose 1.5% of the benchmark, which is consistent with quantitative materiality thresholds used for profit-oriented companies in this sector.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Key audit matter - Evaluation of property and equipment impairment. See Note 27 (Impairment of assets). As at December 31, 2017 the Group recorded RUB 1,435,757 thousand of property and equipment. This amount is net of accumulated impairment loss of RUB 36,166 thousand.

In accordance with IAS 36 Impairment of Assets, management tests its property and equipment for impairment.

As at December 31, 2017, the Group performed a test for impairment of property and equipment and reversed the impairment loss in the amount of RUB 97,551 for the year ended December 31, 2017.

We focused on this matter due to the size of the property and equipment and due to the fact that a test for impairment involves applying significant judgements and estimations regarding the future results of business operations of each cash generating unit (CGU).

How our audit addressed the Key audit matter

Management performed an impairment test and presented us with the outcome. The testing was carried out applying the value in use model based on discounted cash flows (DCF) for the relevant CGU's (restaurants). We reviewed and tested the mathematical accuracy and reasonableness of the assumptions used in the model, specifically:

- We evaluated and challenged the composition of management's forecasts of future cash flows and the process of their preparation;
- We worked with our valuation specialists in analysing the results of the property and equipment impairment test performed by management. We assessed the reasonableness of the methodology for cash flows estimation applied to testing, checked calculations for the mathematical accuracy and their consistency with the methodology set by IAS 36, Impairment of Assets;
- We identified that the results of testing are most sensitive to assumptions in respect of average cheque value, number of customers and discount rate. We checked the sensitivity analysis of the key assumptions performed by management to come to the general conclusion the management's calculation of property and equipment provision at December 31, 2017 is reasonable, by analysing the result with the application of assumptions which, in our opinion, are sufficiently conservative;
- With the assistance provided by our valuation specialists, we also analysed the key assumptions applied by management to their estimations through their benchmarking against available market data:
 - average cheque value, number of customers and assumed long-term growth rates, comparing these to independent projections;
 - discount rate, by assessing the weighted average cost of capital for the Group companies, subject to required adjustments.
- We checked the disclosures included in Note 27 to the consolidated financial statements, in terms of their completeness and consistency with the requirements imposed by IAS 36, Impairment of Assets.

As a result of these procedures we came to the conclusion that the key assumptions applied by management for the property and equipment impairment testing are reasonable and the amount of property and equipment impairment provision at December 31, 2017 does not require any adjustments for the purposes of presentation of information in the consolidated financial statements.

How we tailored our group audit scope

We tailored the scope of our audit in order to perform sufficient work to be able to give an opinion on the consolidated financial statements as a whole, taking into account the geographic and management structure of the Group, the accounting processes and controls and the industry in which the Group operates.

We identified the following significant components in respect of which we carried out the audit:

- PJSC Rosinter Restaurants Holding,
- Rosinter Restaurants LLC,
- Rosinter Restaurants ZapSib LLC,
- Razvitie ROST LLC,
- Rosinter Restaurants Ekaterinburg LLC,
- BelRosInter LLC.

All work in respect of material components was performed by the engagement team of ADE Audit LLC. For the company AmInvest Limited we performed procedures on individual items of its financial statements.

We performed analytical procedures for other Group companies, the scope of operations of which, in our opinion, had no material qualitative or quantitative effect on the Group's consolidated financial statements.

Going concern

We pay attention to the note 2 "Going concern" to the consolidated financial statements that says the Group's current liabilities exceeded its current assets by RUB 605,648 thousands as of December 31, 2017.

Also the note describes the Group's plans to improve its liquidity position in the near future.

Responsibilities of management and those charged with governance for the consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRS, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control;
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management;
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern;
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation;
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

The certified auditor responsible for the audit resulting in this independent auditor's report is Victor Mikhailovich Smirnov.



V.M. Smirnov, the certified auditor (the auditor's certificate number - 03-000891)
LLC «ADE Audit»

April 20, 2018
Moscow, Russian Federation

Audited entity: PJSC ROSINTER RESTAURANTS HOLDING

The audit firm: LLC «ADE Audit».

State registration certificate on inclusion in the Unified State Register of the Legal Entities issued on May 24, 2004. Main State Registration Number № 1047796362305.

The firm's registration number № 1117746158507 dated April 4, 2012.

Address: 7, Dushinskaya Street, building 1, Moscow, 111024, Russia.

Postal address: 16 building 1 Khokhlovsky pereulok, Moscow, 109028, Russia.

Member of self-regulated organization of auditors "The Russian Union of auditors" (Association)

ORNZ 11603071765 in the register of auditors and audit organizations.

PJSC Rosinter Restaurants Holding
Consolidated statement of financial position

At December 31, 2017

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

	Notes	December 31, 2017	December 31, 2016
ASSETS			
Non-current assets			
Property and equipment	6	1,435,757	1,545,967
Intangible assets	7	84,887	49,520
Goodwill	8	143,137	143,137
Deferred income tax asset	11	193,504	200,668
Rent deposits and other non-current assets		583,554	178,762
		2,440,839	2,118,054
Current assets			
Inventories	12	160,179	168,245
VAT and other taxes recoverable		76,055	84,954
Income tax recoverable		11,634	11,088
Trade and other receivables	13	174,219	83,976
Advances paid	14	168,674	100,022
Receivables from related parties	10	155,697	171,613
Short-term loans		1,046	876
Short-term loans due from related parties	10	21,015	14,415
Cash and cash equivalents	15	152,376	113,421
		920,895	748,610
Assets classified as a held for sale	16	230,542	–
TOTAL ASSETS		3,592,276	2,866,664
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Equity attributable to equity holders of the parent entity			
Share capital	17	2,767,015	2,767,015
Additional paid-in capital		2,090,217	2,090,217
Treasury shares	17	(269,337)	(260,667)
Other capital reserves		7,795	12,593
Accumulated losses		(4,915,490)	(4,913,369)
Translation difference		(425,514)	(420,472)
		(745,314)	(724,683)
Non-controlling interests		2,331	(6,081)
		(742,983)	(730,764)
Non-current liabilities			
Long-term loans and borrowings	19	2,778,665	1,875,278
Finance lease liabilities		432	–
Deferred income tax liabilities	11	29,619	10,972
		2,808,716	1,886,250
Current liabilities			
Trade and other payables	21	1,056,416	1,412,327
Short-term loans and borrowings	19	312,406	85,229
Payables to related parties	10	8,246	28,237
Short-term loans due to related parties	10	10,067	6,412
Current portion of finance lease liabilities		532	–
Short-term liabilities to partners	20	526	–
Deferred income		48,890	42,752
Income tax payable		89,460	136,221
		1,526,543	1,711,178
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		3,592,276	2,866,664

CEO
PJSC Rosinter Restaurants Holding



/ Zaytsev S.V./

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

PJSC Rosinter Restaurants Holding
Consolidated statement of profit or loss
For the year ended December 31, 2017

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

	Notes	2017	2016
Revenue	22	6,962,213	7,206,936
Cost of sales	23	(5,789,194)	(6,145,316)
Gross profit		1,173,019	1,061,620
Selling, general and administrative expenses	24	(928,380)	(880,540)
Start-up expenses for restaurants		(67,473)	(86,703)
Other gains	26	68,222	463,815
Other losses	26	(40,314)	(63,847)
Profit from operating activities before impairment		205,074	494,345
Reversal of/(loss from) impairment of operating assets	27	110,172	(39,679)
Profit from operating activities after impairment		315,246	454,666
Financial income	28	3,925	1,637
Financial expense	28	(300,607)	(356,566)
Foreign exchange gain/(loss), net		1,782	(46,000)
Gain from the joint ventures	9	—	9,628
Profit before income tax		20,346	63,365
Income tax expense	11	(12,219)	(56,929)
Net profit for the period		8,127	6,436
Attributable to:			
Equity holders of the parent entity		(2,121)	6,241
Non-controlling interests		10,248	195
(Loss)/earnings per share	18		
Basic, (loss)/earnings per share, roubles		(0.13)	0.39
Diluted, (loss)/earnings per share, roubles		(0.13)	0.39

CEO
PJSC Rosinter Restaurants Holding



The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

PJSC Rosinter Restaurants Holding
 Consolidated statement of other comprehensive income
 For the year ended December 31, 2017

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

	2017	2016
Net profit for the period	8,127	6,436
Other comprehensive (loss)/income to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:		
Exchange differences on translation of foreign operations	(5,042)	26,210
Other comprehensive (loss)/income for the year, net of tax	(5,042)	26,210
Total comprehensive income for the year, net of tax	3,085	32,646
Attributable to:		
Equity holders of the parent entity	(7,163)	32,451
Non-controlling interests	10,248	195

CEO
 PJSC Rosinter Restaurants Holding



Zaysev S.V./

Signature

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

PJSC Rosinter Restaurants Holding
Consolidated statement of cash flows
For the year ended December 31, 2017

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

	Notes	2017	2016
Operating activities			
Profit before tax		20,346	63,365
<i>Adjustments to reconcile profit before tax to net cash provided by operating activities:</i>			
Depreciation and amortization	23,24	178,976	184,754
Foreign exchange (gains)/loss, net		(1,782)	46,000
Gain from sale of subsidiary and share in joint venture	26	–	(416,559)
Financial income	28	(3,925)	(1,637)
Financial expense	28	300,607	356,566
(Reversal of write-down)/allowance for impairment of advances paid, taxes recoverable and receivables	24	(1,294)	47,398
(Reversal of write-down)/allowance for impairment of inventories to net realisable value		(5,190)	6,861
Loss on disposal of non-current assets	26	19,747	39,319
(Reversal of)/loss from impairment of assets	27	(110,172)	39,679
Gain from joint ventures	9	–	(9,628)
Write off of trade and other payables	26	(40,492)	(20,226)
Reimbursement of VAT	26	–	(20,201)
(Reversal of)/provision for contingent claims	26	(6,522)	3,785
Share based payment benefit	29	(1,277)	(1,850)
		349,022	317,626
<i>Changes in operating assets and liabilities:</i>			
Decrease/(increase) in inventories		13,017	(15,806)
(Increase)/decrease in advances, taxes recoverable, receivables, rent deposits and other non-current assets		(103,007)	42,160
Decrease in receivables from related parties		14,862	1,244
Decrease in payables to related parties		(26,265)	(22,886)
Decrease in trade and other payables		(338,094)	(93,415)
Net cash (used in)/ generated from operations		(90,465)	228,923
Interest paid		(311,012)	(323,666)
Interest received		1,567	2,757
Income tax paid		(15,884)	(8,181)
Net cash flows used in operating activities		(415,794)	(100,167)
Investing activities			
Purchases of property and equipment		(256,523)	(305,815)
Issuance of loans to third parties		(404,345)	–
Proceeds from repayment of loans issued to related parties		–	7,552
Purchase of intangible assets		(36,330)	(26,753)
Issuance of loans to related parties		(6,600)	–
Proceeds from disposal of property and equipment		13,290	21,745
Proceeds from repayment of loans issued to third parties		2,300	2,347
Dividends received		–	9,628
Proceeds from sale of shares in joint ventures		18,155	–
Net proceeds from sale of subsidiaries	26	–	393,603
Net cash flows (used in)/ generated from investing activities		(670,053)	102,307

Continued on the next page

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Consolidated statement of cash flows (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

	Notes	2017	2016
Financing activities			
Proceeds from bank loans		2,075,391	152,109
Repayment of bank loans		(944,827)	(133,970)
Payments to partners	20	(1,620)	(12,923)
Repayment of related party loans		(195)	(293)
Proceeds from related party loans		3,850	5,729
Repayment of lease obligation		(1,107)	–
Acquisition of treasury shares		(2,506)	–
Dividends paid to shareholders		(1,609)	(665)
Net cash flows generated from financing activities		1,127,377	9,987
Effect of exchange rate on cash and cash equivalents		(2,575)	(302)
Net increase in cash and cash equivalents		38,955	11,825
Cash and cash equivalents at beginning of the year		113,421	101,596
Cash and cash equivalents at end of the year		152,376	113,421

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

PJSC Rosinter Restaurants Holding
Consolidated statement of changes in equity
For the year ended December 31, 2017

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

	Attributable to equity holders of the parent entity						Total	Non-control- ling interests	Total equity
	Share capital	Additional paid-in capital	Treasury shares	Other capital reserves	Accumulated losses	Translation difference			
At January 1, 2017	2,767,015	2,090,217	(260,667)	12,593	(4,913,369)	(420,472)	(724,683)	(6,081)	(730,764)
Net profit for the year	–	–	–	–	(2,121)	–	(2,121)	10,248	8,127
Other comprehensive loss for the year	–	–	–	–	–	(5,042)	(5,042)	–	(5,042)
Total comprehensive income for the year	–	–	–	–	(2,121)	(5,042)	(7,163)	10,248	3,085
Share based payment transactions <i>(Note 29)</i>	–	–	–	(4,798)	–	–	(4,798)	–	(4,798)
Purchase of treasury shares	–	–	(8,670)	–	–	–	(8,670)	–	(8,670)
Dividends	–	–	–	–	–	–	–	(1,836)	(1,836)
At December 31, 2017	2,767,015	2,090,217	(269,337)	7,795	(4,915,490)	(425,514)	(745,314)	2,331	(742,983)
At January 1, 2016	2,767,015	2,090,217	(260,667)	14,443	(4,919,610)	(446,682)	(755,284)	(5,502)	(760,786)
Net profit for the year	–	–	–	–	6,241	–	6,241	195	6,436
Other comprehensive income for the year	–	–	–	–	–	26,210	26,210	–	26,210
Total comprehensive income for the year	–	–	–	–	6,241	26,210	32,451	195	32,646
Share based payment transactions <i>(Note 29)</i>	–	–	–	(1,850)	–	–	(1,850)	–	(1,850)
Dividends	–	–	–	–	–	–	–	(774)	(774)
At December 31, 2016	2,767,015	2,090,217	(260,667)	12,593	(4,913,369)	(420,472)	(724,683)	(6,081)	(730,764)

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

PJSC Rosinter Restaurants Holding
Notes to the consolidated financial statements
For the year ended December 31, 2017

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

1. Corporate information

PJSC Rosinter Restaurants Holding (the "Company") was registered as a Russian open joint stock company on May 24, 2004. The registered and headquarter address of the Company is at 7 Dushinskaya str., Moscow, 111024, Russia. As of December 31, 2017, the Company's controlling shareholder was RIG Restaurants Limited, a limited liability company (the "Parent") (formerly known as Rostik Restaurants Limited) incorporated under the laws of Cyprus. RIG Restaurants Limited is under the ultimate control of Mr. Rostislav Ordovsky-Tanaevsky Blanco.

