

Приложение № 6.

Консолидированная финансовая отчетность ПАО «ТрансФин-М» за 2017 г.,
составленная в соответствии с МСФО

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
Публичного акционерного общества «ТрансФин-М»
и его дочерних организаций
за 2017 год
Март 2018 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
Публичного акционерного общества «ТрансФин-М»
и его дочерних организаций**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о совокупном доходе	9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	12
2. Основа подготовки отчетности	12
3. Основные положения учетной политики	13
4. Существенные учетные суждения и оценки	28
5. Денежные средства и их эквиваленты	29
6. Средства в кредитных организациях	29
7. Производные финансовые активы	29
8. Чистые инвестиции в лизинг	30
9. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	31
10. Займы выданные	31
11. Оборудование, приобретенное для передачи в операционную и финансовую аренду	32
12. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	33
13. Основные средства	33
14. Прочие активы	34
15. Резерв под обесценение прочих активов, основных средств и оценочные обязательства	35
16. Средства кредитных организаций	35
17. Выпущенные долговые ценные бумаги	36
18. Обязательства по договорам финансового лизинга	39
19. Прочие обязательства	39
20. Резерв под обесценение процентных активов	40
21. Капитал	40
22. Налогообложение	41
23. Договорные и условные обязательства	43
24. Прочие доходы	46
25. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	46
26. Управление рисками	47
27. Справедливая стоимость финансовых инструментов	56
28. Операции со связанными сторонами	60
29. Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	63
30. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности	64
31. Достаточность капитала	64
32. События после отчетной даты	65



Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

EY 678
Ernst & Young LLC
Sadovnicheskaya Nab., 77, etaj. 1
Moscow, 115035, Russia
Tel.: +7 (495) 706 9700
+7 (495) 755 9700
Fax: +7 (495) 755 9701
www.ey.com/ru

ООО «Эрнст энд Янг»
Россия, 115035, Москва
Садовнический наб., 77, стр. 1
Тел.: +7 (495) 706 9700
+7 (495) 755 9700
Факс: +7 (495) 755 9701
ОКПО: 59002827

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам Публичного акционерного общества
«ТрансФин-М»

Мнение

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

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

Основание для выражения мнения

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

Важные обстоятельства

Не изменяя мнение о достоверности консолидированной финансовой отчетности, мы обращаем внимание на информацию, изложенную в Примечании 28 «Связанные стороны» консолидированной финансовой отчетности, а именно на значительный объем операций Группы со связанными сторонами.

Ключевые вопросы аудита

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

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

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
Резерв под обесценение чистых инвестиций в лизинг	
<p>Оценка уровня резерва под обесценение чистых инвестиций в лизинг является ключевой областью суждения руководства Группы. Процесс выявления признаков обесценения и определения возмещаемой стоимости включает значительное использование профессионального суждения, допущений и анализ различных факторов, включая финансовые показатели лизингополучателей, прогнозируемые будущие денежные потоки и рыночную стоимость активов, переданных в финансовый лизинг.</p>	<p>Наша стратегия аудита в отношении процесса создания резерва под обесценение была основана на проведении процедур по существу. Выполненные нами процедуры включали в себя оценку методологии расчета резерва под обесценение чистых инвестиций в лизинг, включая, анализ моделей, тестирование входящих данных, используемых в этих моделях, анализ допущений, используемых Группой при расчете резерва под обесценение на совокупной основе, а также оценку достаточности резервов, оцениваемых на индивидуальной основе.</p>
<p>В силу существенности чистых инвестиций в лизинг, которые составляют 66% от общего объема активов, а также значительного использования профессионального суждения, оценка резерва под обесценение представляла собой ключевой вопрос аудита.</p>	<p>Мы выполнили процедуры в отношении информации, раскрытой в Примечаниях 10 и 27 к консолидированной финансовой отчетности.</p>
<p>Информация об обесценении чистых инвестиций в лизинг, а также подход руководства Группы к оценке и управлению кредитным риском представлены в Примечании 8 «Чистые инвестиции в лизинг» и Примечании 26 «Управление рисками» к консолидированной финансовой отчетности.</p>	

Прочая информация, включенная в Годовой отчет Публичного акционерного общества «ТрансФин-М» за 2017 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Публичного акционерного общества «ТрансФин-М» за 2017 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет ПАО «ТрансФин-М» за 2017 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Ответственность руководства и Комитета по аудиту Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

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

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

Комитет по аудиту Совета директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность определенных руководством бухгалтерских оценок и раскрытия соответствующей информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- ▶ получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

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

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, – И.Р. Сафиулин.

И.Р. Сафиулин
Партнер
ООО «Эрнст энд Янг»

23 марта 2018 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Публичное акционерное общество «ТрансФин-М»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 20 ноября 2014 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1137746854794.
Местонахождение: 107140, Россия, г. Москва, ул. Верхняя Красносельская, д. 11А, стр. 1.

Сведения об аудиторе

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

Консолидированный отчет о финансовом положении
на 31 декабря 2017 г.
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2017 г.	2016 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	11 674 571	6 290 294
Средства в кредитных организациях	6	133 338	43 181
Производные финансовые активы	7	—	882 240
Чистые инвестиции в лизинг	8	98 497 512	94 335 790
Займы выданные	10	5 234 098	4 832 393
Оборудование, приобретенное для передачи в операционную и финансовую аренду	11	5 081 160	122 393
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	12	6 888 958	3 780 360
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	29	127 626	141 890
Основные средства	13	9 876 777	9 600 628
Запасы		1 806 834	2 506 444
НДС по приобретенным ценностям		1 054 453	1 023 840
НДС к возмещению		55 393	—
Текущие активы по налогу на прибыль		18 812	70 417
Прочие активы	14	9 379 033	5 493 530
Итого активы		149 638 365	129 123 400
Обязательства			
Средства кредитных организаций	16	60 386 583	57 981 064
Выпущенные долговые ценные бумаги	17	82 765 319	47 410 401
Авансы, полученные от лизингополучателей		309 369	223 346
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		1 726 720	205 751
Обязательства по договорам финансового лизинга	18	1 558 042	3 614 124
НДС к уплате		—	10 275
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	22	452 683	731 933
Прочие обязательства	19	560 197	1 461 927
Итого обязательства		127 758 913	111 638 821
Капитал			
Уставный капитал	21	10 800 000	5 400 000
Конвертируемые облигации	17	4 737 475	6 991 958
Переоценка валютных статей от операций иностранных дочерних компаний		102 340	42 234
Нераспределенная прибыль		6 239 637	5 050 389
Итого капитал		21 879 452	17 484 579
Итого капитал и обязательства		149 638 365	129 123 400

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета Директоров

Д.А. Зотов



Генеральный директор

23 марта 2018 г.

Прилагаемые примечания 1-32 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о совокупном доходе**за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2017 г.	2016 г.
Процентные доходы			
Финансовый лизинг		14 698 754	13 428 138
Займы выданные		1 316 145	688 910
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		—	139 327
Денежные средства и их эквиваленты		829 521	98 611
Средства в кредитных организациях		4 196	2 181
		2 149 862	929 029
		16 848 616	14 357 167
Процентные расходы			
Средства кредитных организаций		(6 315 586)	(5 860 613)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(5 243 160)	(4 524 964)
Обязательства по договорам финансового лизинга		(298 485)	(434 957)
		(11 857 233)	(10 820 434)
Чистый процентный доход		4 991 383	3 536 733
Создание резерва под обесценение процентных активов	20	(2 838 874)	(522 470)
Чистый процентный доход после обесценения процентных активов		2 152 409	3 014 263
Чистые доходы/(расходы) от операций с производными финансовыми инструментами	7	(38 130)	23 772
Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте:			
- операции по конвертации валют		(12 481)	8 112
- переоценка валютных статей		(26 406)	213 020
Доход от сделки уступки прав требования		54 251	136 562
Доход от операционной аренды		1 741 184	1 166 728
Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний	29	14 325	73 474
Доходы от продажи лизингового имущества		(8 502)	697 202
Доходы от продажи основных средств		28 630	268 039
Доходы от расторжения договоров лизинга		—	332 138
Доходы от продажи товаров		284 529	98 140
Прочие доходы	24	3 012 286	1 220 479
Непроцентные доходы		5 049 666	4 237 666
Расходы на персонал	25	(386 089)	(420 750)
Износ основных средств	13	(418 052)	(434 490)
Обесценение прочих активов, основных средств и оценочные обязательства	15	(441 285)	(1 069 751)
Чистые расходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимся в наличии для продажи	9	—	(1 155 647)
Убыток от первоначального признания финансовых активов		—	(52 649)
Прочие операционные расходы	25	(3 921 004)	(2 203 167)
Непроцентные расходы		(5 166 430)	(5 336 455)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		2 035 645	1 915 474
Расход по налогу на прибыль	22	(441 678)	(470 785)
Прибыль за отчетный период		1 593 967	1 444 709
Прочий совокупный доход			
Прочий совокупный доход, подлежащий впоследствии переклассификации в состав прибыли или убытка при выполнении соответствующих условий			
Переоценка валютных статей от операций иностранных дочерних компаний		60 106	28 493
Прочий совокупный доход за год		60 106	28 493
Итого совокупный доход за год		1 654 073	1 473 202

Консолидированный отчет об изменениях в капитале**за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.***(в тысячах российских рублей)*

		Уставный капитал	Конвертируемые облигации	Переоценка валютных статей от операций иностранных дочерних компаний	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
	Прим.					
На 31 декабря 2015 г.		5 400 000	4 523 448	13 741	3 864 880	13 802 069
Прибыль за отчетный период		-	-	-	1 444 709	1 444 709
Прочий совокупный доход		-	-	28 493	-	28 493
Итого совокупный доход за отчетный период		-	-	28 493	1 444 709	1 473 202
Выпуск конвертируемых облигаций	17	-	2 468 508	-	-	2 468 508
Выплаченные дивиденды	21	-	-	-	(259 200)	(259 200)
На 31 декабря 2016 г.		5 400 000	6 991 956	42 234	5 050 389	17 484 579
Прибыль за отчетный период		-	-	-	1 593 967	1 593 967
Прочий совокупный доход		-	-	60 106	-	60 106
Итого совокупный доход за отчетный период		-	-	60 106	1 593 967	1 654 073
Увеличение уставного капитала	21	3 000 000	-	-	-	3 000 000
Конвертация облигаций в уставный капитал	17	2 400 000	(2 254 481)	-	(145 519)	-
Выплаченные дивиденды	21	-	-	-	(259 200)	(259 200)
На 31 декабря 2017 г.		10 800 000	4 737 475	102 340	6 239 637	21 879 452

Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2017 г.	2016 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до расходов по налогу на прибыль за отчетный год		2 035 845	1 915 474
Корректировки:			
Процентные доходы по финансовому лизингу		(1 452 204)	257 279
Прочие процентные доходы		(88 187)	(388 903)
Процентные расходы		285 564	—
Создание резерва под обесценения процентных активов	20	2 838 974	522 470
Чистые расходы/(доходы) от операций с производными финансовыми инструментами	7	38 130	(23 772)
Чистые расходы/(доходы) по операциям в иностранной валюте – переоценка валютных статей		25 406	(213 020)
Чистые расходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	9	—	1 155 847
Доход от сделки уступки прав требования		(84 251)	(138 562)
Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний	29	(14 325)	(73 974)
Доходы от расторжения договоров лизинга		—	(332 138)
Расходы/(доходы) от продажи основных средств		—	(288 039)
Расходы на персонал		61 499	57 645
Износ основных средств	13	418 052	434 490
Обесценения прочих активов и создание прочих резервов	15	441 288	1 069 751
Прочие операционные расходы		(1 131 105)	971 500
Убыток от первоначального признания финансовых активов	10	—	52 849
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		3 385 483	4 960 497
Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов			
Средства в кредитных организациях		(90 157)	(11 090)
Чистые инвестиции в лизинг		(5 161 002)	(10 330 256)
Займы выданные		(2 036 389)	115 144
Оборудование, приобретенное для передачи в операционную и финансовую аренду		(4 868 767)	(72 687)
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования		(3 108 598)	(2 475 527)
Запасы		(9 390)	(426 594)
НДС по приобретенным ценностям		(30 813)	(419 297)
НДС к возмещению		(65 668)	—
Прочие активы		(3 768 873)	(3 284 495)
Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств			
Авансы, полученные от лизингополучателей		86 020	(53 474)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		1 537 578	179 141
НДС к уплате		—	(363 604)
Прочие обязательства		(1 013 829)	158 744
Чистые денежные потоки, использованные в операционной деятельности, до налога на прибыль		(15 232 005)	(12 022 808)
Уплаченный налог на прибыль		(569 120)	(25 433)
Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности		(15 901 125)	(12 048 241)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Покупка инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	9	—	(1 212 008)
Продажа инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	9	—	1 204 547
Приобретение основных средств		(1 593 475)	(302 718)
Поступления от реализации основных средств		4 418 063	707 094
Дивиденды полученные		28 589	—
Продажа доли владения в совместном предприятии		—	500
Чистое поступление денежных средств от инвестиционной деятельности		2 853 177	397 325
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Получение средств кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		56 040 375	34 730 498
Возврат средств кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		(54 016 690)	(27 121 025)
Выпущенные процентные конвертируемые облигации	17	—	3 500 000
Выпущенные долговые ценные бумаги		15 491 454	10 770 809
Погашение и выкуп выпущенных долговых ценных бумаг		(492 100)	(7 541 141)
Погашение обязательств по финансовой аренде		(2 056 082)	(603 742)
Поступления от увеличения уставного капитала	21	3 000 000	—
Выплата дивидендов акционеру	21	(258 200)	(259 200)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		18 397 757	13 576 198
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		34 468	28 493
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		6 584 277	1 953 775
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		6 290 294	4 336 519
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	11 674 571	6 290 294
Процентные доходы по финансовому лизингу полученные		13 246 550	13 885 418
Прочие процентные доходы полученные		2 051 675	540 127
Уплаченные процентные расходы		(11 591 072)	(10 820 434)

Прилагаемые примечания 1-32 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

1. Описание деятельности

Общество с ограниченной ответственностью «ТрансФин-М» было учреждено 4 февраля 2005 г. в соответствии с законодательством Российской Федерации. 17 сентября 2013 г. ООО «ТрансФин-М» было реорганизовано в ОАО «ТрансФин-М».

23 декабря 2013 г. завершился процесс реорганизации ОАО «ТрансФин-М» в форме присоединения ОАО «РусРейлЛизинг». В результате реорганизации ОАО «РусРейлЛизинг» прекратило свое существование в качестве юридического лица. Акционерами Компании стали акционеры ОАО «РусРейлЛизинг». ООО «РРЛ», которое ранее было дочерней компанией ОАО «РусРейлЛизинг», стало дочерней организацией ОАО «ТрансФин-М» (100,00% доля владения). В октябре 2014 года ОАО «ТрансФин-М» продало принадлежащую ей 100,00% долю уставного капитала ООО «РРЛ» совместному предприятию. На 31 декабря 2017 г. и 2016 г. дочерними организациями Компании являлись ООО «ТФМ Авизйшн Лимитед» (100,00% доля участия), которая была учреждена в июле 2013 года в г. Дублин, Ирландия и ООО «ТФМ Шиппинг Лимитед» (100% доля участия), которая была учреждена в мае 2015 года в Республике Сингапур.

20 ноября 2014 г. ОАО «ТрансФин-М» завершило процедуру изменения организационно-правовой формы на публичное акционерное общество в соответствии с Федеральным законом от 5 мая 2014 г. № 99-ФЗ «О внесении изменений в главу 4 части первой Гражданского кодекса Российской Федерации и о признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации». ПАО «ТрансФин-М» (далее по тексту – «Компания») вместе со своими дочерними организациями именуется «Группа».

Основной деятельностью Компании является оказание услуг финансового лизинга железнодорожного подвижного состава, воздушных судов, а также автомобильного транспорта, морского транспорта, технологического оборудования и спецтехники для нужд железнодорожной отрасли.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. акционеры Компании следующие:

Акционер	2017 г., %	2016 г., %
ПАО «Объединенные Кредитные Системы»	31,59	46,99
ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент» Д.У. ЗПИФ долгосрочных прямых инвестиций «Дельта» под управлением ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент»	19,80	—
ЗАО Управляющая компания «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит»	17,84	11,22
АО «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «Спектр»	16,60	31,78
ЗАО Управляющая компания «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Капитальный»	5,11	—
ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент» Д.У. ЗПИФ долгосрочных прямых инвестиций «Темп» под управлением ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент»	5,00	—
АО «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП» Д.У. ЗПИФ комбинированный «Технологический»	2,20	—
АО «ТИТАН»	1,85	—
Войтов Виктор Германович	0,01	0,02
ЗАО «Стабильные Инвестиции»	—	9,99
Итого	100,00	100,00

На 31 декабря 2017 и 2016 г. Некоммерческая организация «Негосударственный пенсионный фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» является фактической материнской организацией Компании.

Офис Компании находится по адресу: г. Москва, Университетский проспект, д. 12, бизнес-центр «Воробьевский», 8 этаж. Юридический адрес Компании: 107140, г. Москва, ул. Верхняя Красносельская, д. 11А, стр. 1.

2. Основа подготовки отчетности

Общая часть

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за 2017 год подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Компания и ее дочерние организации обязаны вести бухгалтерский учет и составлять финансовую отчетность в соответствии с требованиями законодательства, применяемого в странах регистрации; например, для Компании это законодательство и нормативные акты Российской Федерации по бухгалтерскому учету (далее по тексту – «РПБУ»). Настоящая консолидированная финансовая отчетность основана на РПБУ, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

(в тысячах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

Общая часть (продолжение)

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики».

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), за исключением неденежных показателей, и если не указано иное.

3. Основные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

Группа впервые применила некоторые поправки к стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты. Группа не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу. Характер и влияние каждой поправки описаны ниже.

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» – «Инициатива в сфере раскрытия информации»

Поправки требуют, чтобы организация раскрывала информацию об изменениях в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не обусловленные ими (например, прибыли или убытки от изменения валютных курсов). Группа представила информацию как за текущий, так и за сравнительный период в Примечании 30.

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» – «Признание отложенных налоговых активов в отношении нерезализованных убытков»

Поправки разъясняют, что организация должна учитывать то, ограничивает ли налоговое законодательство источники налогооблагаемой прибыли, против которой она может делать вычеты при восстановлении такой вычитаемой временной разницы, связанной с нерезализованными убытками. Кроме того, поправки содержат указания в отношении того, как организация должна определять будущую налогооблагаемую прибыль, и описывают обстоятельства, при которых налогооблагаемая прибыль может предусматривать возмещение некоторых активов в сумме, превышающей их балансовую стоимость. Применение поправок не оказало влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях» – «Разъяснение сферы применения требований к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 12»

Поправки разъясняют, что требования к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 12 применяются в отношении доли участия организации в дочерней организации, совместном предприятии или ассоциированной организации (или части доли в совместном предприятии или ассоциированной организации), которая классифицируется (или включается в состав выбывающей группы, которая классифицируется) как предназначенная для продажи. Данные поправки не оказали влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Основа консолидации

Дочерние компании, т.е. компании, контроль над деятельностью которых осуществляет Группа, консолидируются. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на этот доход путем реализации своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- ▶ наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. прав, обеспечивающих ей текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- ▶ наличие у Группы рисков, связанных с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или прав на получение такого дохода;
- ▶ наличие у Группы возможности влиять на доход путем реализации своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации (продолжение)

Как правило, предполагается, что большинство прав голоса обуславливает наличие контроля. Для подтверждения такого допущения и при наличии у Группы менее большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все значимые факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

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

Консолидация дочерних компаний начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между компаниями Группы, а также остатки и нерезализованная прибыль по таким операциям, исключаются полностью; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Убытки дочерней компании относятся на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она прекращает признание активов и обязательств дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости неконтрольной доли участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале; признает справедливую стоимость полученного вознаграждения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.