PJSC Rosinter Restaurants Holding and its subsidiaries (the "Group") is one of the leading casual dining operators in Russia by number of restaurants and by revenue. The Group's business is focused on serving the most popular cuisines in Russia: Italian, Japanese, American, local Russian and pan-Asian cuisine.

Other revenue of the Group represents revenue from the network of independent franchisees in Moscow and throughout Russia and the CIS, sublease and other services.

The consolidated financial statements of the Company for the year ended December 31, 2017 were approved for issue by the President and CEO of PJSC Rosinter Restaurants Holding on April 20, 2018.

The Group derives revenue in the territory of Russia, CIS countries and European countries. For the years 2017 and 2016, the revenue from the Russian market was approximately 97% and 96% of total revenues, respectively. The non-current assets of Group's subsidiaries operating in the Russian market were approximately 99% and 98% of total non-current assets of the Group at December 31, 2017 and 2016, respectively. The second largest market was Belorussia with 3% of total revenues for the year ended December 31, 2017.

The Company had a controlling ownership interest, directly or indirectly, in the following principal subsidiaries:

Entity	Country of incorporation	2017	2016
		% Ownership	% Ownership
Rosinter Restaurants LLC	Russia	100.00%	100.00%
Rosinter Restaurants ZapSib LLC	Russia	100.00%	100.00%
Razvitie ROST LLC	Russia	100.00%	100.00%
Rosinter Restaurants Ekaterinburg LLC	Russia	51.00%	51.00%
BelRosInter LLC	Belarus	93.00%	93.00%

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

2. Going concern

These consolidated financial statements have been prepared on a going concern basis that contemplates the realization of assets and satisfaction of liabilities and commitments in the normal course of business.

The Group's current liabilities as of December 31, 2017 of RUB 1,526,543 (RUB 1,711,178 as of December 31, 2016) exceeded its current assets by RUB 605,648 (RUB 962,568 as of December 31, 2016). The net current liability position primarily results from trade and other payables amounting to RUB 1,056,416 and RUB 1,412,327 as of December 31, 2017 and 2016, respectively. During the year ended December 31, 2017, net cash outflow from operations amounted to RUB 90,465 (during the year ended December 31, 2016 net cash generated from operations amounted to RUB 228,923).

The Group's activity in all of its aspects continues to be affected by the uncertainty and instability of the current economic environment (*Note 30*). In response the Group implemented a number of cost cutting initiatives, reduced capital expenditures and continues to optimize bank loans portfolio.

The Group's management believes that it is appropriate to prepare the financial statements on a going concern basis further due to the following:

- During 2017 the Group has entered into a set of long-term credit agreements with Bank VTB with an interest rate determined as the Bank of Russia interest rate plus 1%. In July 2017 the interest rate was reduced to a fixed rate of 8.75%.
- According to the new credit agreements that were signed with Bank VTB in April 2017, the Group received additional credit facilities in the total amount of RUB 1,775,000 and prolonged the existing credit agreement in the amount of RUB 570,000. New borrowings were used for financing the strategic development plan of existing restaurants renovation and new restaurants opening.
- Additional sources of short-term financing are available to the Group, including undrawn fixed rate credit facilities in the amount of RUB 10,987 and bank guarantees in the amount of RUB 439,609.
- Management has introduced enhanced operational initiatives designed to improve the Group's liquidity. Actions implemented include, among others, capital expenditure process, improvement in the business through savings food and beverage costs.
- The Group has an ability to get additional financing in the amount of RUB 500,000 in form of bank loans.
- The principal shareholders of the Company are considering opportunities to provide financing to the Group or some of its businesses.

Based on the currently available facts and circumstances the management and directors have a reasonable expectation that the Group has adequate resources to continue in operational existence for the foreseeable future.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

3. Basis of preparation of financial statements

Statement of compliance

The consolidated financial statements of the Group have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as issued by the International Accounting Standard Board ("IASB").

Basis of preparation

Group companies maintain their accounting records and prepare their statutory financial statements in accordance with the Regulations on Accounting and Reporting of the country in which they are incorporated and registered. Accounting policies and financial reporting procedures in these jurisdictions may differ substantially from those generally accepted under IFRS. Accordingly, the accompanying financial statements, which have been prepared from the Group's statutory based accounting records, reflect adjustments and reclassifications necessary for such financial statements to be presented in accordance with the standards and interpretations prescribed by the IASB.

The consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention except as disclosed in the accounting policies in Note 4.

Changes in accounting policy and disclosures

The accounting policies adopted are consistent with those of the previous financial year, except for the adoption of new and amended IFRS and IAS interpretations as of 1 January 2017.

New and amended standards and interpretations issued but not yet effective

In May 2014, the IASB issued IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers*. IFRS 15 establishes a single framework for revenue recognition and contains requirements for related disclosures. The new standard replaces IAS 18 *Revenue*, IAS 11 *Construction Contracts*, and the related interpretations on Revenue recognition. The standard is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018. In April 2016, the IASB issued amendments to IFRS 15, which have the same effective date as the new standard: January 1, 2018. As a result of the analysis performed by the Group, the conclusion was made that there will be no significant impact of the standard on the consolidated financial statements.

In July 2014, the IASB issued the final version of IFRS 9 *Financial Instruments*. The final version of IFRS 9 replaces IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement*, and all previous versions of IFRS 9. IFRS 9 brings together the requirements for the classification and measurement, impairment and hedge accounting of financial instruments. In respect of impairment, IFRS 9 replaces the "incurred loss" model used in IAS 39 with a new "expected credit loss" model that will require a more timely recognition of expected credit losses. The standard is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018. In October 2017, the IASB issued amendments to IFRS 9 effective on January 1, 2019.

The Group is currently assessing the impact of the standard on the opening balance of retained earnings as of January 1, 2018 as a result of the shift from the "incurred loss" impairment model to "expected credit loss" model, as well as the change in classification for certain significant financial assets of the Group – from the "amortized cost" category to the "fair value through profit or loss" category.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

3. Basis of preparation of financial statements (continued)

New and amended standards and interpretations issued but not yet effective (continued)

In September 2014, the IASB issued amendments to IFRS 10 *Consolidated Financial Statements* and IAS 28 *Investments in Associates and Joint Ventures* entitled *Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture*. These narrow scope amendments clarify that a full gain or loss is recognized when a transaction involves a business (whether it is housed in a subsidiary or not), and a partial gain or loss is recognized when a transaction involves assets that do not constitute a business. The IASB has postponed the date by when the entities must change these aspects of accounting for transactions between investors and equity accounted investees. Application of the amendments, initially planned for annual periods beginning on or after January 1, 2016, has been deferred. The Group does not expect the amendments to have a material impact on the consolidated financial statements, as their requirements are already incorporated in the accounting policy of the Group.

In January 2016, the IASB issued IFRS 16 *Leases*. IFRS 16 eliminates the classification of leases as either operating leases or finance leases and establishes a single lessee accounting model. The most significant effect of the new requirements for the lessee will be an increase in lease assets and financial liabilities. The new standard replaces the previous leases standard, IAS 17 *Leases*, and the related interpretations. The standard is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2019, with earlier application permitted for companies that also apply IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers*. The Group is currently assessing the impact of the standard on the consolidated financial statements.

In June 2016, the IASB issued amendments to IFRS 2 *Share-based Payment* entitled *Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions*. The amendments provide requirements for the accounting for the effects of vesting and non-vesting conditions on the measurement of cash-settled share-based payments; share-based payment transactions with a net settlement feature for withholding tax obligations; a modification to the terms and conditions of a share-based payment that changes the classification of the transaction from cash-settled to equity-settled. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018, with earlier application permitted. The Group does not expect the amendments to have a material impact on the consolidated financial statements.

In September 2016, the IASB issued amendments to IFRS 4 *Insurance Contracts* entitled *Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts*. The amendments address concerns arising from implementing the new financial instruments Standard, IFRS 9, before implementing the replacement Standard that the Board is developing for IFRS 4. The amendments introduce two approaches, which should reconcile the timing of the application of the two new standards. Under the first approach, the amendments become effective on the date of first-time adoption of IFRS 9; under the second, the amendments become effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018. The Group does not expect the amendments to have a material impact on the consolidated financial statements.

In December 2016, the IASB issued IFRIC 22 Interpretation entitled *Foreign Currency Transactions and Advance Consideration*. The IFRIC addresses how to determine the date of the transaction for the purpose of determining the exchange rate to use on initial recognition of the related asset, expense or income (or part of it) on the derecognition of a non-monetary asset or non-monetary liability arising from the payment or receipt of advance consideration in a foreign currency. IFRIC 22 is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018, with earlier application permitted. The Group does not expect the amendments to have a material impact on the consolidated financial statements as their requirements are already incorporated in the accounting policy of the Group.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

3. Basis of preparation of financial statements (continued)

New and amended standards and interpretations issued but not yet effective (continued)

In December 2016, the IASB issued amendments to IAS 40 *Investment Property* entitled *Transfers of Investment Property*. The amendments clarify the requirements for transfers to, or from, investment property. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018, with earlier application permitted. The Group does not expect the amendments to have a material impact on the consolidated financial statements.

In May 2017, the IASB issued IFRS 17 *Insurance Contracts*. IFRS 17 establishes a single framework for the accounting for insurance contracts and contains requirements for related disclosures. The new standard replaces IFRS 4 *Insurance Contracts*. The standard is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2021. The Group does not expect the standard to have a material impact on the consolidated financial statements.

In June 2017, the IASB issued IFRIC 23 Interpretation entitled *Uncertainty over Income Tax Treatments*. The IFRIC clarifies that for the purposes of calculating current and deferred tax, companies should use a tax treatment of uncertainties, which will probably be accepted by the tax authorities. IFRIC 23 is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2019. The Group does not expect the amendments to have a material impact on the consolidated financial statements.

In October 2017, the IASB issued amendments to IAS 28 *Investments in Associates and Joint Ventures*. These amendments clarify that the companies should apply IFRS 9 *Financial Instruments*, including impairment requirements, for the long-term investments in associates and joint ventures, which are accounted for otherwise than using the equity method, including long-term loans given to associates and joint ventures. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2019, with earlier application permitted. The impact of the amendments was assessed within the assessment of the impact of IFRS 9 *Financial Instruments* (see above).

4. Significant accounting policies

Basis of consolidation

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Company and other entities controlled by the Company (its subsidiaries). Control is achieved when the Group is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee. Specifically, the Group controls an investee if and only if the Group has:

- Power over the investee (i.e. existing rights that give it the current ability to direct the relevant activities of the investee);
- Exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investee, and;
- The ability to use its power over the investee to affect its returns.

When the Group has less than a majority of the voting or similar rights of an investee, the Group considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an investee, including:

- The contractual arrangement with the other vote holders of the investee;
- Rights arising from other contractual arrangements;
- The Group's voting rights and potential voting rights.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

4. Significant accounting policies (continued)

Basis of consolidation (continued)

The Group re-assesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control. Consolidation of a subsidiary begins when the Group obtains control over the subsidiary and ceases when the Group loses control of the subsidiary.

Assets, liabilities, income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the year are included in the statement of comprehensive income from the date the Group gains control until the date the Group ceases to control the subsidiary.

Business combinations

Business combinations are accounted for using the acquisition method. The cost of an acquisition is measured as the aggregate of the consideration transferred, measured at acquisition date fair value and the amount of any non-controlling interest in the acquiree. For each business combination, the acquirer measures the non-controlling interest in the acquiree either at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. Acquisition costs incurred are expensed and included in administrative expenses.