Объединение бизнеса

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтрольной доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса приобретающая сторона оценивает неконтрольную долю участия в приобретаемой компании, которая предоставляет уже в настоящее время своим владельцам право на пропорциональную долю в чистых активах компании в случае ее ликвидации, либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Прочие компоненты неконтрольной доли участия оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Затраты, понесенные в связи с приобретением, включаются в состав 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. Сюда относится анализ на предмет необходимости выделения приобретаемой компанией встроенных в основные договоры производных инструментов.

В случае поэтапного объединения бизнеса ранее принадлежавшая приобретающей стороне доля участия в приобретаемой компании переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения через прибыль или убыток.

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.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, определяемой как превышение суммы переданного вознаграждения над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств. Если данное вознаграждение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница признается в составе прибыли или убытка.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Объединение бизнеса (продолжение)

Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей проверки гудвила, приобретенного при объединении бизнеса, на предмет обесценения, гудвил, начиная с даты приобретения, 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.

Приобретение дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем

Учет приобретения дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем, ведется по методу объединения долей.

Активы и обязательства дочерней компании, переданной между сторонами, находящимися под общим контролем, учитываются в данной консолидированной финансовой отчетности по их балансовой стоимости, отраженной в отчетности передающей компании (предшествующего владельца) на дату передачи. Гудвил, возникающий при приобретении компании предшествующим владельцем, также отражается в данной консолидированной финансовой отчетности. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у предшествующего владельца сумму гудвила, и суммой выплаченного вознаграждения, учтена в данной консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

Данная консолидированная финансовая отчетность, включая сравнительные данные, составлена, как если бы дочерняя компания была приобретена Группой на дату ее первоначального приобретения предшествующим владельцем.

Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированные компании – это компании, в которых Группе, как правило, принадлежит от 20% до 50% голосующих акций, или на деятельность которых Группа имеет иную возможность оказывать существенное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Группы или под совместным контролем Группы и других сторон. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения, включающей гудвил. Последующие изменения в балансовой стоимости отражают изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, произошедшие после приобретения. Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний отражается в составе прибыли или убытка, а ее доля в изменениях фондов отражается в прочем совокупном доходе. Однако, если доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее долю участия в ассоциированной компании, Группа не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять платежи ассоциированной компании или от ее имени.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями исключается в части, соответствующей доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает такие финансовые инструменты, как торговые и имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги, производные инструменты, и такие нефинансовые активы, как инвестиционная недвижимость, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в Примечании 27.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- ▶ либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- ▶ либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости (продолжение)

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды от использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя соответствующие наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- ▶ Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- ▶ Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- ▶ Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчетности на периодической основе, Группа определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Финансовые активы

Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; кредиты и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете финансовых активов Группа присваивает им соответствующую категорию и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, классифицируемые в качестве предназначенных для торговли, включаются в категорию «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Финансовые активы классифицируются в качестве предназначенных для торговли, если они приобретены для целей продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они представляют собой эффективные инструменты хеджирования. Доходы и расходы по финансовым активам, предназначенным для торговли, отражаются в составе прибыли или убытка.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Займы выданные и дебиторская задолженность

Кредиты и дебиторская задолженность – это производные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в составе прибыли или убытка при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства и средств в кредитных организациях со сроком погашения в течение девяноста дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами, а также прочие краткосрочные высоколиквидные вложения, которые могут быть реализованы в целях незамедлительного получения заранее известной суммы денежных средств, и подвергающиеся незначительному риску изменения их стоимости.

Векселя

Приобретенные векселя включаются в состав торговых ценных бумаг либо в состав средств в кредитных организациях или кредитов клиентам, в зависимости от цели и условий их приобретения, и отражаются в отчетности на основании принципов учетной политики, применимых к соответствующим категориям активов.

Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Группа имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путем обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают в себя средства кредитных организаций, выпущенные долговые ценные бумаги. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

В случае приобретения Группой своей собственной задолженности, последняя исключается из отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в составе прибыли или убытка.

Аренда

Финансовый лизинг – Группа в качестве лизингодателя

Датой принятия финансового лизинга считается одна из следующих дат, в зависимости от того, какая наступит ранее: дата заключения договора лизинга или дата принятия на себя сторонами основных условий договора лизинга. На указанную дату:

- ▶ лизинг классифицируется как финансовый лизинг, и
- ▶ определяются суммы, отражаемые на начало срока лизинга.

Датой начала срока лизинга считается дата, с которой лизингополучатель имеет право использовать арендованный актив. Это дата первоначального признания лизинга (т.е. отражения активов, обязательств, доходов или расходов, полученных или понесенных в результате лизинга, в зависимости от того, что применимо).

На дату начала срока финансового лизинга Группа отражает чистые инвестиции в лизинг, которые включают в себя сумму минимальных лизинговых платежей, и негарантированную остаточную стоимость (валовые инвестиции в лизинг) за вычетом неполученного дохода от финансового лизинга. Разница между валовыми инвестициями и их приведенной стоимостью отражается как неполученный доход от финансового лизинга. Доход от финансового лизинга включает в себя амортизацию неполученного дохода от финансового лизинга.

Доход от финансового лизинга отражается по схеме, отражающей постоянную периодическую норму доходности на чистые инвестиции в отношении финансового лизинга. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе первоначальной суммы дебиторской задолженности по лизинговым платежам.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Группа проводит оценку резерва на обесценение чистых инвестиций в лизинг с использованием описанной ниже политики, применяемой для оценки резерва на обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.

Финансовый лизинг – Группа в качестве лизингополучателя

Группа признает договоры финансового лизинга в составе активов и обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении на дату начала срока аренды в сумме, равной справедливой стоимости арендованного имущества, или по текущей стоимости минимальных арендных платежей, если эта сумма ниже справедливой стоимости. При расчете текущей стоимости минимальных арендных платежей в качестве коэффициента дисконтирования используется внутренняя ставка процента по договору аренды, если определение такой ставки является возможным. В прочих случаях используется приростная ставка по заемным средствам Группы. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе актива. Арендные платежи распределяются между расходами по финансированию и погашением обязательства. Расходы по финансированию в течение срока аренды относятся на отчетные периоды таким образом, чтобы обеспечить отражение расходов по постоянной периодической процентной ставке, начисляемой на остаток обязательства, за каждый отчетный период.

Затраты, непосредственно относящиеся к деятельности лизингополучателя по договору финансового лизинга, отражаются в составе арендуемых активов.

Операционная аренда – Группа в качестве арендатора

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прочих операционных расходов.

Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя

Группа отражает в отчете о финансовом положении активы, являющиеся предметом операционной аренды, в соответствии с видом актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в отчете о совокупном доходе в течение срока аренды. Совокупная стоимость льгот, предоставленных арендаторам, равномерно отражается как сокращение арендного дохода в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, понесенные в связи с договором операционной аренды, прибавляются к балансовой стоимости актива, сдаваемого в аренду.

Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг

Группа учитывает капитальные вложения в приобретение оборудования для передачи в лизинг по статье «Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг». Указанные расходы накапливаются до тех пор, пока оборудование не будет готово к эксплуатации и передано лизингополучателю. Капитальные вложения в приобретенное оборудование являются монетарным активом в соответствии с МСФО (IAS) 21 в связи с тем, что связано с будущей право на получение фиксированного или определимого количества единиц валюты (минимальных арендных платежей).

Оценка финансовых инструментов при первоначальном признании

При первоначальном признании финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости, которая корректируется с учетом непосредственно связанных с ними комиссий и затрат в случае инструментов, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Наилучшим доказательством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки. Если Группа приходит к выводу, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, то:

- если справедливая стоимость подтверждается котировками на активном рынке для идентичного актива или обязательства (т.е. исходные данные уровня 1) или основана на методике оценки, которая использует исключительно данные с наблюдаемых рынков, Группа признает разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки в качестве дохода или расхода;
- во всех остальных случаях первоначальная оценка финансового инструмента корректируется для отнесения на будущие периоды разницы между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания Группа признает отложенную разницу в качестве дохода или расхода исключительно в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми либо если признание инструмента прекращается.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Взаимозачет финансовых активов

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в консолидированном отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закреплённого права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Право на проведение зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно иметь юридическую силу во всех следующих обстоятельствах:

- ▶ в ходе обычной деятельности;
- ▶ в случае неисполнения обязательства; и
- ▶ в случае несостоятельности или банкротства организации или кого-либо из контрагентов.

Эти условия, как правило, не выполняются в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в полной сумме.

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 условно определяются как обесцененные тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить.

Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельства, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

Займы выданные

В отношении средств в кредитных организациях и кредитов клиентам, учет которых производится по амортизированной стоимости, Группа первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для индивидуально значимых финансовых активов, или в совокупности для финансовых активов, которые не являются индивидуально значимыми. Если Группа решает, что по финансовому активу, оцененному на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, независимо от того, является ли он значимым, Группа включает этот актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

В случае наличия объективных свидетельств понесения убытков от обесценения сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью оценочных будущих потоков денежных средств (которая не учитывает будущие ожидаемые убытки по кредитам, которые еще не были понесены). Балансовая стоимость актива снижается за счет использования счета резерва, и сумма убытка признается в составе прибыли или убытка. Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной

балансовой стоимости на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу. Кредиты и соответствующий резерв списываются в случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Группе. Если в следующем году сумма оценочных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если списание позднее восстанавливается, то сумма восстановления отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если кредит предоставлен по переменной процентной ставке, то ставкой дисконтирования для оценки убытков от обесценения будет текущая эффективная процентная ставка. Расчет приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по финансовым активам, предоставленным в качестве обеспечения, отражает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания, за вычетом затрат на получение и реализацию обеспечения, независимо от наличия возможности обращения взыскания.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

В целях совокупной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбиваются на группы на основе внутренней системы кредитных рейтингов Группы с учетом характеристик кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое местоположение, вид обеспечения, своевременность платежей и прочие факторы.

Будущие денежные потоки по группе финансовых активов, которые оцениваются на предмет обесценения на совокупной основе, определяются на основании исторической информации в отношении убытков по активам, характеристики кредитного риска по которым аналогичны характеристикам по активам группы. Историческая информация по убыткам корректируется на основе текущей информации на наблюдаемом рынке с целью отражения влияния существующих условий, которые не оказывали влияния на те годы, за которые имеется историческая информация по убыткам, и исключения влияния условий за исторический период, которые не существуют в настоящий момент. Оценки изменений в будущих денежных потоках отражают и соответствуют изменениям в соответствующей информации на наблюдаемом рынке за каждый год (например, изменения в уровне безработицы, ценах на недвижимость, ценах на товар, платежном статусе или других факторах, свидетельствующих о понесенных Группой убытках и об их размере). Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в отчете о финансовом положении, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Группа передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- Группа либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В случае если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в пределах продолжающегося участия Группы в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Группе.

Если продолжающееся участие в активе принимает форму проданного и/или купленного опциона (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) на передаваемый актив, размер продолжающегося участия Группы – это стоимость передаваемого актива, который Группа может выкупить, за исключением случая проданного опциона на продажу (опцион «пут») (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) по активу, оцениваемому по справедливой стоимости. В этом случае размер продолжающегося участия Группы определяется как наименьшая из двух величин: справедливой стоимости передаваемого актива и цены исполнения опциона.

Финансовые обязательства

Снятие с учета финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства. При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличных условиях или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Государственные субсидии

Государственные субсидии признаются, если имеется обоснованная уверенность в том, что они будут получены, и что все сопутствующие условия будут выполнены. Если субсидия выдана с целью финансирования определенных расходов, она должна признаваться в качестве дохода в тех же периодах, что и соответствующие расходы, которые она должна компенсировать, на систематической основе. Если субсидия выдана с целью финансирования актива, то она признается в качестве отложенного дохода и реализуется в доходе ежегодно равными долями в течение предполагаемого срока полезного использования соответствующего актива. Если Группа получает субсидии в неденежной форме, то актив и субсидия учитываются по их полной номинальной стоимости и ежегодно равными частями отражаются в отчете о прибылях и убытках в течение предполагаемого срока полезного использования с учетом структуры потребления экономических выгод от соответствующего актива. Если займы или иные аналогичные виды финансовой помощи со стороны государственных или аналогичных учреждений предоставляются по процентным ставкам ниже рыночных, подобные льготные условия для целей бухгалтерского учета следует рассматривать в качестве дополнительных государственных субсидий.

Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации и регионов, в которых находятся отделения, филиалы и дочерние компании Группы.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвила, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время сторнирования временной разницы поддается контролю, и вероятно, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем.

Помимо этого, в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов.

Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить. Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	Годы
Транспортные средства	5-25
Оборудование	3-33
Мебель и принадлежности	3-10
Здания и сооружения	90

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 реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Запасы

Запасы – это активы, предназначенные для продажи в ходе хозяйственной деятельности или в форме сырья или материалов, предназначенных для использования в производственном процессе или при предоставлении услуг. При первоначальном признании Группа оценивает запасы по фактической себестоимости. При последующей оценке Группа оценивает запасы по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой стоимости реализации. Возможная чистая стоимость реализации – предполагаемая продажная цена в ходе обычной деятельности, за вычетом возможных затрат на доработку и возможных затрат по продаже актива.

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 потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам сотрудникам

Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются в отчетном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Помимо этого, Группа не имеет существенных льгот для сотрудников по окончании трудовой деятельности.

Уставный капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции отражаются в составе капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнеса, 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 признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым инструментам, классифицированным в качестве торговых и имеющихся в наличии для продажи, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

Пересчет иностранных валют

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Группы. Каждое предприятие в составе Группы определяет свою собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждого предприятия, измеряются в выбранной им функциональной валюте.

Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по статье «Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте – операции переоценке валютных статей». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции отражается в отчете о совокупном доходе по статье «Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте – операции по конвертации валют». На 31 декабря 2017 и 2016 гг. официальный курс ЦБ РФ составлял:

	2017 г.	2016 г.
Доллар США	57,6002	60,6569
Евро	68,8668	63,8111

На отчетную дату активы и обязательства предприятий, функциональная валюта которых отличается от валюты представления отчетности Группы, пересчитываются в российские рубли по курсу на отчетную дату, а их отчеты о прибылях и убытках пересчитываются по средневзвешенному годовому курсу. Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, отражаются в прочем совокупном доходе. При выбытии дочерней или ассоциированной компании, функциональная валюта которой отличается от валюты представления отчетности Группы, общая отложенная сумма, отраженная в составе прочего совокупного дохода, относящаяся к данному предприятию, признается в составе прибыли или убытка. Гудвил, возникающий при приобретении зарубежного подразделения, и корректировки для приведения к справедливой стоимости балансовой стоимости активов и обязательств, возникающих при приобретении, учитываются как активы и обязательства зарубежного подразделения и пересчитываются по валютному курсу, действующему на отчетную дату.

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату публикации консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа планирует применить эти стандарты после их вступления в силу.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 г. Совет по МСФО опубликовал МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», который заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, а также учета обесценения и хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Кроме учета хеджирования, ретроспективное применение является обязательным, но пересчет сравнительной информации не требуется.

Группа планирует применить новый стандарт, признав совокупный эффект перехода в составе нераспределенной прибыли на 1 января 2018 г. и не будет пересчитывать сравнительную информацию. На основании данных по состоянию на 31 декабря 2017 г. и текущему статусу внедрения, Группа находится в процессе количественной оценки последствий применения МСФО (IFRS) 9, однако обоснованная оценка эффекта на данный момент не доступна.

(а) Классификация и оценка

Согласно МСФО (IFRS) 9, все долговые финансовые активы, которые не соответствуют критерию «только платежи в счет основного долга и процентов на непогашенную сумму основного долга» (SPPI), классифицируются при первоначальном признании как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ). Согласно данному критерию, долговые инструменты, которые не соответствуют определению «базового кредитного соглашения», такие как инструменты, содержащие встроенную возможность конвертации, или кредиты без права регресса, оцениваются по ССПУ. Для долговых финансовых инструментов, которые соответствуют критерию SPPI, классификация при первоначальном признании определяется на основе бизнес-модели, согласно которой управляются данные инструменты:

- ▶ Инструменты, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, оцениваются по амортизированной стоимости;
- ▶ Инструменты, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД);
- ▶ Инструменты, которые удерживаются для прочих целей, классифицируются как оцениваемые по ССПУ.

Долевые финансовые активы при первоначальном признании требуются классифицировать как оцениваемые по ССПУ, кроме случаев, когда по собственному усмотрению принято решение, без права последующей отмены, классифицировать долевой финансовый актив как оцениваемый по ССПСД. Для долевого финансового инструмента, классифицированного как оцениваемый по ССПСД, все реализованные и нереализованные доходы и расходы, кроме дивидендных доходов, признаются в составе прочего совокупного дохода, без права дальнейшей реклассификации в состав прибыли или убытка.

Классификация и оценка финансовых обязательств остаются в основном неизменными по сравнению с существующими требованиями МСФО (IAS) 39. Производные финансовые инструменты будут продолжать оцениваться по ССПУ.

Группа ожидает, что будет продолжать оценивать по справедливой стоимости все финансовые активы, которые на данный момент оцениваются по справедливой стоимости.

Чистые инвестиции в лизинг и займы выданные и прочая дебиторская задолженность будут по-прежнему классифицироваться как оцениваемые по амортизированной стоимости, однако некоторые из займов могут быть реклассифицированы как оцениваемые по ССПУ.

(б) Обесценение

МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы Группа признавала резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по всем своим долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или ССПСД, а также обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовых гарантий. Резерв рассчитывается на основе ОКУ, связанных с вероятностью дефолта в течение следующих двенадцати месяцев, если не произошло существенного увеличения кредитного риска с момента признания финансового инструмента; в последнем случае резерв рассчитывается на основе ОКУ за весь срок жизни актива. Если финансовый актив соответствует определению приобретенного или созданного кредитно-обесцененного финансового актива, резерв рассчитывается на основе изменения ОКУ за весь срок жизни актива.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года, а в апреле 2016 года были внесены поправки. Новый стандарт заменит все существующие требования МСФО к признанию выручки. Будет требоваться полное ретроспективное применение или модифицированное ретроспективное применение для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Группа планирует применить новый стандарт используя модифицированный ретроспективный метод, признав совокупный эффект перехода в составе нераспределенной прибыли на 1 января 2018 г., без пересчета сравнительной информации.

МСФО (IFRS) 15 предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Однако, процентный и комиссионный доход, являющийся неотъемлемой частью финансовых инструментов и договоров аренды, выходит за рамки требований МСФО (IFRS) 15 и будет регулироваться другими применимыми стандартами (МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 16 «Аренда»). В результате, применение данного стандарта не повлияет на значительную часть дохода Группы.

Группа в настоящее время не ожидает существенного эффекта в результате применения МСФО (IFRS) 15.

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

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

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

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций», в которых рассматриваются три основных аспекта: влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами; классификация операций по выплатам на основе акций с условием расчетов на нетто-основе для обязательств по налогу, удерживаемому у источника; учет изменения условий операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчетами денежными средствами и начинается классифицироваться как операция с расчетами долевыми инструментами. При принятии поправок организации не обязаны пересчитывать информацию за предыдущие периоды, однако допускается ретроспективное применение при условии применения поправок в отношении всех трех аспектов и соблюдения других критериев. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Группа не ожидает существенного эффекта в результате применения данных поправок.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

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

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

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

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение, но не ранее даты применения организацией МСФО (IFRS) 15. Арендатор вправе применять данный стандарт с использованием ретроспективного подхода либо модифицированного ретроспективного подхода. Переходные положения стандарта предусматривают определенные освобождения. В 2018 году Группа продолжит оценивать возможное влияние МСФО (IFRS) 16 на свою консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

В мае 2017 г. Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчетности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. Когда МСФО (IFRS) 17 вступит в силу, он заменит собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (т. е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определенным гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия.

Имеется несколько исключений из сферы применения. Основная цель МСФО (IFRS) 17 заключается в предоставлении модели учета договоров страхования, которая является более эффективной и последовательной для страховщиков. В отличие от требований МСФО (IFRS) 4, которые в основном базируются на предыдущих местных учетных политиках, МСФО (IFRS) 17 предоставляет всестороннюю модель учета договоров страхования, охватывая все уместные аспекты учета.

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. Допускается досрочное применение при условии, что организация также применяет МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на дату первого применения. Группа не ожидает существенного эффекта в результате применения данных поправок.

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

Поправки разъясняют, когда организация должна переводить объекты недвижимости, включая недвижимость, находящуюся в процессе строительства или развития, в категорию или из категории инвестиционной недвижимости. В поправках указано, что изменение характера использования происходит, когда объект недвижимости начинает или перестает соответствовать определению инвестиционной недвижимости и существуют свидетельства изменения характера его использования. Изменение намерений руководства в отношении использования объекта недвижимости само по себе не свидетельствует об изменении характера его использования. Организации должны применять данные поправки перспективно в отношении изменений характера использования, которые происходят на дату начала годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет поправки, или после этой даты. Организация должна повторно проанализировать классификацию недвижимости, удерживаемой на эту дату, и, если применимо, произвести перевод недвижимости для отражения условий, которые существуют на эту дату. Допускается ретроспективное применение в соответствии с МСФО (IAS) 8, но только если это возможно без использования более поздней информации. Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Группа не ожидает существенного эффекта в результате применения данных поправок.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

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

Данные усовершенствования включают следующее:

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

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

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

Поправки разъясняют следующее:

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

Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу 1 января 2018 г. Группа не ожидает существенного эффекта в результате применения данных поправок.

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

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

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

В разъяснении поясняется, что датой операции для целей определения обменного курса, который должен использоваться при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или его части) при прекращении признания немонетарного актива или немонетарного обязательства, возникающих в результате совершения или получения предварительной оплаты, является дата, на которую организация первоначально признает немонетарный актив или немонетарное обязательство, возникающие в результате совершения или получения предварительной оплаты. Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Однако поскольку текущая деятельность Группы соответствует требованиям разъяснения, Группа не ожидает, что оно окажет влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

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

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

Организация должна решить, рассматривать ли каждую неопределенную налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками. Необходимо использовать подход, который позволит с большей точностью предсказать результат разрешения неопределенности. Разъяснение также затрагивает предположения, которые организация делает для рассмотрения трактовок налоговыми органами, а также как она рассматривает изменения в фактах и обстоятельствах.

Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Группа будет применять разъяснение с даты его вступления в силу. Поскольку Группа осуществляет свою деятельность в сложной налоговой среде, применение разъяснения может оказать влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы и необходимое раскрытие информации. Кроме того, Группа может быть вынуждена установить процедуры и методы получения информации, необходимой для своевременного применения разъяснения.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

Для применения учетной политики Компании руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в Примечании 27.

Резерв под обесценение финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и чистых инвестиций в лизинг

Группа регулярно проводит анализ финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и чистых инвестиций в лизинг на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда контрагент испытывает Группа затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных контрагентах. Группа аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств контрагентами в составе группы или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе Группы. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и чистых инвестиций в лизинг на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и чистых инвестиций в лизинг на предмет обесценения для отражения текущих обстоятельств. Сумма резерва под обесценение финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и чистых инвестиций в лизинг, признанного в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2017 г., составила 3 949 093 тыс. руб. (2016 год: 1 153 507 тыс. руб.). Подробная информация представлена в Примечаниях 8 и 10.

(в тысячах российских рублей)

5. Денежные средства и их эквиваленты

На 31 декабря денежные средства и их эквиваленты включали в себя следующие позиции:

	2017 г.	2016 г.
Наличные средства	763	136
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях	4 271 037	660 803
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	4 362 640	2 629 355
Срочные депозиты с целевым назначением	3 040 131	3 000 000
Денежные средства и их эквиваленты	11 674 571	6 290 294

На 31 декабря 2017 г. часть средств на текущих счетах в кредитных организациях была аккумулирована на счетах в банке, находящимся под общим контролем акционеров, на общую сумму 68 511 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 34 423 тыс. руб.) и на счетах в сторонних банках на общую сумму 4 202 526 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 626 380 тыс. руб.).

На 31 декабря 2017 г. денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в сторонних банках на сумму 4 362 640 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 г.: в банке, находящимся под общим контролем акционеров, на сумму 300 098 тыс. руб. и в стороннем банке на сумму 2 329 257 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2017 г. в составе срочных депозитов с целевым назначением отражены средства, размещенные на инвестиционном счете в Компании из списка связанных сторон.

6. Средства в кредитных организациях

На 31 декабря 2017 г. средства в кредитных организациях включали в себя депозит в банке, находящемся под общим контролем акционеров, на общую сумму 133 338 тыс. руб., с эффективной процентной ставкой 6,50% (на 31 декабря 2016 г.: депозит в банке, находящемся под общим контролем акционеров, на общую сумму 43 181 тыс. руб., с эффективной процентной ставкой 6,50%).

7. Производные финансовые активы

Опционы представляют собой договорные отношения, которые содержат право, но не обязанность, покупателя купить, либо продать определенное количество финансовых инструментов по фиксированной цене, на установленную дату в будущем или в любой момент времени в течение определенного периода. Данные статьи включают производные инструменты, не соответствующие требованиям учета хеджирования согласно МСФО (IAS) 39.

На 31 декабря 2016 г. производные финансовые активы были представлены опционом пут на долю (50,00%) в капитале совместного предприятия со сроком исполнения не ранее 1 января 2019 г. и не позднее 1 января 2020 г. Данный финансовый инструмент был отражен в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2016 г. по справедливой стоимости в сумме 882 240 тыс. руб.

12 мая 2017 г. Компания утратила контроль над АО «Т-Генерация» в результате продажи принадлежащей ей 50,00% доли уставного капитала за денежное вознаграждение 890 000 тыс. руб. Денежное вознаграждение должно поступить на счета Компании в полном объеме в соответствии с графиком оплаты не позднее 31 декабря 2018 г. По состоянию на 31 декабря 2017 г. амортизированная стоимость данной дебиторской задолженности составила 844 110 тыс. руб. В связи с этим Группа прекратила признание опциона пут на долю (50,00%) в капитале совместного предприятия.

Чистые (расходы)/доходы по операциям с производными финансовыми инструментами, представлены следующим образом:

	За год, завершившийся 31 декабря 2017 г.	За год, завершившийся 31 декабря 2016 г.
Доход от реализации доли в совместном предприятии	844 110	—
Чистый неререализованный (расход)/доход по операциям с производными финансовыми инструментами	(882 240)	23 772
Итого чистые (расходы)/доходы по операциям с производными финансовыми инструментами	(38 130)	23 772

(в тысячах российских рублей)

8. Чистые инвестиции в лизинг

На 31 декабря чистые инвестиции в лизинг включали в себя следующие позиции:

	2017 г.	2016 г.
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	228 319 006	236 695 295
За вычетом неполученного дохода по финансовому лизингу	(127 726 150)	(141 668 532)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	100 592 856	95 026 763
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 20)	(2 095 344)	(690 973)
	98 497 512	94 335 790

На 31 декабря 2017 и 2016 гг. отдельные переданные в лизинг активы были предоставлены в залог по полученным займам. На 31 декабря 2017 г. объем чистых инвестиций в лизинг, связанный с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения по договорам займа, составил 66 056 199 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 77 584 066 тыс. руб.).

На 31 декабря 2017 г. на долю самого крупного российского лизингополучателя (прочая связанная сторона, предоставляющая услуги финансового лизинга в сфере железнодорожных перевозок) приходилось 22 124 809 тыс. руб., или 21,99% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Доля второго крупнейшего российского лизингополучателя (группа компаний, предоставляющая услуги в сфере железнодорожных перевозок) составила 16 469 891 тыс. руб., или 16,37% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2017 г. сумма резерва под обесценение по первому лизингополучателю составила 66 207 тыс. руб., а по второму – 66 703 тыс. руб.

На 31 декабря 2016 г. на долю самого крупного российского лизингополучателя (прочая связанная сторона, предоставляющая услуги финансового лизинга в сфере железнодорожных перевозок) приходилось 24 404 293 тыс. руб., или 25,68% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Доля второго крупнейшего российского лизингополучателя (группа компаний, предоставляющая услуги в сфере железнодорожных перевозок) составила 16 668 112 тыс. руб., или 17,54% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2017 г. сумма резерва под обесценение по первому лизингополучателю составила 152 045 тыс. руб., а по второму – 67 506 тыс. руб.