When the Group acquires a business, it assesses the financial assets and liabilities assumed for appropriate classification and designation in accordance with the contractual terms, economic circumstances and pertinent conditions as at the acquisition date. This includes the separation of embedded derivatives in host contracts by the acquiree.

If the business combination is achieved in stages the acquirer's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date through profit or loss.

Any contingent consideration to be transferred by the acquirer will be recognised at fair value at the acquisition date. Subsequent changes to the fair value of the contingent consideration, which is deemed to be an asset or liability, will be recognised in accordance with IAS 39 either in profit or loss or as change to other comprehensive income. If the contingent consideration is classified as equity, it shall not be remeasured until it is finally settled within equity. In instances where the contingent consideration does not fall within the scope of IAS 39, it is measured in accordance with the appropriate IFRS.

Goodwill is initially measured at cost being the excess of the aggregate of the consideration transferred and the amount recognised for non-controlling interest over the net identifiable assets acquired and liabilities assumed.

If the fair value of the net assets acquired is in excess of the aggregate consideration transferred, the Group re-assesses whether it has correctly identified all of the assets acquired and all of the liabilities assumed and reviews the procedures used to measure the amounts to be recognised at the acquisition date. If the re-assessment still results in an excess of the fair value of net assets acquired over the aggregate consideration transferred, then the gain is recognised in profit or loss.

After initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses. For the purpose of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is, from the acquisition date, allocated to each of the Group's cash generating units that are expected to benefit from the combination, irrespective of whether other assets or liabilities of the acquire are assigned to those units.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

4. Significant accounting policies (continued)

Business combinations (continued)

Where goodwill forms part of a cash-generating unit and part of the operation within that unit is disposed of, the goodwill associated with the operation disposed of is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss on disposal of the operation. Goodwill disposed of in this circumstance is measured based on the relative values of the operation disposed of and the portion of the cash-generating unit retained.

Current versus non-current classification

The Group presents assets and liabilities in statement of financial position based on current/non-current classification. An asset is current when it is:

- Expected to be realised or intended to sold or consumed in normal operating cycle;
- Held primarily for the purpose of trading;
- Expected to be realised within twelve months after the reporting period, or;
- Cash or cash equivalent unless restricted from being exchanged or used to settle a liability for at least twelve months after the reporting period.

All other assets are classified as non-current. A liability is current when:

- It is expected to be settled in normal operating cycle;
- It is held primarily for the purpose of trading;
- It is due to be settled within twelve months after the reporting period, or;
- There is no unconditional right to defer the settlement of the liability for at least twelve months after the reporting period.

The Group classifies all other liabilities as non-current.

Deferred tax assets and liabilities are classified as non-current assets and liabilities.

Functional and presentation currency

The Group's consolidated financial statements are presented in Russian roubles (RUB), which is also the parent company's functional currency. Each entity in the Group determines its own functional currency and items included in the financial statements of each entity are measured using that functional currency. All financial information presented in RUB has been rounded to the nearest thousand unless otherwise stated.

The translation of the financial statements from the functional currency to the presentation currency is done in accordance with the requirements of IAS 21 *The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates*. The assets and liabilities of the subsidiaries which use local currencies as the functional currency are translated into the presentation currency at the rate of exchange ruling at the reporting date, and their transactions are translated at the weighted average exchange rates for the year. Equity items, other than the net profit or loss for the year that is included in the balance of accumulated profit or loss, are translated at the historical exchange rate effective at the date of transition to IFRS. Equity transactions measured in terms of historical cost in a functional currency are translated using the exchange rates at the date of the transaction. The exchange differences arising on the translation are recognized in other comprehensive income or loss.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

4. Significant accounting policies (continued)

Functional and presentation currency (continued)

Transactions in foreign currencies in the Company and each subsidiary are initially recorded in the functional currency at the rate effective at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated to the functional currency using the rate of exchange ruling at the reporting date. All resulting differences are recorded as foreign currency exchange gains or losses in the period in which they arise. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates as at the dates of the initial transaction. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined.

Financial assets

Initial recognition and measurement

Financial assets within the scope of IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement* are classified as either financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held to maturity investments, or available-for-sale financial assets, as appropriate. The Group determines the classification of its financial assets at initial recognition. When financial assets other than those measured at fair value through profit or loss, are recognised initially, they are measured at fair value, plus directly attributable transaction costs. All regular way purchases and sales of financial assets are recognised on the trade date, which is the date that the Group commits to purchase or sell the asset. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the period generally established by regulation or convention in the market place.

Subsequent measurement

The measurement of financial assets depends on their classification as follows:

Financial assets at fair value through profit or loss

Investments classified as held for trading are included in the category "financial assets at fair value through profit or loss". Investments are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling in the near term. Gains or losses on investments held for trading are recognised in profit and loss.

Financial assets may be designated at initial recognition as at fair value through profit or loss if the following criteria are met: (i) the designation eliminates or significantly reduces the inconsistent treatment that would otherwise arise from measuring the assets or recognizing gains or losses on them on a different basis; or (ii) the assets are part of a group of financial assets which are managed and their performance evaluated on a fair value basis, in accordance with a documented risk management strategy; or (iii) the financial asset contains an embedded derivative that would need to be separately recorded. During the years ended December 31, 2017 and 2016, the Group did not hold any investments in this category.

Held-to-maturity investments

Non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity are classified as held-to-maturity when the Group has the positive intention and ability to hold them to maturity. During the years ended December 31, 2017 and 2016, the Group did not hold any investments in this category.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

4. Significant accounting policies (continued)

Financial assets (continued)

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial recognition, such financial assets are subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method, less impairment. The effective interest rate amortisation is included in finance income in the income statement. The losses arising from impairment are recognised in income statement in finance cost.

Available-for-sale financial investments

Available-for-sale financial investments include equity and debt securities. Equity investments classified as available-for-sale are those, which are neither classified as held for trading nor designated at fair value through profit or loss. Debt securities in this category are those which are intended to be held for an indefinite period of time and which may be sold in response to needs for liquidity or in response to changes in the market conditions.

After initial measurement, available-for-sale financial investments are subsequently measured at fair value with unrealised gains or losses recognised as other comprehensive income in the available-for-sale reserve until the investment is derecognised, at which time the cumulative gain or loss is recognised in finance income, or determined to be impaired, at which time the cumulative loss is reclassified to the income statement in finance costs and removed from the available-for-sale reserve.

The Group evaluated its available-for-sale financial assets whether the ability and intention to sell them in the near term is still appropriate. When the Group is unable to trade these financial assets due to inactive markets and management's intention to do so significantly changes in the foreseeable future, the Group may elect to reclassify these financial assets in rare circumstances. Reclassification to loans and receivables is permitted when the financial assets meet the definition of loans and receivables and the Group has the intent and ability to hold these assets for the foreseeable future or until maturity. Reclassification to the held-to-maturity category is permitted only when the entity has the ability and intention to hold the financial asset accordingly.

Any difference between the new amortised cost and the expected cash flows is also amortised over the remaining life of the asset using the EIR. If the asset is subsequently determined to be impaired, then the amount recorded in equity is reclassified to the income statement. As at December 31, 2017 and 2016, the Group had no available-for-sale financial assets.

Derecognition

A financial asset (or, where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognised when: (i) the rights to receive cash flows from the asset have expired; or (ii) the Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a "pass-through" arrangement; and either (a) the Group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Group has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

4. Significant accounting policies (continued)

Financial assets (continued)

When the Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, and has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, a new asset is recognised to the extent of the Group's continuing involvement in the asset.

In that case, the Group also recognises an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Group has retained.

Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Group could be required to repay.

Impairment of financial assets

The Group assesses at each reporting date whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is deemed to be impaired if, and only if, there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that has occurred after the initial recognition of the asset (an incurred "loss event") and that loss event has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or the group of financial assets that can be reliably estimated. Evidence of impairment may include indications that the debtors or a group of debtors is experiencing significant financial difficulty, default or delinquency in interest or principal payments, the probability that they will enter bankruptcy or other financial reorganisation and where observable data indicate that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows, such as changes in arrears or economic conditions that correlate with defaults.

Loans and receivables

For amounts due from loans and receivables carried at amortised cost, the Group first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If the Group determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment.

If there is objective evidence that an impairment loss has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future expected credit losses that have not yet been incurred). The present value of the estimated future cash flows is discounted at the financial asset's original effective interest rate. If a loan has a variable interest rate, the discount rate for measuring any impairment loss is the current effective interest rate. The carrying amount of the asset is reduced through the use of an allowance account and the amount of the loss is recognised in the income statement. Interest income continues to be accrued on the reduced carrying amount based on the original effective interest rate of the asset. Loans together with the associated allowance are written off when there is no realistic prospect of future recovery and all collateral has been realised or has been transferred to the Group, if, in a subsequent year, the amount of the estimated impairment loss increases or decreases because of an event occurring after the impairment was recognised, the previously recognised impairment loss is increased or reduced by adjusting the allowance account. If a future write-off is later recovered, the recovery is recognised in the income statement.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

4. Significant accounting policies (continued)

Financial assets (continued)

Available-for-sale financial investments

For available-for-sale financial investments, the Group assesses at each reporting date whether there is objective evidence that an investment or a group of investments is impaired.

In the case of equity investments classified as available-for-sale objective evidence would include a significant or prolonged decline in the fair value of the investment below its cost. Where there is evidence of impairment, the cumulative loss – measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that investment previously recognised in the income statement – is removed from other comprehensive income and recognised in the income statement. Impairment losses on equity investments are not reversed through the income statement; increases in their fair value after impairment are recognised in other comprehensive income.

In the case of debt instruments classified as available-for-sale, impairment is assessed based on the same criteria as financial assets carried at amortised cost. However, the amount recorded for impairment is the cumulative loss measured as the difference between the amortised cost and the current fair value, less any impairment loss on that investment previously recognised in the income statement.

Future interest income continues to be accrued based on the reduced carrying amount of the asset and is accrued using the rate of interest used to discount the future cash flows for the purpose of measuring the impairment loss. The interest income is recorded as part of finance income. If, in a subsequent year, the fair value of a debt instrument increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised in the income statement, the impairment loss is reversed through the income statement.

Property and equipment

Property and equipment are recorded at historical cost, excluding the costs of day-to-day servicing, less accumulated depreciation and accumulated impairment. At each reporting date, management assesses whether there is any indication of impairment of property and equipment. If any such indication exists, management estimates the recoverable amount, which is determined as the higher of an asset's fair value less costs to sell and its value in use. The carrying amount is reduced to the recoverable amount, and the difference is recognised as an expense (impairment loss) in the income statement. An impairment loss recognised for an asset in prior years is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the asset's recoverable amount.

Depreciation is calculated on property and equipment principally on a straight-line basis from the time the assets are available for use, over the following estimated economic useful lives:

Description	Useful life, years
Leasehold improvements	10
Buildings	10-30
Restaurant equipment	4-10
Computer equipment and electronics	4
Office furniture and fixtures	10
Vehicles	5-10

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

4. Significant accounting policies (continued)

Property and equipment (continued)

Depreciation attributable to restaurants is presented in cost of sales; other depreciation is presented within selling, general and administrative expenses in the consolidated income statement. Depreciation of an asset ceases at the earlier of the date the asset is classified as held for sale and the date the asset is derecognised.

The asset's residual values, useful lives and methods are reviewed, and adjusted as appropriate, at each financial year-end. Repair and maintenance expenditure is expensed as incurred. Major renewals and improvements are capitalised if it can be clearly demonstrated that they extend the life of the asset or significantly increase its revenue generating capacity beyond its originally assessed standard of performance, and the assets replaced are derecognised. Gains and losses arising from the retirement or disposal of property and equipment are included in the consolidated income statement as incurred.

Assets under construction are stated at cost which includes cost of construction and equipment and other direct costs, less impairment, if any. Assets under construction are not depreciated until the constructed or installed asset is ready for its intended use.

Intangible assets

Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. The cost of intangible assets acquired in a business combination is fair value as at the date of acquisition. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortisation and any accumulated impairment losses. Intangible assets are amortised on a straight-line basis over the useful economic lives from 4 to 15 years and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. Amortisations periods are reviewed at least at each financial year end. Changes in the expected useful life or the expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the asset are accounted for by changing the amortisation period or method, as appropriate, and treated as changes in accounting estimates. The amortisation expense on intangible assets is recognised in the consolidated income statement in the expense category consistent with the function of the intangible asset. The following specific amortisation terms are applied for each type of intangible asset.

The Group capitalises franchise lump sums paid to T.G.I. Friday's Inc. for each new restaurant opened by the Group under "T.G.I. Friday's" brand name. Also the Group capitalises franchise lump sums paid to Costa International Limited for each new coffee outlets opened under "Costa" brand name. Such franchise lump sums are amortised on a straight-line basis over the franchise contractual period of 15 years.

The Group has exclusive rights to lease and sublease a number of restaurant premises. These rights are accounted for at cost and are amortised on a straight-line basis over the useful life period, generally from 4 to 10 years.

Software development costs are capitalised in accordance with requirements of IAS 38 *Intangible Assets* at cost and are amortised on a straight-line basis over their estimated useful lives, generally four years.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

4. Significant accounting policies (continued)

Goodwill

Goodwill represents the excess of the aggregate of the consideration transferred and the amount recognised for non-controlling interest over the net identifiable assets acquired and liabilities assumed.

If this consideration is lower than the fair value of the net assets of the subsidiary acquired, the difference is recognised in profit or loss. Following initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses.

Goodwill is not amortised. Instead it is tested for impairment annually or more frequently if events or changes in circumstances indicate that it might be impaired. As at the acquisition date any goodwill acquired in acquisitions is allocated to each of the cash-generating units (CGU) or groups of cash-generating units expected to benefit from the combination's synergies, irrespective of whether other assets and liabilities of the Group are assigned to those units or group of units.

Impairment is determined by assessing the recoverable amount of the cash-generating unit (or group of cash-generating units), to which the goodwill relates. Where the recoverable amount of the cash-generating unit is less than the carrying amount, an impairment loss is recognised. Impairment losses relating to goodwill cannot be reversed in future periods.

Impairment of non-financial assets

At each reporting date, the Group reviews the carrying amounts of its tangible and intangible assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any). Where it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the Group estimates the recoverable amount of the CGU to which the asset belongs.

Recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value, using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset for which estimates of future cash flows have not been adjusted.

If the recoverable amount of an asset (or CGU) is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (CGU) is reduced to its recoverable amount. An impairment loss is recognised immediately in the profit and loss. Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset (CGU) is increased to the revised estimate of its recoverable amount but so that the increased carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognised for the asset (CGU) in prior years. A reversal of an impairment loss is recognised immediately in the profit and loss.

Impairment losses of continuing operations are recognised in the income statement in those expense categories consistent with the function of the impaired asset.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

4. Significant accounting policies (continued)

Impairment of non-financial assets (continued)

For assets excluding goodwill, an assessment is made at each reporting date as to whether there is any indication that previously recognised impairment losses may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the Group estimates the asset's or cash-generating unit's recoverable amount. A previously recognised impairment loss is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognised. The reversal is limited so that the carrying amount of the asset does not exceed its recoverable amount, nor exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognised for the asset in prior years. Such reversal is recognised in the income statement.

The Group has used the following key assumptions in its cash flow projections:

Growth rates – Average growth rates used in cash flow projections are independent estimates of country's expected Gross Domestic Product (GDP) growth for the projected period.

Inflation – Estimates of consumer price indices obtained from reliable external researches.

Salaries growth rate – Internal estimates are calculated on Group's statistics of real salaries growth rates and published consumer price indices forecasts.

Discount rate – Current market assessment of the risks specific to each CGU, taking into consideration the time value of money and individual risks of the underlying assets that have not been incorporated in the cash flow estimates. The discount rate calculation is based on the specific circumstances of the Group and is derived from its weighted average cost of capital (WACC).

The following criteria are also applied in assessing impairment of specific assets:

Goodwill

Goodwill is tested for impairment annually (as at December 31) and when circumstances indicate that the carrying value may be impaired. Impairment is determined for goodwill by assessing the recoverable amount of each cash-generating unit (or group of cash-generating units) to which the goodwill relates. Where the recoverable amount of the cash-generating unit is less than their carrying amount an impairment loss is recognised. Impairment losses relating to goodwill cannot be reversed in future periods.

Intangible assets

Intangible assets with indefinite useful lives are tested for impairment annually as at December 31 either individually or at the cash generating unit level, as appropriate and when circumstances indicate that the carrying value may be impaired.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

4. Significant accounting policies (continued)

Inventories

Inventories, which include food, beverages and other supplies, are stated at the lower of cost or net realisable value. Cost of inventory is determined on the weighted-average basis and includes expenditures incurred in acquiring inventories and bringing them to their existing location and condition. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less estimated costs necessary to make the sale.

When inventories are sold, the carrying amount of those inventories recognised as an expense and reported as a component of cost of sales in the Income statement in the period in which the related revenue is recognised. The amount of any write-down of inventories to net realisable value and all losses of inventories recognised as an expense in the same components of the Income statement in the period the write-down or loss occurs.

The amount of any reversal of any write-down of inventories, arising from an increase in net realisable value, recognised as a reduction in the amount of inventories recognised as an expense in the period in which the reversal occurs.

Value added tax

The Russian and CIS tax legislation permits settlement of value added tax ("VAT") on a net basis.

VAT is payable upon invoicing and delivery of goods, performing work or rendering services, as well as upon collection of prepayments from customers. VAT on purchases, even if they have not been settled at the reporting date, is deducted from the amount of VAT payable. Where provision has been made for impairment of receivables, impairment loss is recorded for the gross amount of the debt, including VAT.

VAT recoverable arises when VAT related to purchases exceeds VAT related to sales.

Receivables

Receivables, which generally are short term, are recognised and carried at the original invoice amount less an allowance for any uncollectible amounts. Allowance is made when there is objective evidence that the Group will not be able to collect the debts. Impaired debts are derecognised when they are assessed as uncollectible.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents in the statement of financial position comprise cash at banks and in hand, cash in transit and short-term deposits with an original maturity of three months or less.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

4. Significant accounting policies (continued)

Equity

Share capital

Ordinary shares are classified as equity. External costs directly attributable to the issue of new shares are shown as a deduction in equity from the proceeds. Any excess of the fair value of consideration received over the par value of shares issued is recognised as additional paid-in capital.

Dividends

Dividends are recognised when the shareholder's right to receive the payment is established. Dividends in respect of the period covered by the financial statements that are proposed or declared after the reporting date but before approval of the financial statements are not recognised as a liability at the reporting date in accordance with IAS 10 *Events after the Reporting Period*.

Treasury shares

Own equity instruments which are reacquired by the Group ("treasury shares") are recognised at cost and deducted from equity. No gain or loss is recognised in profit or loss on the purchase, sale, issue or cancellation of the Group's own equity instruments. Treasury shares are not recognised as a financial asset regardless of the reason for which they are reacquired.

Initial recognition and measurement

Financial liabilities within the scope of IAS 39 are classified as financial liabilities at fair value through profit or loss, loans and borrowings, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate. The Group determines the classification of its financial liabilities at initial recognition.

Financial liabilities are recognised initially at fair value and in the case of loans and borrowings, plus directly attributable transaction costs.

Subsequent measurement

The measurement of financial liabilities depends on their classification as follows:

Financial liabilities at fair value through profit or loss

Financial liabilities at fair value through profit or loss include financial liabilities held for trading and financial liabilities designated upon initial recognition as at fair value through profit or loss.

Financial liabilities are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling in the near term. This category includes derivative financial instruments entered into by the Group that do not meet the hedge accounting criteria as defined by IAS 39. Gains or losses on liabilities held for trading are recognised in the income statement. The Group has not designated any financial liabilities upon initial recognition as at fair value through profit or loss.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

4. Significant accounting policies (continued)

Financial liabilities

Loans and borrowings

Loans and credit facilities are initially recognised at fair value of the consideration received less directly attributable transaction costs. After initial recognition, loans and credit facilities are measured at amortised cost using the effective interest rate method; any difference between the initial fair value of the consideration received (net of transaction costs) and the redemption amount is recognised as an adjustment to interest expense over the period of the loan.

Gains and losses are recognised in the income statement when the liabilities are derecognised as well as through the amortisation process.

Liabilities to partners

Before 2007, the Group entered into partnership agreements with third parties (the "partners") in respect of opening and operating the restaurants. In accordance with the partnership agreements, the partners have the right to obtain a share in profits of a particular restaurant or group of restaurants in return for their initial cash investments into the restaurants. The Group manages the operations of the restaurants. The Group recognises all assets and liabilities of the restaurants in the Group's consolidated financial statements as well as all income and expenses from their operations. In addition, the Group recognises a liability to partners under the partnership agreements.

Some of the Group's subsidiaries in Russia and CIS are incorporated in the legal form of limited liability companies (LLC) and have several participants (or partners). Each participant has a right to a dividend distribution proportional to its ownership interest. If a participant decides to exit the LLC, the company is obliged to repay the actual value of the participant's interest which is determined as its proportional share of net assets reported in the local statutory accounts. Therefore, the partners' interest in these LLCs is classified as a liability to partners in the Group's consolidated statement of financial position.

The differences between the carrying values of partner's liabilities relating to acquired ownership interest and the consideration paid to acquire ownership interest are recognised as financial expense.

Derecognition

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in the income statement.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

4. Significant accounting policies (continued)

Financial liabilities (continued)

Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statement of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the assets and settle the liabilities simultaneously.

Fair value of financial instruments

The fair value of financial instruments that are traded on active markets at each reporting date is determined by reference to quoted market prices or dealer price quotations (bid price for long positions and ask price for short positions), without any deduction for transaction costs. For financial instruments not traded in an active market, fair value is determined using appropriate valuation techniques.

Such techniques may include using recent arm's length market transactions; reference to the current fair value of another instrument that is substantially the same; discounted cash flow analysis or other valuation models.

Amortised cost of financial instruments

Amortised cost is computed using the effective interest method less any allowance for impairment and principal repayment or reduction. The calculation takes into account any premium or discount on acquisition and includes transaction costs and fees that are an integral part of the effective interest rate.

Leases

Finance leases, which transfer to the Group substantially all the risks and benefits incidental to ownership of the leased item, are capitalised from the commencement of the lease term at the fair value of the leased property or, if lower, at the present value of the minimum lease payments. Lease payments are apportioned between the finance charges and reduction of the lease liability so as to achieve a constant rate of interest on the remaining balance of the liability. Finance charges are charged to interest expense.

The depreciation policy for depreciable leased assets is consistent with that for depreciable assets, which are owned. If there is no reasonable certainty that the Group will obtain ownership by the end of the lease term, the asset is fully depreciated over the shorter of the lease term or its useful life.

Leases, where the lessor retains substantially all the risks and benefits of ownership of the asset, are classified as operating leases. Operating lease payments are recognised as an expense in the consolidated income statement on a straight-line basis over the lease term. Depending on contractual terms, the operating lease payment amounts are calculated for each restaurant as either a percentage of revenue with a minimum fixed monthly payment or as a fixed monthly payment.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

4. Significant accounting policies (continued)

Financial liabilities (continued)

Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount can be made. Where the Group expects a provision to be reimbursed, for example under an insurance contract, the reimbursement is recognised as a separate asset but only when the reimbursement is virtually certain.

If the effect of the time value of money is material, provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and where appropriate, the risks specific to the liability. Where discounting is used, the increase in the provision due to the passage of time is recognised as a borrowing cost.

Revenue recognition

Revenues are recognised when it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the revenue can be reliably measured. Revenues are measured at the fair value of the consideration received or receivable and comprise amounts received following direct sales in restaurant and amounts received or receivable from franchise holders, net of any rebates, VAT and other sales taxes.

The following specific recognition criteria must also be met before revenue is recognised:

Revenues from restaurants and canteens

Restaurant and canteens revenues are recognised when food and beverages are served. Revenues from food distribution are recognised upon delivery to the customers. Revenues are recognised at fair value of consideration received or receivable for meals and services delivered, net of value added tax charged to customers.

Franchise revenues

Franchise revenues comprise fixed franchise fees and continuing royalty fees, which are charged for the right to use certain of the Group's intellectual property granted by the franchise agreements and for other services provided during the period of the agreement. Franchise fees are recognised as revenues as the rights are granted. Royalty fee from an individual licensee is recognised as a percentage of its revenue over the period of the agreement. Royalty fees are reported as franchise revenue when the fees are earned and become receivable.

Sublease revenues

The Group leases certain premises. Parts of these premises are subleased to third parties. Sublease revenues are recognised over the lease terms.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

4. Significant accounting policies (continued)

Revenue recognition (continued)

Interest income

For all financial instruments measured at amortised cost interest income or expense is recorded using the effective interest rate, which is the rate that exactly discounts the estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial instrument or a shorter period, where appropriate, to the net carrying amount of the financial asset or liability. Interest income is included in finance income in the income statement.

Borrowing costs

Borrowing costs of the Group include interest on bank overdrafts, short-term, long-term credit facilities and bonds. To the extent that funds are borrowed generally and used for the purpose of obtaining a qualifying asset, the amount of borrowing costs eligible for capitalisation are determined by applying a capitalisation rate to the expenditures on that asset. The capitalisation rate is calculated as the weighted average of the borrowing costs applicable to the borrowings of the entity that are outstanding during the period, other than borrowings made specifically for the purpose of obtaining a qualifying asset. Other borrowing costs are recognised as an expense in the period in which they are incurred. The Group capitalised interest in the amount of RUB 24,433 for the year ended December 31, 2017. For the year ended December 31, 2016, capitalized borrowing costs were in the amount of RUB 3,244.

Start-up expenses for new restaurants

Start-up expenses for new restaurants represent costs related to the opening of new restaurant premises. Such expenses include rent and payroll expenses, new personnel training and other overhead expenses that arise before the opening of new restaurants. Start-up expenses for new restaurants are recognised as operating expense in the accounting period the related work was performed.

Employee benefits

The Company accrues for the employees' compensated absences (vacations) as the additional amount that the Company expects to pay as a result of the unused vacation that has accumulated at the reporting date.

Under provision of the Russian legislation, social contributions are calculated by the Group by the application of a regressive rate (from 30% to 15.1%) to the annual gross remuneration of each employee. The Group allocates the social benefits to three social funds (state pension fund, social and medical insurance funds), where the rates of contributions to the pension fund varies from 34% to 10% depending on the annual gross salary of each employee. The Group's social contributions are expensed in the year to which they relate.

Total social contributions amounted to RUB 421,173 and RUB 436,384 during the years ended December 31, 2017 and 2016, respectively, and they were classified as payroll expenses in these consolidated financial statements.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

4. Significant accounting policies (continued)

Share based payments

In April 2010, the Group adopted a Share Appreciation Rights Program (SARP) under which certain top managers and directors of the Group will receive remuneration in the form of share-based payment transactions, whereby employees render services as consideration for equity instruments (equity-settled transactions).

The cost of equity-settled transactions is recognised, together with a corresponding increase in other capital reserves in equity, over the period in which service conditions are fulfilled, ending on the date on which the relevant persons become fully entitled to the award ("the vesting date"). The cumulative expense recognised for equity-settled transactions at each reporting date until the vesting date reflects the extent to which the vesting period has expired and the Group's best estimate of the number of equity instruments that will ultimately vest. The charge or credit in the income statement for a period represents the movement in cumulative expense recognised as at the beginning and end of that period.

No expense is recognised for awards that do not ultimately vest, except for equity-settled transactions where vesting is conditional upon a market or non-vesting condition, which are treated as vesting irrespective of whether or not the market or non-vesting condition is satisfied, provided that all other performance and/or service conditions are satisfied.

Loyalty programmes

Customer loyalty programmes are used by the Group to provide customers with award credits as part of a sales transaction, including awards that can be redeemed for goods and services not supplied by the entity. The Group company collecting the consideration on behalf of the third party measures its revenue as the net amount retained on its own account. The Group company acting as an agent for a third party recognises revenue arising from rendering agency services to that third party as revenue from rendering services.

The Group uses the "Honoured Guest" loyalty programme to build brand loyalty, retain its valuable customers and increase sales volume. The programme is designed to reward customers for past purchases and to provide them with incentives to make future purchases.

Each time a customer buys meals in one of the Group's restaurants, the Group grants the customer loyalty award credits and recognises these award credits as deferred income at fair value. Under the "Honoured Guest" programme a customer can redeem the award credits as they are granted for free meals.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

4. Significant accounting policies (continued)

Taxes

Current income tax

Current income tax assets and liabilities for the current and prior periods are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the taxation authorities. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that are enacted or substantively enacted, by the reporting date, in the countries where the Group operates and generates taxable income.

Current income tax relating to items recognised directly in equity is recognised in equity and not in the income statement. Management periodically evaluates positions taken in the tax returns with respect to situations in which applicable tax regulations are subject to interpretation and establishes provisions where appropriate.

Deferred income tax

Deferred tax assets and liabilities are calculated in respect of temporary differences at the reporting date using the liability method. Deferred income taxes are provided for all temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying values for financial reporting purposes, except where the deferred income tax arises from the initial recognition of goodwill or of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss.

Deferred tax liabilities are recognised for all taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries, branches and associates, and interests in joint ventures, except to the extent that the parent, investor or venturer is able to control the timing of the reversal of the temporary difference and it is probable that the temporary difference will not reverse in the foreseeable future.

Deferred tax assets are recorded only to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences can be utilised. Deferred tax assets and liabilities are measured at tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realised or the liability is settled, based on tax rates that have been enacted or substantively enacted at the reporting date. Deferred tax assets are recognised for all deductible temporary differences arising from investments in subsidiaries, branches and associates, and interests in joint ventures, to the extent that the temporary difference will reverse in the foreseeable future and taxable profit will be available against which the temporary difference can be utilised.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each reporting date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be utilised. Unrecognised deferred tax assets are reassessed at each reporting date and are recognised to the extent that it has become probable that future taxable profits will allow the deferred tax asset to be recovered.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

4. Significant accounting policies (continued)

Taxes (continued)

Deferred income tax is charged or credited to the income statement, except when it relates to items recognised outside profit or loss, in which case the deferred tax is also recognised in the statement of comprehensive income or directly in equity.

Deferred income tax assets and deferred income tax liabilities are offset, if a legally enforceable right exists to set off current income tax assets against current income tax liabilities and the deferred income taxes relate to the same taxable entity and the same taxable authority.

Unified tax on imputed income and simplified taxation system

Certain restaurants of the Group's subsidiaries located outside the Moscow region with restaurants meeting specified criteria are subject to unified tax on imputed income or simplified tax paid instead of corporate income tax, value added tax, property tax. According to the Russian Tax Code companies engaged in restaurant and catering services are subject to unified tax if a trading area of a restaurant does not exceed 150 square meters. Imputed income is calculated as a fixed amount of imputed income per square meter of a trading area specified by the Russian Tax Code and respective regional/local authorities. Unified tax on imputed income is fixed at 15% of imputed income. If a trading area of a restaurant exceeds 150 square meters than restaurants are subject to simplified taxation system. In accordance with simplified taxation system, tax is calculated as 6% of revenue or 15% of profit. For the years 2017 and 2016, the share of revenues subject to unified tax on imputed income and tax under simplified taxation system amounted to approximately 9% and 11%, respectively.

The Group recognises the unified tax on imputed income and the simplified tax as other general and administrative expenses in its consolidated income statement. For the years ended December 31, 2017 and 2016, the unified tax on imputed income and the simplified tax amounted to RUB 11,257 and RUB 11,440, respectively.

5. Significant accounting judgements, estimates and assumptions

On an on-going basis, management of the Group evaluates its estimates and assumptions. Management of the Group bases its estimates and assumptions on historical experience and various other factors that are believed to be reasonable under the circumstances, the results of which form the basis for making judgments about the carrying value of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. Because of the uncertainty of factors surrounding the estimates or judgments used in the preparation of the Group's consolidated financial statements actual results may vary from these estimates.

Judgements

In the process of applying the Group's accounting policies, management has made the following judgements, apart from those involving estimates, which have the most significant effect on the amounts recognised in the consolidated financial statements:

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

5. Significant accounting judgements, estimates and assumptions (continued)

Judgements (continued)

Classification of lease agreements

A lease is classified as a finance lease if it transfers to the Group substantially all the risks and rewards incidental to ownership, otherwise it is classified as an operating lease. Whether a lease is a finance lease or an operating lease depends on the substance of the transaction rather than the form of the contract. If the lease term is longer than 75% of the economic life of the asset, or if at the inception of the lease the present value of the minimum lease payments amounts to at least 90% of the fair value of the leased asset, the lease is classified by the Group as finance lease, unless it is clearly demonstrated otherwise.

Operating lease terms

The lease term is the non-cancellable period for which the lessee has contracted to lease the asset together with any further terms for which the lessee has the option to continue to lease the asset, with or without further payment, when at the inception of the lease it is reasonably certain that the lessee will exercise the option. When determining the lease term, the Group includes the option periods which relate to its preferential right to renew the lease agreement under the Civil Code of the Russian Federation provided the Group has complied with the lease agreement terms (all other conditions being equal). Preferential right arises if the lessor refused to enter into a lease agreement with the lessee for a new term, but within one year from the date of expiration of the lease agreement with the lessee entered into a lease agreement with a third party. In such case the lessee is entitled to claim through the court the transfer to him of the rights and responsibilities under such an agreement and compensation of damages caused by refusal to renew the lease agreement and/or to claim above damages only. Preferential right does not exist if the lessor decides not to continue leasing the property.

Partnership agreements

Before 2007, in order to raise capital for the development of its restaurants in the Moscow region, the Group entered into a number of partnership agreements. The Group has determined that, under the terms of the partnership agreements, it maintains full control of the restaurants business while partners gain a share in the profits of the restaurants.

Estimates and assumptions

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below:

Useful lives of property and equipment

The Group assesses the remaining useful lives of items of property and equipment at least at each financial year-end. If expectations differ from previous estimates, the changes are accounted for as a change in an accounting estimate in accordance with IAS 8 *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors*. These estimates may have a material impact on the amount of the carrying values of property and equipment and on depreciation recognised in profit or loss.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

5. Significant accounting judgements, estimates and assumptions (continued)

Estimates and assumptions (continued)

Impairment of non-financial assets

Generally, the Group assesses at each reporting date whether there is any indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, the Group makes an estimate of the asset's recoverable amount. Where the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount, which is determined as the higher of an asset's fair value less cost to sell and its value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessment of the time value of money and the risks specific to the assets. In determining fair value less costs to sell, an appropriate valuation model is used.

Impairment of goodwill

The Group's impairment test for goodwill is based on value in use calculations for cash-generating units to which the goodwill is allocated. Estimating the value in use requires the Group to make an estimate of the expected future cash flows from the cash-generating unit and also to choose a suitable discount rate in order to calculate the present value of those cash flows.

Fair values of assets and liabilities acquired in business combinations

The Group is required to recognise separately, at the acquisition date, the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities acquired or assumed in a business combination at their fair values, which involves estimates. Such estimates are based on valuation techniques, which require considerable judgment in forecasting future cash flows and developing other assumptions.

Allowance for impairment of advances paid, taxes recoverable and receivables

Management maintains an allowance for impairment for doubtful advances paid and receivables to provide for losses from the inability of suppliers to deliver goods or services for which they received prepayments from the Group, inability of franchisees to settle their debts and unrecoverable taxes. When evaluating the adequacy of an allowance for impairment of advances paid, taxes recoverable and receivables, management bases its estimates on specific analysis of the major outstanding prepayments, taxes recoverable and accounts receivable balances and historical write-off experience. If the financial condition of those suppliers or franchisees were to deteriorate, actual write-offs might be higher than expected.

Write-down of inventories to net realisable value

Management of the Group regularly reviews the need to provide for slow moving or damaged inventory based on monthly aging and inventory turnover report as well as based on physical inventory observation.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

5. Significant accounting judgements, estimates and assumptions (continued)

Estimates and assumptions (continued)

Current taxes

Russian tax legislation is subject to varying interpretation and changes occurring frequently. Further, the interpretation of tax legislation by tax authorities as applied to the transactions and activity of the Group's entities may not coincide with that of management. As a result, tax authorities may challenge transactions and the Group's entities may be assessed additional taxes, penalties and interest. The periods remain open to review by the tax authorities with respect to tax liabilities for three calendar years preceding the year of review. Under certain circumstances reviews may cover longer periods.

Deferred tax assets

Management judgment is required for the calculation of current and deferred income taxes. Deferred tax assets are recognised to the extent that their utilisation is probable. The utilisation of deferred tax assets will depend on whether it is possible to generate sufficient taxable income in respective tax type and jurisdiction. Various factors are used to assess the probability of the future utilisation of deferred tax assets, including past operating results, operational plan, expiration of tax losses carried forward, and tax planning strategies. If actual results differ from such estimates or if these estimates must be adjusted in future periods, the financial position, results of operations and cash flows may be negatively affected. In such an event, the assessment of future utilisation of deferred tax assets must be reduced and this reduction be recognised in profit or loss.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

6. Property and equipment

The movement in property and equipment for the year ended December 31, 2017 was as follows:

	Buildings and leasehold improve- ments	Restaurant equipment	Computer equipment and electronics	Office furniture and fixtures	Vehicles	Assets under construction	Total
Cost							
At December 31, 2016	1,973,241	950,545	182,189	315,267	30,765	168,540	3,620,547
Additions	–	33,984	–	–	–	243,218	277,202
Assets put into use	126,674	73,840	23,836	46,523	–	(270,873)	–
Disposals	(372,194)	(141,855)	(22,300)	(48,270)	(5,262)	(5,116)	(594,997)
Reclassification to assets held for sale	(230,542)	–	–	–	–	–	(230,542)
Translation difference	(809)	(1,628)	(357)	(954)	(47)	(368)	(4,163)
At December 31, 2017	1,496,370	914,886	183,368	312,566	25,456	135,401	3,068,047
Accumulated depreciation and impairment							
At December 31, 2016	(1,245,819)	(461,050)	(158,688)	(164,110)	(17,173)	(27,740)	(2,074,580)
Charge for the year	(65,411)	(58,663)	(14,588)	(24,275)	(3,346)	–	(166,283)
Disposals	326,418	111,742	21,892	40,542	3,187	5,116	508,897
Impairment of property and equipment (<i>Note 27</i>)	24,111	47,942	110	12,787	–	12,601	97,551
Translation difference	415	688	247	495	15	265	2,125
At December 31, 2017	(960,286)	(359,341)	(151,027)	(134,561)	(17,317)	(9,758)	(1,632,290)
Net book value							
At December 31, 2016	727,422	489,495	23,501	151,157	13,592	140,800	1,545,967
At December 31, 2017	536,084	555,545	32,341	178,005	8,139	125,643	1,435,757

The movement in property and equipment for the year ended December 31, 2016 was as follows:

	Buildings and leasehold improve- ments	Restaurant equipment	Computer equipment and electronics	Office furniture and fixtures	Vehicles	Assets under construction	Total
Cost							
At December 31, 2015	2,064,654	975,945	186,939	301,019	38,552	114,536	3,681,645
Additions	–	15,684	–	–	–	289,707	305,391
Assets put into use	90,685	86,883	9,304	47,142	–	(234,014)	–
Disposals	(178,623)	(118,235)	(12,039)	(27,387)	(7,521)	–	(343,805)
Translation difference	(3,475)	(9,732)	(2,015)	(5,507)	(266)	(1,689)	(22,684)
At December 31, 2016	1,973,241	950,545	182,189	315,267	30,765	168,540	3,620,547
Accumulated depreciation and impairment							
At December 31, 2015	(1,315,808)	(503,485)	(158,899)	(170,898)	(20,147)	(4,087)	(2,173,324)
Charge for the year	(85,003)	(48,957)	(13,953)	(20,170)	(2,802)	–	(170,885)
Disposals	163,022	90,998	11,628	21,913	5,721	–	293,282
Impairment of property and equipment (<i>Note 27</i>)	(10,077)	(3,887)	1,145	2,216	–	(23,653)	(34,256)
Translation difference	2,047	4,281	1,391	2,829	55	–	10,603
At December 31, 2016	(1,245,819)	(461,050)	(158,688)	(164,110)	(17,173)	(27,740)	(2,074,580)
Net book value							
At December 31, 2015	748,846	472,460	28,040	130,121	18,405	110,449	1,508,321
At December 31, 2016	727,422	489,495	23,501	151,157	13,592	140,800	1,545,967

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

6. Property and equipment (continued)

As of December 31, 2017, certain items of property and equipment with a carrying value of RUB 12,341 were pledged as collateral against mortgage loan to the Group.

As of December 31, 2017 and 2016 cost of fully depreciated property, plant and equipment that were still in use amounted to RUB 675,223 and RUB 713,108, respectively.

Property and equipment was tested for impairment as part of cash generating units without goodwill as of December 31, 2017. During the year ended December 31, 2017 the Group reversed impairment losses of property and equipment in the amount of RUB 97,551 (*Note 27*). During the year ended December 31, 2016, the Group recognised impairment losses of property and equipment in the amount of RUB 34,256. No impairment was recognised for cash generating units with goodwill.

For the purpose of the impairment testing the Group assessed the recoverable amount of each cash generating unit (restaurant). The recoverable amount has been determined based on value-in-use calculation using cash flows projections based on the actual operating results and budgets approved by management and appropriate discount rate reflecting time value of money and risks associated with the cash generating units.

Cash flow projections cover a period of useful life of up to 10 years of the principal assets of each cash generating unit. Average growth rates used in cash flow projections vary from 1.4% to 2.5% depending on cash generating unit's country of operation and approximate country's expected Gross Domestic Product (GDP) growth for the projected period. The cash flow projections were discounted at the rate of 11.02% in Russian Rouble nominal terms. The calculation of the discount rate was based on Group's cost of financing and weighted average cost of capital (WACC).

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

7. Intangible assets

The movement in intangible assets for the year ended December 31, 2017 was as follows:

	Franchise rights	Exclusive rent rights	Trademarks	Software	Assets under construction	Total
Cost						
At December 31, 2016	34,053	20,323	30,675	150,110	12,149	247,310
Additions	6,205	5,882	–	9,328	14,915	36,330
Disposals	(4,661)	–	–	(7,077)	–	(11,738)
Translation difference	–	–	321	(651)	–	(330)
At December 31, 2017	35,597	26,205	30,996	151,710	27,064	271,572
Accumulated depreciation and impairment						
At December 31, 2016	(25,226)	(3,594)	(30,330)	(138,640)	–	(197,790)
Charge for the year	(2,592)	(6,062)	(153)	(3,886)	–	(12,693)
Disposals	2,912	–	–	8,071	–	10,983
Impairment of intangible assets <i>(Note 27)</i>	683	–	–	11,938	–	12,621
Translation difference	–	(1)	(334)	529	–	194
At December 31, 2017	(24,223)	(9,657)	(30,817)	(121,988)	–	(186,685)
Net book value						
At December 31, 2016	8,827	16,729	345	11,470	12,149	49,520
At December 31, 2017	11,374	16,548	179	29,722	27,064	84,887

The movement in intangible assets for the year ended December 31, 2016 was as follows:

	Franchise rights	Exclusive rent rights	Trademarks	Software	Assets under construction	Total
Cost						
At December 31, 2015	35,497	127,484	31,178	147,125	–	341,284
Additions	1,642	6,011	–	12,962	12,149	32,764
Disposals	(3,086)	(113,172)	–	(7,170)	–	(123,428)
Translation difference	–	–	(503)	(2,807)	–	(3,310)
At December 31, 2016	34,053	20,323	30,675	150,110	12,149	247,310
Accumulated depreciation and impairment						
At December 31, 2015	(25,076)	(112,401)	(30,552)	(130,949)	–	(298,978)
Charge for the year	(2,350)	(4,365)	(219)	(6,935)	–	(13,869)
Disposals	1,731	113,172	–	2,348	–	117,251
Impairment of intangible assets <i>(Note 27)</i>	469	–	–	(5,892)	–	(5,423)
Translation difference	–	–	441	2,788	–	3,229
At December 31, 2016	(25,226)	(3,594)	(30,330)	(138,640)	–	(197,790)
Net book value						
At December 31, 2015	10,421	15,083	626	16,176	–	42,306
At December 31, 2016	8,827	16,729	345	11,470	12,149	49,520

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

7. Intangible assets (continued)

Intangible assets were tested for impairment as of December 31, 2017 and 2016. During the year ended December 31, 2017 the Group reversed impairment losses of intangible assets in the amount of RUB 12,621 (Note 27). For the year ended December 31, 2016 the Group recognised impairment loss of intangible assets in the amount of RUB 5,423 as the recoverable amount of these assets is less than carrying amount at the same date.

For the purpose of the impairment testing the Group assessed the recoverable amount of each cash generating unit (restaurant). The recoverable amount has been determined based on value-in-use calculation using cash flows projections based on the actual operating results and budgets approved by management and appropriate discount rate reflecting time value of money and risks associated with the cash generating units.

Cash flow projections cover a period of useful life of up to 10 years of the principal assets of each cash generating unit. Average growth rates used in cash flow projections vary from 1.4% to 2.5% depending on cash generating unit's country of operation and approximate country's expected Gross Domestic Product (GDP) growth for the projected period. The cash flow projections were discounted at the rate of 11.02% in Russian rouble nominal terms. The calculation of the discount rate was based on Group's cost of financing and weighted average cost of capital (WACC).

8. Goodwill

The carrying amount of goodwill as of December 31, 2017 and 2016 was allocated among cash generating units (group of cash generating units) as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pulkovo airport restaurants, Saint Petersburg, Russia	125,006	125,006
Combo Il Patio and Planet Sushi, Ekaterinburg, Russia	18,131	18,131
	<u>143,137</u>	<u>143,137</u>

The Group performed its annual goodwill impairment test in the years ended December 31, 2017 and 2016. There was no impairment of goodwill.

For the purpose of the impairment testing the Group assessed the recoverable amount of each cash generating unit (restaurant) to which allocated goodwill. The recoverable amount has been determined based on value-in-use calculation using cash flows projections based on the actual operating results and budgets approved by management and appropriate discount rate reflecting time value of money and risks associated with the cash generating units.

In regard to the assessment of value-in-use, the Group believes, that there is no reasonably possible change in a key assumptions, on which management has based its determination of the units recoverable amount that would cause the unit's carrying amount to exceed its recoverable amount.

The result of applying discounted cash flow models reflects expectations about possible variations in the amount and timing of future cash flows and is based on reasonable and supportable assumptions that represent management's best estimate of the range of uncertain economic conditions.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

9. Investments in joint ventures

The Group accounted for investments in joint ventures under the equity method.

Umai joint venture

In February 2011 the Group entered into a joint venture agreement with Japan Centre Group Limited which operates Japanese restaurants in the United Kingdom and other countries. On February 22, 2011, the Group acquired 50% of shares of Rosinter-Umai UK Limited for total consideration of 1 Great Britain Pound (47.32 Russian roubles at the exchange rate at February 22, 2011).

The Group recognized interim dividends from Rosinter-Umai in the amount of RUB 9,628 for the year ended December 31, 2016.

At June 1, 2016 the Group sold its share in the joint venture to a third party for consideration of 242,500 Great Britain Pounds and recognized gain on disposal of investment in the amount of RUB 23,345.

10. Related parties disclosures

The following table provides the total amount of transactions that have been entered into with related parties for the relevant financial year.

Related parties	Purchases	Revenue and other gains	Receivables from related parties	Payables to related parties
2017				
Entities under common control:				
RosCorp LLC (1)	108,344	3,376	–	4
Chicken Factory LLC (2)	99,844	61	6,989	–
Rostik Aero LLC (3)	24,822	–	–	3,419
Rostik Investment Group Inc. (4)	2,376	5,171	86,636	412
Loyalty Partners Vostok LLC (5)	877	11,603	–	808
RIG Restaurants Ltd. (6)	–	–	54,113	–
Others	25,993	529	7,959	3,603
Total 2017	262,256	20,740	155,697	8,246
2016				
Entities under common control:				
RosCorp LLC (1)	120,161	2,873	–	225
Chicken Factory LLC (2)	115,831	3,784	–	–
Rostik Aero LLC (3)	18,652	–	–	4,166
Loyalty Partners Vostok LLC (5)	9,043	2,050	–	20,861
Rostik Investment Group Inc. (4)	8,263	295	90,961	–
RIG Restaurants Ltd. (6)	–	–	56,460	–
Others	21,562	1,439	24,192	2,985
Total 2016	293,512	10,441	171,613	28,237

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

10. Related parties disclosures (continued)

- (1) During the year ended December 31, 2017 and 2016, RosCorp LLC provided the Group with rent, transport and utility services.
- (2) The outstanding balances from Chicken Factory LLC related to advances paid for the purchase of goods during the year ended December 31, 2017.
- (3) During the year ended December 31, 2017 and 2016, Rostik Aero LLC leased restaurant premises to the Group.
- (4) The outstanding receivable balance as of December 31, 2017 and 2016 in the amount of RUB 86,400 and RUB 90,961, respectively, relates to the sale of companies Rosinter Polska and American Cuisine Warsaw to Rostik Investment Group Inc.
- (5) The gain from Loyalty Partners Vostok LLC related to the accounts payable written-off.
- (6) The outstanding receivable balance as of December 31, 2017 and 2016 in the amount of RUB 53,021 and RUB 55,834, respectively, relates to the sale of company Aero Restaurants to RIG Restaurants Ltd.

Loans receivable from / payable to related parties consisted of the following:

Related parties	Financial income	Financial expense	Short-term loans receivable from related parties	Short-term loans payable to related parties
2017				
Entities under common control	778	79	21,015	10,067
Total 2017	778	79	21,015	10,067
2016				
Entities under common control	–	112	14,415	6,412
Total 2016	–	112	14,415	6,412

As of December 31, 2017 and December 31, 2016 short-term loans from related parties were neither past due nor impaired.

As at December 31, the ageing analysis of short-term receivables from related parties is presented below:

	Total	Neither past due not impaired	Past due but not impaired		
			< 3 months	3-6 months	> 6 months
2017	155,697	155,234	–	463	–
2016	171,613	169,881	–	–	1,732

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

10. Related parties disclosures (continued)

Compensation to key management personnel

Key management personnel totaled 15 and 11 persons as at December 31, 2017 and 2016, respectively. Total compensation to key management personnel, including social taxes, was recorded in general and administrative expenses and consisted of the following:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salary	65,637	67,712
Performance bonuses	9,978	–
	<u>75,615</u>	<u>67,712</u>

The Group's contributions relating to social taxes for key management personnel amounted to RUB 13,290 and RUB 12,049 during the years ended December 31, 2017 and 2016, respectively.

11. Income tax

The Group's provision for income tax for the years ended December 31 is as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Current income tax benefit	14,201	4,644
Adjustments in respect of current income tax of previous year	(566)	824
Deferred tax expense	(25,854)	(62,397)
Total income tax expense	<u>(12,219)</u>	<u>(56,929)</u>

Deferred taxes reflect the tax effects of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for tax purposes.

The tax effect of the temporary differences that give rise to the deferred tax assets and liabilities were as follows as of December 31, 2017:

	<u>December 31, 2016</u>	<u>Differences recognition and reversal</u>	<u>Translation difference</u>	<u>December 31, 2017</u>
Tax effect of deductible temporary differences				
Trade and other payables	146,603	2,735	(16)	149,322
Write-down of inventories to net realisable value	21,071	(8,921)	(23)	12,127
Carry forward of unused tax losses	28,500	(4,923)	(44)	23,533
Other	4,494	4,031	(3)	8,522
Total deferred tax asset	<u>200,668</u>	<u>(7,078)</u>	<u>(86)</u>	<u>193,504</u>
Tax effect of taxable temporary differences				
Property and equipment	(10,640)	(12,395)	206	(22,829)
Trade and other receivables	(332)	(6,480)	3	(6,809)
Other	–	99	(80)	19
Total deferred tax liability	<u>(10,972)</u>	<u>(18,776)</u>	<u>129</u>	<u>(29,619)</u>
Net deferred tax asset/(liability)	<u>189,696</u>	<u>(25,854)</u>	<u>43</u>	<u>163,885</u>

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

11. Income tax (continued)

The tax effect of the temporary differences that give rise to the deferred tax assets and liabilities were as follows as of December 31, 2016:

	December 31, 2015	Differences recognition and reversal	Translation difference	December 31, 2016
Tax effect of deductible temporary differences				
Trade and other payables	177,242	(30,579)	(60)	146,603
Write-down of inventories to net realisable value	20,672	593	(194)	21,071
Carry forward of unused tax losses	56,945	(28,401)	(44)	28,500
Other	9,949	(5,455)	–	4,494
Total deferred tax asset	264,808	(63,842)	(298)	200,668
Tax effect of taxable temporary differences				
Property and equipment	(12,995)	1,765	590	(10,640)
Trade and other receivables	(79)	(253)	–	(332)
Other	147	(67)	(80)	–
Total deferred tax liability	(12,927)	1,445	510	(10,972)
Net deferred tax asset/(liability)	251,881	(62,397)	212	189,696

The recognition and reversal of temporary differences, as presented in the tables above, primarily relates to accrued liabilities, tax losses available for carry forward, provisions to write inventory down to net realisable value and the depreciation of property and equipment in excess of the depreciation for tax purposes.

As of December 31, 2017 and 2016, several subsidiaries had accumulated tax losses in the amount of RUB 117,665 and RUB 142,510, for which a deferred tax asset of RUB 23,533 and RUB 28,500, respectively, was recognised. Management expects that these tax losses will be used against future taxable income.

Below is a reconciliation of theoretical income tax at statutory income tax rates to the actual expense recorded in the Group's income statement:

	2017	2016
Profit before income tax	20,346	63,365
Income tax expense at Russian statutory income tax rate (20%)	(4,069)	(12,673)
Effect of differences in tax rates in countries other than the Russian Federation	3,892	8,813
Adjustment in respect of income tax of previous years	(566)	824
Tax on dividend income related to dividend declared by subsidiaries	(7,849)	(3,995)
Effect of unified tax on imputed income	(7,874)	(2,078)
Deferred tax benefit/(expense) recognised for profit distribution	81	(81)
Utilization of previously unrecognized tax losses	(10,857)	(6,672)
Effect of non-deductible expenses	(4,026)	(15,665)
Effect of other non-temporary differences	19,049	(33,113)
Reversal of tax risk reserve	–	7,711
Income tax expense at the effective income tax rate	(12,219)	(56,929)

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

12. Inventories

Inventories consisted of the following as of December 31:

	2017	2016
Foods, beverages, liquors and tobacco	109,162	124,514
Utensils, paper goods and other items	75,105	73,087
	184,267	197,601
Write-down of inventories to net realisable value	(24,088)	(29,356)
Total inventories, at realizable value	160,179	168,245

During the years ended December 31, 2017 the Group recognised a reversal of write-down of inventories to net realisable value in the amount of RUB 5,190. During the year ended December 31, 2016 the Group recognised allowance for impairment of inventories in the amount of RUB 6,861.

13. Trade and other receivables

Receivables consisted of the following as of December 31:

	2017	2016
Trade receivables	82,374	81,085
Other receivables	133,966	52,144
	216,340	133,229
Allowance for doubtful accounts	(42,121)	(49,253)
Total receivables, net	174,219	83,976

Trade and other receivables are non-interest bearing and are generally on 30-90 days terms.

As at December 31, 2017 and 2016, trade and other receivables at nominal value of RUB 42,121 and RUB 49,253, respectively, were impaired and fully provided for. Movements in the provision for impairment of trade and other receivables were as follows:

	2017	2016
At January 1st	49,253	59,149
Charge for the year	622	9,422
Amounts written off	(5,103)	(15,948)
Unused amounts reversed	(2,292)	(1,940)
Translation difference	(359)	(1,430)
At December 31st	42,121	49,253

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

13. Trade and other receivables (continued)

As at December 31, the ageing analysis of trade and other receivables is presented below:

	Total	Neither past due nor impaired	Past due but not impaired		
			<3 months	3-6 months	>6 months
Trade receivables	56,697	38,040	9,135	1,436	8,086
Other receivables	117,522	90,254	67	2,084	25,117
2017	174,219	128,294	9,202	3,520	33,203
Trade receivables	51,297	34,950	6,463	1,567	8,317
Other receivables	32,679	28,530	3,071	339	739
2016	83,976	63,480	9,534	1,906	9,056

14. Advances paid

Advances paid consisted of the following as of December 31:

	2017	2016
Advances to suppliers	180,070	115,500
Advances to employees	77	474
	180,147	115,974
Allowance for doubtful advances paid	(11,473)	(15,952)
Total advances paid, net	168,674	100,022

As at December 31, 2017 and 2016, advances to suppliers at nominal value of RUB 11,473 and RUB 15,952, respectively, were impaired and fully provided for. Movements in the allowance for impairment of advances paid were as follows:

	2017	2016
At January 1st	15,952	13,439
Charge for the year	1,640	6,668
Amounts written off	(3,401)	(3,189)
Unused amounts reversed	(2,674)	(721)
Translation difference	(44)	(245)
At December 31st	11,473	15,952

15. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consisted of the following as of December 31:

	2017	2016
Cash at bank	52,194	30,473
Cash in hand	11,283	13,173
Cash in transit	77,298	48,797
Short-term deposits	11,601	20,978
Total cash and cash equivalents	152,376	113,421

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

16. Assets held for sale

On 1 July 2017 the Group publicly announced its committed plan to sell several property objects owned by the Group. The sale of property objects is expected to be completed within a year from the decision date.

On 1 July 2017 these property objects were classified as assets held for sale.

Immediately before the classification of these property objects as assets held for sale, the recoverable amount was estimated and no impairment loss was identified.

The Group estimates the assets held for sale at their carrying amount. As at December 31, 2017 assets held for sale amounted to RUB 230,542.

17. Share capital

The authorised, issued and fully paid share capital of the Company as of December 31, 2017 and December 31, 2016 comprised 16,305,334 shares. The nominal value of each ordinary share is 169.70 Russian roubles.

As at December 31, 2017 and December 31, 2016 the total quantity and value of treasury shares of the Company held by the Group were 471,583 shares and RUB 269,337 and 438,104 shares and RUB 260,667, respectively.

18. Earnings per share

Earnings per share were calculated by dividing the net profit attributable to ordinary shareholders of the Company by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the period.

	2017	2016
Net (loss)/profit attributable to equity holders of the Company	(2,121)	6,241
Weighted average number of ordinary shares outstanding	15,840,530	15,867,230
Effect on dilution: share based payments	89,802	108,989
Weighted average number of ordinary shares adjusted for the effect of dilution	15,930,332	15,976,219
(Loss)/earnings per share attributable to equity holders of the Parent, basic, roubles	(0.13)	0.39
(Loss)/earnings per share attributable to equity holders of the Parent, diluted, roubles	(0.13)	0.39

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

19. Loans and borrowings

	2017	2016
Long-term loans and borrowings		
Russian rouble fixed rate 8.75%-14.50% bank loans maturing within 2 years	2,914,513	1,845,000
Other loans and borrowings	34,500	41,557
	2,949,013	1,886,557
Less: current portion	(170,348)	(11,279)
Total long-term loans and borrowings	2,778,665	1,875,278
Short-term loans and borrowings	2017	2016
Russian rouble fixed rate 14% bank loans maturing within 12 months	53,044	–
Russian rouble fixed rate 13% overdraft facility	89,014	73,950
	142,058	73,950
Current portion of long-term loans and borrowings	170,348	11,279
Total short-term loans and borrowings	312,406	85,229

Loan covenants

Loan agreements include the following significant covenants:

- Financial debt to Earnings before interest, taxes, impairment, depreciation and amortization (EBITDA);
- Outstanding balances of financial debt based on consolidated financial statements in accordance with IFRS;
- Outstanding balances of financial debt based on financial statements in accordance with Russian Generally Accepted Accounting Principles.

20. Liabilities to partners

The movements in liabilities to partners were as follows during the years ended December 31:

	2017	2016
At January 1st	–	16,165
(Decrease)/increase in amounts due to partners <i>(Note 28)</i>	(1,369)	13,614
Payments to partners	(1,620)	(12,923)
Other non-cash settlements	3,515	(16,816)
Translation difference	–	(40)
At December 31st	526	–
Analysed as to:	2017	2016
Short-term liabilities to partners	526	–
Total liabilities to partners	526	–

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

21. Trade and other payables

Trade and other payables consisted of the following as of December 31:

	2017	2016
Trade creditors	319,500	438,395
Output VAT and other taxes payable	185,223	151,986
Accrued salaries	74,636	62,729
Unused vacation provision	65,420	81,329
Advances received	53,743	152,995
Interest payable to banks	21,462	10,711
Accrued and other liabilities	336,432	514,182
Total trade and other payables	1,056,416	1,412,327

Maturity profile of accounts payable is shown in Note 31.

22. Revenue

Revenue for the years ended December 31 consisted of the following:

	2017	2016
Revenue from restaurants	6,713,752	6,976,945
Franchise revenue	179,991	161,712
Sublease services	59,892	58,194
Other revenues	8,578	10,085
Total revenue	6,962,213	7,206,936

23. Cost of sales

The following expenses were included in cost of sales for the years ended December 31:

	2017	2016
Food and beverages	1,438,516	1,626,849
Rent	1,756,371	1,780,714
Payroll and related taxes	1,433,433	1,541,791
Utilities	176,616	187,555
Laundry and sanitary control expenses	169,697	192,691
Materials	168,109	176,697
Restaurant equipment depreciation	157,066	155,922
Other services	123,391	132,007
Transportation services	122,130	125,014
Franchising fees	114,588	89,814
Maintenance and repair services	74,055	79,619
Sublease services costs	16,000	14,457
Other expenses	39,222	42,186
Total cost of sales	5,789,194	6,145,316

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

24. Selling, general and administrative expenses

The following expenses were included in selling, general and administrative expenses for the years ended December 31:

	2017	2016
Payroll and related taxes	556,188	494,131
Advertising	140,537	81,055
Other services	50,171	38,212
Rent	50,009	64,028
Depreciation and amortization	21,910	28,832
Financial and legal consulting	15,675	13,493
Transportation services	15,248	18,261
Utilities	9,857	12,897
Bank services	8,823	7,579
Materials	8,377	8,954
Maintenance and repair services	6,615	7,115
Laundry and sanitary control expenses	461	822
(Decrease)/increase in the allowance for impairment of advances paid, taxes recoverable and receivables	(1,294)	47,398
Other expenses	45,803	57,763
Total selling, general and administrative expenses	928,380	880,540

25. Rent expenses

The following rent expenses were included in cost of sales and selling, general and administrative expenses for the years ended December 31:

	2017	2016
Rent premises minimum payment	1,792,773	1,832,360
Rent premises contingent payment	29,607	26,839
Total rent expenses	1,822,380	1,859,199

26. Other gains/losses

Gains and losses for the years ended December 31 consisted of the following:

	2017	2016
Write off of trade and other payables	40,492	20,226
Reversal of write off provision for contingent claims	6,522	–
Penalty gain	4,855	–
Reversal of previous year expenses	2,249	–
Gain from sale of subsidiary and share in joint venture	–	416,559
Reimbursement of VAT	–	20,201
Other gains	14,104	6,829
Total other gains	68,222	463,815
Loss on disposal of non-current assets	19,747	39,319
Non-refundable VAT	4,245	8,397
Inventory shortage	3,180	–
Previous year expenses	1,433	–
Provision for contingent claims	–	3,785
Other losses	11,709	12,346
Total other losses	40,314	63,847

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

26. Other gains/losses (continued)

On December 6, 2016 the Group sold the 100% owned subsidiary to third parties for consideration of RUB 400,000. The net assets of subsidiary were RUB 786 at the date of disposal, expenses associated with the sale were RUB 6,000. Gain on the disposal amounted to RUB 393,214 for the year ended December 31, 2016.

Gain from disposal of share in joint venture in the amount of RUB 23,345 is described in Note 9.

27. Impairment of assets

Loss from impairment of assets for the years ended December 31 consisted of the following:

	2017	2016
(Reversal of)/loss from impairment of property and equipment <i>(Note 6)</i>	(97,551)	34,256
(Reversal of)/loss from impairment of intangible assets <i>(Note 7)</i>	(12,621)	5,423
Total (reversal of)/loss from impairment of assets	(110,172)	39,679

The accumulated impairment loss of property and equipment amounted to RUB 36,166 and RUB 356,118 as of December 31, 2017 and 2016, respectively.

The accumulated impairment loss of intangible assets was nil as of December 31, 2017 and amounted to RUB 8,232 as of December 31, 2016.

During the year ended December 31, 2017, as a result of revision and optimization of the restaurant portfolio, there was a significant decrease in the amount of accumulated impairment losses of property, plant and equipment. As a result of the closure of non-profitable locations, previously recognized impairment loss was written off in the amount of RUB 201,357.

As a result of significant changes in the estimates used to determine the recoverable amount of property, plant and equipment the reversal of impairment losses on property, plant and equipment was recognized in amount of RUB 126,827 during the year ended December 31, 2017.

28. Financial income/expenses

The following income/expenses were included in financial income/expenses for the years ended December 31:

	2017	2016
Interest income	2,556	1,637
Decrease in amounts due to partners <i>(Note 20)</i>	1,369	–
Total financial income	3,925	1,637
	2017	2016
Interest expense	300,607	342,952
Increase in amounts due to partners <i>(Note 20)</i>	–	13,614
Total financial expenses	300,607	356,566

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

29. Share based payments

On April 30, 2010 and later on the Group adopted an incentive plan (the "Plan") under which a number of executive employees and members of the Board of Directors (the "Participants") were granted cash settled phantom share options (the "Options"). The right to exercise the Options occurs in three installments of 1/3rd each and vests after 1, 2 and 3 years after the Plan adoption. Each installment is exercisable within 5 years upon vesting. Each part of the Plan adopted in certain year with certain exercise price is referred here as "Plan 2010", "Plan 2011", "Plan 2012" and "Plan 2013". The group intends to settle the first 1/3rd of the Plan 2010 in cash and the other 2/3rd of the Plan 2010, Plan 2011, Plan 2012 and Plan 2013 in equity, making use of its right to settle its obligation by issuance of treasury shares it holds for that purpose. The Group valued the cash-settled part of the Options and the Plan at the market price at the reporting date. The Group valued the equity-settled part of the options and the plan at the date of granting and did not revalue at December 31, 2017.

The value of the Plan is recognized in the financial statements during the vesting period as payroll expense. During the years ended December 31, 2017 and 2016 the Group recognized a reversal of the value of the Plan of RUB 4,798 and 1,850, respectively. Total number of outstanding Options was 82,354 and 105,008 at December 31, 2017 and 2016, respectively, out of which 82,354 and 105,008 were exercisable at the respective dates.

	SARP 2010	SARP 2011	SARP 2012	SARP 2013	Total
Outstanding, December 31, 2015	48,000	32,000	29,000	8,000	117,000
Granted	–	–	–	–	–
Exercised	–	–	–	–	–
Expired	(11,992)	–	–	–	(11,992)
Outstanding, December 31, 2016	36,008	32,000	29,000	8,000	105,008
Granted	–	–	–	–	–
Exercised	–	–	–	–	–
Expired	(11,992)	(10,662)	–	–	(22,654)
Outstanding, December 31, 2017	24,016	21,338	29,000	8,000	82,354

Program name	Granting date	Vesting dates	Instalments	Exercisable	Weighted average floor price, US dollars
SARP 2010	April 30, 2010	April 30, 2011, 2012, 2013	Equal, 1/3rd each	5 years from vesting of each instalment	10.50
SARP 2011	April 30, 2011	April 30, 2012, 2013, 2014	Equal, 1/3rd each	5 years from vesting of each instalment	19.50
SARP 2012	April 30, 2012	April 30, 2013, 2014, 2015	Equal, 1/3rd each	5 years from vesting of each instalment	5.16
SARP 2013	April 30, 2013	April 30 2014, 2015, 2016	Equal, 1/3rd each	5 years from vesting of each instalment	3.58

In August 2017 the Group adopted a new employee bonus program under which a number of executive employees and members of the Board of Directors were granted a remuneration based on exchange value of the Company's shares. The remuneration will be paid in amount of excess of the exchange value of the Company's shares on the date specified in the agreement, over the value of the Company's shares on the date defined as the payment date. The program will be implemented in equal parts during three years.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

29. Share based payments (continued)

The obligations under this program are recognized as cash settled share-based payment obligations. The fair value of recognized liabilities is RUB 3,521 as at December 31, 2017.

During the year ended December 31, 2017 the Group recognized payroll expenses according to the new program in the amount of RUB 3,521.

30. Commitments and contingencies

Operating Environment of the Group

The Russian Federation displays certain characteristics of an emerging market. Its economy is particularly sensitive to oil and gas prices. The legal, tax and regulatory frameworks continue to develop and are subject to frequent changes and varying interpretations. The Russian economy was growing in 2017, after overcoming the economic recession of 2015 and 2016. The economy is negatively impacted by low oil prices, ongoing political tension in the region and international sanctions against certain Russian companies and individuals. The financial markets continue to be volatile. This operating environment has a significant impact on the Group's operations and financial position. Management is taking necessary measures to ensure sustainability of the Group's operations. However, the future effects of the current economic situation are difficult to predict and management's current expectations and estimates could differ from actual results.

The Group continues to monitor the situation and executes set of measures to minimize influence of possible risks on operating activity of the Group and its financial position.

Litigation

The Group has been and continues to be the subject of legal proceedings and adjudications from time to time, none of which has had, individually or in the aggregate, a material adverse impact on the Group. Management believes that the resolution of all business matters will not have a material impact on the Group's financial position, operating results and cash flows.

Russian Federation tax and regulatory environment

The taxation system in the Russian Federation continues to evolve and is characterized by frequent changes in legislation, official pronouncements and court decisions, which are sometimes fuzzy and contradictory and subject to varying interpretation by different tax authorities. Taxes are subject to audit and investigation by a number of authorities, which have the authority to impose severe fines and penalties charges. A tax year remains open for review by the tax authorities during the three subsequent calendar years; however, under certain circumstances a tax year may remain open longer. Recent events within the Russian Federation suggest that the tax authorities are taking a more tough stance in their interpretation and enforcement of tax legislation.

These circumstances may create tax risks in the Russian Federation that are substantially more significant than in other countries. The Group's management believes that it has provided adequately for tax liabilities in these consolidated financial statements based on its interpretations of applicable Russian tax legislation, official pronouncements and court decisions. However, the interpretations of these provisions by the relevant authorities could differ and the effect on these consolidated financial statements, if the authorities were successful in enforcing their interpretations, could be significant.

Capital commitments

At December 31, 2017 and 2016 the Group had capital commitments of RUB 71,618 and RUB 55,022 respectively. These capital commitments principally relate to the construction of new restaurants.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

30. Commitments and contingencies (continued)

Operating lease commitments

The Group entered into a number of short-term and long-term lease agreements which are cancellable by voluntary agreement of the parties or by payment of termination compensation. At December 31, 2017 the expected minimum annual lease payables under these agreements amounted to RUB 1,201,245 and RUB 2,228,308, respectively.

31. Financial risk management objectives and policies

Financial instruments carried on the statement of financial position comprise loans given, trade and other payables, bank loans and liabilities to partners. The main purpose of these financial instruments is to raise finance for the Group's operations. The Group has various financial assets such as trade and other receivables, cash and short-term deposits, which arise directly from its operations.

Management of risk is an essential element of the Group's operations. The main risks inherent to the Group's operations include those related to market movements in interest rates, foreign exchange rates, credit risk and liquidity risk. The Group's risk management policies in relation to these risks are summarized below.

Interest rate risk

The Group's income and operating cash flows are substantially independent of changes in market interest rates. Trade and other receivables and payables are non-interest bearing financial assets and liabilities. The borrowings are usually exposed to interest rate risk through market value fluctuations of interest-bearing long-term and short-term credit facilities.

The majority of interest rates on long-term and short-term credit facilities of the Group are disclosed in Note 19. Changes in interest rates impact primarily loans and borrowings by changing either their fair value (fixed rate debt) or their future cash flows (variable rate debt). Management does not have a formal policy of determining how much of the Group's exposure should be fixed or variable rate. However, at the time of rising new loans or borrowings management uses its judgment to decide whether it believes that fixed or variable rate would be more favorable to the Group over the expected period until maturity.

Interest rates on the Group's debt finance were either fixed or variable at December 31, 2017 and were fixed at December 31, 2016.

At December 31, 2017, if the Bank of Russia interest rate at that date had been 50 basis points lower/higher with all other variables held constant, effect on profit before tax for the year would have been RUB 7,423.

The Group does not hedge its interest rate risk.

Foreign currency risk

Foreign currency risk is the risk that fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. The Group's exposure to currency risk related to its US dollar denominated intercompany balances and external debts of its Russian subsidiaries.

The Group monitors the currency risk by following changes in exchange rates in currencies in which its intercompany balances and external debts are denominated. The Group does not have formal arrangements to mitigate its currency risk.

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

31. Financial risk management objectives and policies (continued)

Foreign currency risk (continued)

The table below shows the sensitivity to a reasonably possible change in the US dollar and Russian rouble exchange rates, with all other variables held constant, of the Group's profit/(loss) before tax:

	For the year ended December 31, 2017		For the year ended December 31, 2016	
	Increase/ (decrease) in exchange rate	Effect on profit/(loss) before tax	Increase/ (decrease) in exchange rate	Effect on profit/(loss) before tax
US dollar / Russian rouble	25.0%	573	25.0%	(15,814)
US dollar / Russian rouble	(10.0%)	229	(10.0%)	6,326
US dollar / Belarusian rouble	20.0%	33	20.0%	63
US dollar / Belarusian rouble	(10.0%)	(16)	(10.0%)	(31)

The Group has no significant exposure to foreign currency risk since the majority of its US dollar denominated intercompany balances are short-term. The Group does not hedge its foreign currency risk.

Liquidity risk

The Group monitors its risk of shortage of funds using a recurring liquidity planning tool. This tool considers the maturity of financial assets and projected cash flows from operations. The tables below summaries the maturity profile of the Group's financial liabilities, including principal amounts and interests according to contractual terms, at December 31, 2017 and 2016 based on contractual undiscounted payments.

December 31, 2017	Less than 3				Total
	months	3-12 months	1 to 5 years	> 5 years	
Long-term and short-term loans and borrowings	233,321	783,614	3,867,256	263,826	5,148,017
Short-term loans due to related parties (Note 10)	3,850	6,217	–	–	10,067
Trade and other payables	677,003	391	–	–	677,394
Payables to related parties (Note 10)	7,816	430	–	–	8,246
Liabilities to partners (Note 20)	526	–	–	–	526
Total	922,516	790,652	3,867,256	263,826	5,844,250

December 31, 2016	Less than 3			Total
	months	3-12 months	1 to 5 years	
Long-term and short-term loans and borrowings	1,836	422,085	2,094,812	2,518,733
Short-term loans due to related parties (Note 10)	3,230	2,499	683	6,412
Trade and other payables	962,893	394	–	963,287
Payables to related parties (Note 10)	28,215	22	–	28,237
Total	996,174	425,000	2,095,495	3,516,669

PJSC Rosinter Restaurants Holding

Notes to the consolidated financial statements (continued)

(All amounts are in thousands of Russian roubles, unless specified otherwise)

31. Financial risk management objectives and policies (continued)

Credit risk

The Group is not significantly exposed to credit risk as the majority of its sales are on a cash basis. The Group's credit risk is primarily attributed to receivables from related parties and trade and other receivables. The carrying amount of loans due from related parties and receivables, net of allowance for impairment, represents the maximum amount exposed to credit risk. Management believes that there is no significant risk of loss to the Group beyond the allowance already recorded.

The Group deposits available cash with several Russian banks. Deposit insurance is not offered to banks operating in Russia. To manage the credit risk, the Group allocates its available cash to a variety of Russian banks and management periodically reviews the credit worthiness of the banks in which such deposits are held.

The maximum exposure to credit risk is equal to the carrying amount of financial assets, which is disclosed below:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Trade and other receivables (Note 13)	174,219	83,976
Receivables from related parties (Note 10)	155,697	171,613
Short-term loans due from related parties (Note 10)	21,015	14,415
Short-term loans	1,046	876
	<u>351,977</u>	<u>270,880</u>

As of December 31, 2017 short-terms loans receivable from third parties were neither past due nor impaired.

Fair value of financial instruments

At December 31, 2017 and 2016, the estimated fair values of financial assets and liabilities, including cash and cash equivalents, trade and other receivables, loans granted, short-term borrowings, long term bank loans, trade and other payables approximated their carrying values.

Capital management

The Group's objectives when managing capital are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders and benefits for other stakeholders and to maintain an optimal capital structure to reduce the cost of capital.

The Group manages its capital structure and makes adjustments to it, in light of changes in economic conditions. To maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the dividend payment to shareholders, return capital to shareholders, or issue new shares or sell assets to reduce debt.

The capital structure of the Group consists of debt, which includes the borrowings disclosed in Note 19, cash and cash equivalents and equity attributable to equity holders of the parent, comprising issued capital, reserves and retained earnings.