Ниже в таблицах представлена информация о сроках погашения валовых и чистых инвестиций в лизинг на 31 декабря:

	2017 г.			
	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в лизинг	22 648 422	73 089 023	132 581 561	228 319 006
За вычетом неполученного финансового дохода	(1 601 151)	(26 387 731)	(99 737 268)	(127 726 150)
Чистые инвестиции в лизинг	21 047 271	46 701 292	32 844 293	100 592 856

	2016 г.			
	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в лизинг	17 221 680	67 253 662	152 219 953	236 695 295
За вычетом неполученного финансового дохода	(1 273 525)	(24 029 802)	(116 365 205)	(141 668 532)
Чистые инвестиции в лизинг	15 948 155	43 223 860	35 854 748	95 026 763

На 31 декабря дебиторская задолженность Группы по валовым инвестициям в лизинг распределялась по валютам следующим образом:

	2017 г.	2016 г.
Рубли	224 478 166	233 337 121
Доллары США	3 840 840	3 358 174
Валовые инвестиции в лизинг	228 319 006	236 695 295

(в тысячах российских рублей)

8. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

На 31 декабря концентрация риска в рамках лизингового портфеля по секторам экономики распределялась следующим образом:

	2017 г.		2016 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Услуги финансового лизинга в сфере железнодорожных и иных сухопутных перевозок	52 123 739	51,82	54 131 337	56,96
Железнодорожные и иные сухопутные перевозки	35 249 498	35,04	33 226 116	34,97
Разведка и добыча минеральных ресурсов	4 857 606	4,83	3 551 667	3,74
Производство	3 615 910	3,59	—	—
Торговля	1 616 259	1,61	30 233	0,03
Деятельность морского транспорта	1 090 916	1,08	2 254 124	2,37
Управление имуществом	657 275	0,65	89 607	0,09
Рыбоводство	331 984	0,33	184 693	0,19
Пассажирские перевозки	214 393	0,21	297 543	0,31
Строительство	31 978	0,03	40 619	0,04
Деятельность, связанная с использованием вычислительной техники и информационных технологий	—	—	1 029 246	1,08
Прочие	803 299	0,81	191 578	0,20
Итого чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	100 592 856	100,00	95 026 763	100,00

9. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

В мае 2016 года Группа выкупила у совместного предприятия АО «Т-Генерация» его долговые ценные бумаги с целью дальнейшей продажи за денежное вознаграждение в сумме 1 212 008 тыс. руб., со сроком погашения 14 июня 2019 г. и эффективной процентной ставкой 12,36%. На 31 декабря 2016 г. данный финансовый инструмент был отражен в консолидированном отчете о финансовом положении за вычетом обесценения в размере 1 155 647 тыс. руб., включенного в состав прибыли или убытка по статье «Чистые расходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи».

10. Займы выданные

На 31 декабря займы выданные включали в себя следующие позиции:

	2017 г.	2016 г.
Займы юридическим лицам	6 036 391	3 359 926
Займы юридическим лицам, выданные в форме вексельной задолженности	997 235	1 866 777
Займы физическим лицам	54 221	68 224
Займы выданные до вычета резерва	7 087 847	5 294 927
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 20)	(1 853 749)	(462 534)
	5 234 098	4 832 393

Займы юридическим лицам

28 октября 2015 г. Группа выдала займ третьей стороне в размере 1 000 000 тыс. руб. с эффективной процентной ставкой 17,51% годовых и со сроком погашения основного долга в октябре 2020 года. По состоянию на 31 декабря 2017 г. амортизированная стоимость займа составила 1 268 562 тыс. руб. (или 17,90% от «займов выданных до вычета резерва»). По состоянию на 31 декабря 2017 г. резерв под обесценение займа составил 1 268 562 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2016 г. амортизированная стоимость займа составила 1 204 730 тыс. руб. (или 22,65% от «займов выданных до вычета резерва»). По состоянию на 31 декабря 2016 г. резерв под обесценение займа составил 449 945 тыс. руб.

(в тысячах российских рублей)

10. Займы выданные (продолжение)

Займы юридическим лицам (продолжение)

В течение 2014 и 2015 гг. Группа выдала ряд займов связанной стороне на сумму 686 884 тыс. руб. с эффективной процентной ставкой 13,80%–18,39% годовых и со сроком погашения основного долга в первом квартале 2017 г. В 2017 году компания выбыла из списка связанных сторон Группы. По состоянию на 31 декабря 2017 г. амортизированная стоимость займов составила 341 736 тыс. руб. (или 4,82% от «займов выданных до вычета резерва»). По состоянию на 31 декабря 2017 г. резерв под обесценение займов составил 341 736 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2016 г. амортизированная стоимость займов составила 512 578 тыс. руб. (или 9,68% от «займов выданных до вычета резерва»). По состоянию на 31 декабря 2016 г. резерв под обесценение займа составил 1 157 тыс. руб.

Займы юридическим лицам, выданные в форме вексельной задолженности

В декабре 2016 года Группа выдала займ третьей стороне в форме вексельной задолженности: 21 процентный вексель номиналом 219 622 тыс. руб. с номинальной процентной ставкой 14% годовых и сроками погашения от февраля 2017 года до ноября 2021 года. По состоянию на 31 декабря 2017 г. весь займ был досрочно погашен. По состоянию на 31 декабря 2016 г. амортизированная стоимость данного финансового актива составила 166 973 тыс. руб. с эффективными процентными ставками от 24,49% до 30,17% годовых. Доход от этой сделки в сумме 136 562 тыс. руб. был отражен по строке «Доход от сделки уступки прав требования» в консолидированном отчете о совокупном доходе за 2016 год.

В декабре 2015 года Группа выдала займ третьей стороне в форме вексельной задолженности: процентный вексель номиналом 3 239 709 тыс. руб. с номинальной процентной ставкой 14,10% годовых и ежеквартальным погашением до 30 июня 2034 г. Данный финансовый актив был получен в счет погашения просроченной задолженности по договорам финансовой аренды со связанной стороной в сумме 425 850 тыс. руб. В апреле 2017 года в рамках новации вексель был разбит Группой на 70 с поквартальным погашением, сумма номиналов которых совпадала с остатком задолженности по новированному векселю на дату новации, а номинальные процентные ставки новых векселей составили 14,10% годовых. По состоянию на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. амортизированная стоимость данного финансового актива составила 131 110 тыс. руб. и 471 368 тыс. руб. с эффективной процентной ставкой 37,29% годовых.

В июне 2015 года Группа выдала займ третьей стороне в форме вексельной задолженности: 40 процентных векселей номиналом 1 273 606 тыс. руб. с номинальной процентной ставкой 12,50% годовых и ежеквартальным погашением до 31 декабря 2025 г. Данный финансовый актив был получен в счет погашения просроченной задолженности по договорам финансовой аренды со связанной стороной в сумме 549 552 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. амортизированная стоимость данного финансового актива составила 455 371 тыс. руб. и 993 951 тыс. руб. с эффективной процентной ставкой 15,93% годовых.

Займы физическим лицам

На 31 декабря 2017 г. займы, выданные физическим лицам, представляли собой займы, выданные сотрудникам, в сумме 54 221 тыс. руб. На 31 декабря 2016 г. займы, выданные физическим лицам, представляли собой займы, выданные сотрудникам, в сумме 31 558 тыс. руб., а также займы, выданные третьим лицам, в сумме 36 666 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2017 г. резерв под обесценение займов составил 850 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 г. резерв составил 261 тыс. руб.).

11. Оборудование, приобретенное для передачи в операционную и финансовую аренду

На 31 декабря 2017 г. оборудование, приобретенное для передачи в операционную и финансовую аренду в сумме 5 091 160 тыс. руб., представляло собой оборудование (железнодорожные вагоны и железнодорожное оборудование, спецтехника, вертолет, вертолетный двигатель, оборудование для обработки вагонной оси и прочее технологическое оборудование), которое будет передано лизингополучателю по договору финансового лизинга в 2018 году.

На 31 декабря 2016 г. оборудование, приобретенное для передачи в операционную и финансовую аренду в сумме 122 393 тыс. руб., представляло собой оборудование (оборудование для обработки вагонной оси, а также оснащение для производственного комплекса по выращиванию рыбы), которое будет передано лизингополучателю по договору финансового лизинга в 2017 году.

(в тысячах российских рублей)

12. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования

На 31 декабря авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования, включали в себя следующие позиции:

	2017 г.	2016 г.
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	6 888 958	3 891 474
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 15)	—	(111 114)
	6 888 958	3 780 360

На 31 декабря 2017 г. авансы на поставку лизингового оборудования были выданы сорока четырем поставщикам. Двое крупнейших поставщиков лизингового оборудования, в целом, составляли 42,01% общей суммы. По состоянию на 31 декабря 2017 г. резерв под обесценение авансов не создавался.

На 31 декабря 2016 г. авансы на поставку лизингового оборудования были выданы двадцати пяти поставщикам. Двое крупнейших поставщиков лизингового оборудования, в целом, составляли 46,03% общей суммы. По состоянию на 31 декабря 2016 г. резерв под обесценение авансов составил 111 114 тыс. руб.

13. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств Группы:

	Транспортные средства	Оборудование	Мебель и принадлежности	Здания и сооружения	Итого
Первоначальная стоимость					
На 31 декабря 2016 г.	1 865 736	8 895 510	4 140	1 674 576	12 439 962
Поступления	366 820	5 702 994	—	—	6 069 814
Выбытие	(409 994)	(5 080 430)	—	—	(5 490 424)
Курсовые разницы	(54 513)	(3 636)	—	—	(58 149)
На 31 декабря 2017 г.	1 768 049	9 514 438	4 140	1 674 576	12 961 203
Накопленная амортизация и обесценение					
На 31 декабря 2016 г.	(914 430)	(1 895 271)	(3 274)	(26 359)	(2 839 334)
Начисленная амортизация	(176 930)	(222 255)	(260)	(18 607)	(418 052)
Обесценение	(290 975)	—	—	—	(290 975)
Выбытие	244 570	182 637	—	—	427 207
Курсовые разницы	36 456	272	—	—	36 728
На 31 декабря 2017 г.	(1 101 309)	(1 934 617)	(3 534)	(44 966)	(3 084 426)
Остаточная стоимость					
На 31 декабря 2016 г.	951 306	7 000 239	866	1 648 217	9 600 628
На 31 декабря 2017 г.	666 740	7 579 821	606	1 629 610	9 876 777

По результатам проведенного теста на обесценение основных средств на 31 декабря 2017 г. было выявлено обесценение авиатранспортных средств, ранее изъятых из финансового лизинга, на 290 975 тыс. рублей.

(в тысячах российских рублей)

13. Основные средства (продолжение)

	Транспортные средства	Оборудование	Мебель и принадлежности	Здания и сооружения	Итого
Первоначальная стоимость					
На 31 декабря 2015 г.	2 057 458	9 067 459	3 901	1 674 576	12 803 394
Поступления	11 576	290 160	239	—	301 975
Переклассификация части чистых инвестиций в лизинг в состав основных средств	—	16 298	—	—	16 298
Выбытие	(6 225)	(478 407)	—	—	(484 632)
Курсовые разницы	(197 075)	—	—	—	(197 075)
На 31 декабря 2016 г.	1 865 736	8 895 510	4 140	1 674 576	12 439 962
Накопленная амортизация и обесценение					
На 31 декабря 2015 г.	(189 448)	(1 703 688)	(2 842)	(7 753)	(1 903 731)
Начисленная амортизация	(181 593)	(233 859)	(432)	(18 606)	(434 490)
Обесценение	(558 532)	—	—	—	(558 532)
Выбытие	3 391	42 276	—	—	45 667
Курсовые разницы	11 752	—	—	—	11 752
На 31 декабря 2016 г.	(914 430)	(1 895 271)	(3 274)	(26 369)	(2 839 334)
Остаточная стоимость					
На 31 декабря 2015 г.	1 868 010	7 363 771	1 059	1 666 823	10 899 663
На 31 декабря 2016 г.	951 306	7 000 239	866	1 648 217	9 600 628

По результатам проведенного теста на обесценение основных средств на 31 декабря 2016 г. было выявлено обесценение авиатранспортных средств, ранее изъятых из финансового лизинга, на 558 532 тыс. рублей.

«Оборудование» было реклассифицировано из чистых инвестиций в лизинг в состав основных средств в связи с расторжением договора финансового лизинга. Реклассифицированные основные средства представляли железнодорожный транспорт общей балансовой стоимостью 16 298 тыс. руб. Данные основные средства были переданы в операционную аренду прочей связанной стороне.

14. Прочие активы

На 31 декабря прочие активы включали в себя следующие позиции:

	2017 г.	2016 г.
Дебиторская задолженность прочих дебиторов	4 197 856	2 274 240
Дебиторская задолженность по расчетам с лизингополучателями по возмещению задолженности по НДС	2 074 617	1 504 597
Дебиторская задолженность по приобретенным правам требования	1 183 983	600 000
Дебиторская задолженность за продажу доли в совместном предприятии	844 110	—
Прочие авансы выданные	389 030	253 572
НДС, начисленный по отгрузке	255 591	180 216
Авансы, выданные под будущие ремонты	244 998	426 683
Расходы будущих периодов по страхованию	152 728	124 448
Дебиторская задолженность по НДФЛ	127 350	111 543
Инвентарь и материалы	33 348	43 565
Нематериальные активы	23 485	21 457
Активы для продажи	2 543	9 983
Прочее	2 299	6 856
	9 531 918	5 557 160
За вычетом: резерва под обесценение прочих активов (Примечание 15)	(152 885)	(63 630)
Прочие активы	9 379 033	5 493 530

(в тысячах российских рублей)

15. Резерв под обесценение прочих активов, основных средств и оценочные обязательства

В таблице ниже представлено движение резерва под обесценение прочих активов:

	Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	Судебные разбирательства	Прочие активы	Итого
На 31 декабря 2015 г.	–	–	24 917	24 917
Создание/(восстановление)	111 114	361 393	38 713	511 220
Использование резерва	–	–	–	–
На 31 декабря 2016 г.	111 114	361 393	63 630	536 137
Создание/(восстановление)	–	(86 447)	236 757	150 310
Использование резерва	(111 114)	(274 946)	(147 502)	(533 562)
На 31 декабря 2017 г.	–	–	152 885	152 885

Резерв под обесценение прочих активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов. Создание резерва по прочим активам связано с созданием резерва по просроченной задолженности по расторгнутым договорам финансовой аренды.

Резерв под прочее обесценение за 2017 год на общую сумму в 441 285 тыс. руб. включал начисленные резервы под обесценение прочих активов на сумму 150 310 тыс. руб. и убыток от обесценения основных средств в сумме 290 975 тыс. руб.

Резерв под прочее обесценение за 2016 год на общую сумму в 1 069 751 тыс. руб. включал начисленные резервы под обесценение прочих активов, авансов выданных и судебные разбирательства на сумму 511 220 тыс. руб. и убыток от обесценения основных средств в сумме 558 532 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. Группа была вовлечена в судебные разбирательства в результате претензии, поданной банком-кредитором в отношении неуплаченных процентов. Группа создала резерв в размере 361 393 тыс. руб., поскольку по мнению руководства Группы существовала вероятность того, что Группа понесет убыток в указанном размере. По состоянию на 31 декабря 2017 г. резерв в размере 274 946 тыс. руб. был использован, оставшаяся сумма в размере 86 447 тыс. руб. была восстановлена.

16. Средства кредитных организаций

На 31 декабря 2017 г. средства кредитных организаций в сумме 60 386 583 тыс. руб. представляли собой кредиты, полученные от сторонних банков для финансирования крупных лизинговых сделок, с номинальными процентными ставками от 4,90% до 12,90%, со сроками погашения основного долга в 2018-2028 годах. Все предоставленные кредиты в рублях и долларах США.

На 31 декабря 2016 г. средства кредитных организаций в сумме 251 380 тыс. руб. представляли собой кредиты, полученные от банка, находящегося под общим контролем акционеров, с номинальной процентной ставкой 12,50% и сроком погашения в марте 2017 года. Средства кредитных организаций в сумме 57 729 684 тыс. руб. представляли собой кредиты, полученные от сторонних банков для финансирования крупных лизинговых сделок, с номинальными процентными ставками от 5,22% до 16,25%, со сроками погашения основного долга в 2017-2028 годах. Все предоставленные кредиты в рублях и долларах США.

В течение 2017 года Группой были заключены договоры прямого РЕПО с российскими банками (третьи стороны). Предметом указанных договоров являются неконвертируемые процентные документарные биржевые облигации Компании на предъявителя, ранее выпущенные на рынке, справедливая стоимость которых на 31 декабря 2017 г. составила 804 564 тыс. руб.

В течение 2016 года Группой были заключены договоры прямого РЕПО с российским банком (третья сторона). Предметом указанных договоров являются неконвертируемые процентные документарные биржевые облигации Компании на предъявителя, ранее выпущенные на рынке, справедливая стоимость которых на 31 декабря 2016 г. составила 2 659 311 тыс. руб.

(в тысячах российских рублей)

17. Выпущенные долговые ценные бумаги

На 31 декабря выпущенные долговые ценные бумаги включали в себя следующие позиции:

	2017 г.	2016 г.
Процентные неконвертируемые облигации	61 355 702	45 117 373
Процентные конвертируемые облигации	1 221 411	2 236 758
Векселя	188 206	56 270
Выпущенные долговые ценные бумаги	62 765 319	47 410 401

Процентные неконвертируемые облигации

По состоянию на 31 декабря 2017 г. выпущенные процентные неконвертируемые облигации включали в себя следующие позиции:

	Объем первоначальной эмиссии	Дата размещения	Срок погашения основного долга	Право владельца облигаций предъявить к выкупу досрочно	Процентная ставка выплаты по купону действующая на 31 декабря 2017 г.	Балансовая стоимость 31 декабря 2017 г.
Серия БО-26	4 890 100	апрель 2014 г.	Одним траншем в апреле 2019 г.	—	10,50%	5 001 492
Серия БО-27	2 600 000	июнь 2016 г.	Одним траншем в июне 2021 г.	июнь 2018 г.	11,00%	2 001 821
Серия БО-28	4 214 000	сентябрь 2014 г.	Одним траншем в сентябре 2019 г.	—	10,50%	4 337 384
Серия БО-29	2 500 000	июнь 2014 г.	Одним траншем в июне 2024 г.	июнь 2019 г.	10,50%	2 504 796
Серия БО-30	2 002 100	июль 2014 г.	Одним траншем в июле 2024 г.	июль 2018 г.	11,00%	2 198 831
Серия БО-31	640 000	март 2015 г.	Одним траншем в феврале 2025 г.	сентябрь 2019 г.	10,50%	550 472
Серия БО-32	2 454 000	октябрь 2014 г.	Одним траншем в октябре 2024 г.	октябрь 2020 г.	10,00%	2 507 343
Серия БО-33	2 200 000	октябрь 2014 г.	Одним траншем в октябре 2024 г.	октябрь 2020 г.	10,00%	2 244 820
Серия БО-34	2 405 000	октябрь 2014 г.	Одним траншем в сентябре 2024 г.	октябрь 2018 г.	10,00%	2 458 963
Серия БО-35	2 480 000	октябрь 2014 г.	Одним траншем в октябре 2024 г.	октябрь 2020 г.	10,00%	2 526 476
Серия БО-36	7 000 000	ноябрь 2014 г.	Одним траншем в октябре 2024 г.	октябрь 2021 г.	10,00%	7 106 369
Серия БО-37	2 000 000	ноябрь 2014 г.	Одним траншем в ноябре 2024 г.	ноябрь 2021 г.	10,50%	2 022 923
Серия БО-38	1 400 000	январь 2015 г.	Одним траншем в декабре 2024 г.	июль 2018 г.	11,00%	1 212 102
Серия БО-39	2 100 000	июнь 2015 г.	Одним траншем в июне 2025 г.	июнь 2021 г.	13,50%	2 113 838
Серия БО-40	500 000	август 2015 г.	Одним траншем в августе 2025 г.	август 2018 г.	10,65%	474 455
Серия БО-41	2 150 000	сентябрь 2015 г.	Одним траншем в сентябре 2025 г.	сентябрь 2018 г.	10,55%	1 965 884
Серия БО-43	300 000	декабрь 2016 г.	Одним траншем в апреле 2026 г.	апрель 2018 г.	12,00%	288 142
Серия БО-44	2 500 000	декабрь 2016 г.	Одним траншем в ноябре 2026 г.	—	9,75%	2 415 875
Серия 001P-01	1 000 000	октябрь 2016 г.	Одним траншем в октябре 2026 г.	октябрь 2018 г.	10,25%	926 418
Серия 001P-02	5 000 000	март 2017 г.	Одним траншем в феврале 2027 г.	март 2018 г.	12,75%	5 203 870
Серия 001P-03	500 000	июль 2017 г.	Одним траншем в июне 2027 г.	—	10,50%	499 025
Серия 001P-04	10 000 000	октябрь 2017 г.	Одним траншем в октябре 2027 г.	октябрь 2020 г.	10,50%	10 186 796
Серия 001P-05	600 000	ноябрь 2017 г.	Одним траншем в ноябре 2027 г.	ноябрь 2018 г.	10,25%	607 607
Выпущенные долговые ценные бумаги						61 355 702

(в тысячах российских рублей)

17. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)

В марте 2017 года Группа разместила биржевые облигации серии 001P-02 с номиналом 1 000 руб. и в количестве 5 000 000 штук, которые были приобретены связанной стороной. Процентная ставка по купону составила 12,75%.

В мае 2017 года Группа вторично разместила биржевые облигации серии БО-27 с номиналом 1 000 руб. и в количестве 570 000 000 штук, которые были приобретены связанной стороной. Процентная ставка по купону составила 13,00%.

В июле 2017 года Группа разместила биржевые облигации серии 001P-03 с номиналом 1 000 руб. и в количестве 500 000 штук, которые были приобретены связанной стороной. Процентная ставка по купону составила 10,50%.

В октябре 2017 года Группа разместила биржевые облигации серии 001P-04 с номиналом 1 000 руб. и в количестве 10 000 000 штук, которые были приобретены связанной стороной. Процентная ставка по купону составила 10,50%.

В ноябре 2017 года Группа разместила биржевые облигации серии 001P-05 с номиналом 1 000 руб. и в количестве 600 000 штук, которые были приобретены связанной стороной. Процентная ставка по купону составила 10,25%.

В ноябре 2017 года были погашены облигации серии БО-25 номинальной стоимостью 402 100 руб. и процентной ставкой по купону в размере 10,50%.

Процентные неконвертируемые облигации

По состоянию на 31 декабря 2016 г. выпущенные процентные неконвертируемые облигации включали в себя следующие позиции:

	Объем перво- начальной эмиссии	Дата размещения	Срок погашения основного долга	Право владельца облигаций предъявить к выкупу досрочно	Процентная ставка выплаты по купону действующая на 31 декабря 2016 г.	Балансовая стоимость 31 декабря 2016 г.
Серия БО-25	402 100	октябрь 2014 г.	Одним траншем в октябре 2017 г.	—	13,00%	415 727
Серия БО-26	4 890 100	апрель 2014 г.	Одним траншем в апреле 2019 г.	—	10,50%	5 000 148
Серия БО-27	2 600 000	июнь 2016 г.	Одним траншем в июне 2021 г.	—	13,00%	1 301 347
Серия БО-28	4 214 000	сентябрь 2014 г.	Одним траншем в сентябре 2019 г.	—	10,50%	4 336 116
Серия БО-29	2 500 000	июнь 2014 г.	Одним траншем в июне 2024 г.	июнь 2019 г.	10,50%	2 504 094
Серия БО-30	2 002 100	июль 2014 г.	Одним траншем в июле 2024 г.	июль 2017 г.	10,00%	2 094 653
Серия БО-31	640 000	март 2015 г.	Одним траншем в феврале 2025 г.	—	12,00%	589 888
Серия БО-32	2 454 000	октябрь 2014 г.	Одним траншем в октябре 2024 г.	октябрь 2020 г.	10,00%	2 506 673
Серия БО-33	2 200 000	октябрь 2014 г.	Одним траншем в октябре 2024 г.	октябрь 2020 г.	10,00%	2 244 220
Серия БО-34	2 405 000	октябрь 2014 г.	Одним траншем в сентябре 2024 г.	октябрь 2018 г.	10,00%	2 458 305
Серия БО-35	2 480 000	октябрь 2014 г.	Одним траншем в октябре 2024 г.	октябрь 2020 г.	10,00%	2 525 801
Серия БО-36	7 000 000	ноябрь 2014 г.	Одним траншем в октябре 2024 г.	октябрь 2021 г.	10,00%	7 103 797
Серия БО-37	2 000 000	ноябрь 2014 г.	Одним траншем в ноябре 2024 г.	ноябрь 2021 г.	10,50%	2 022 313
Серия БО-38	1 400 000	январь 2015 г.	Одним траншем в декабре 2024 г.	июль 2017 г.	13,00%	1 418 908
Серия БО-39	2 100 000	июнь 2015 г.	Одним траншем в июне 2025 г.	июнь 2021 г.	13,50%	2 113 081
Серия БО-40	500 000	август 2015 г.	Одним траншем в августе 2025 г.	август 2017 г.	12,50%	522 241
Серия БО-41	2 150 000	сентябрь 2015 г.	Одним траншем в сентябре 2025 г.	сентябрь 2017 г.	12,00%	2 115 548
Серия БО-43	300 000	декабрь 2016 г.	Одним траншем в апреле 2026 г.	апрель 2017 г.	13,00%	303 180
Серия БО-44	2 500 000	декабрь 2016 г.	Одним траншем в ноябре 2026 г.	—	11,50%	2 518 402
Серия 001P-01	1 000 000	октябрь 2015 г.	Одним траншем в октябре 2026 г.	октябрь 2017 г.	12,00%	1 022 931
Выпущенные долговые ценные бумаги						45 117 373

(в тысячах российских рублей)

17. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)**Процентные неконвертируемые облигации (продолжение)**

Компания, как правило, предоставляет опцион «пут» держателям облигаций соответствующей серии, который может быть исполнен, как правило, по прошествии определенного срока (от одного года до семи лет) со дня размещения по номинальной стоимости.

Процентные конвертируемые облигации

В ноябре 2016 года Компания разместила процентные конвертируемые биржевые облигации серии 29 номиналом 1 000 руб. и в количестве 3 500 000 шт., в результате чего были получены денежные средства в размере 3 500 000 тыс. руб. Процентная ставка по купону составила 12,00%. Согласно условиям решения о выпуске ценных бумаг конвертация происходит в день погашения выпуска (одним траншем 1 ноября 2019 г.), либо в случае досрочного погашения облигаций. Одна облигация номинальной стоимостью 1 000 руб. конвертируется в 6 900 обыкновенных акций Компании дополнительного выпуска номинальной стоимостью 0,1 руб.

Компания произвела оценку компонента обязательства конвертируемых облигаций по справедливой стоимости аналогичного обязательства, не содержащего условия конвертации в долевые инструменты, но включая прочие условия размещения (объем эмиссии, срок погашения), что составило 1 031 492 тыс. руб. на дату размещения. В дальнейшем Компания продолжила учет компонента обязательства в соответствии с критериями учета финансовых обязательств МСФО (IAS) 39. По состоянию на 31 декабря 2017 г. балансовая стоимость компонента обязательства составила 742 690 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 1 051 565 тыс. руб.). Компонент капитала был определен как разница между поступлениями от выпуска облигаций и рассчитанной справедливой стоимостью финансового обязательства с использованием рыночной ставки дисконтирования, равной 12,44%. На дату первоначального признания компонент капитала составил 2 468 508 тыс. руб.

В четвертом квартале 2015 года Компания разместила процентные конвертируемые биржевые облигации серии 28 номиналом 1 000 руб. и в количестве 3 500 000 шт., в результате чего были получены денежные средства в размере 3 500 000 тыс. руб. Процентная ставка по купону составила 14,50%. Согласно условиям решения о выпуске ценных бумаг конвертация происходит в день погашения выпуска (одним траншем 7 октября 2018 г.), либо в случае досрочного погашения облигаций. Одна облигация номинальной стоимостью 1 000 руб. конвертируется в 6 900 обыкновенных акций Компании дополнительного выпуска номинальной стоимостью 0,1 руб.

Компания произвела оценку компонента обязательства конвертируемых облигаций по справедливой стоимости аналогичного обязательства, не содержащего условия конвертации в долевые инструменты, но включая прочие условия размещения (объем эмиссии, срок погашения), что составило 1 231 034 тыс. руб. на дату размещения. В дальнейшем Компания продолжила учет компонента обязательства в соответствии с критериями учета финансовых обязательств МСФО (IAS) 39. По состоянию на 31 декабря 2017 г. балансовая стоимость компонента обязательства составила 478 721 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 897 608 тыс. руб.). Компонент капитала был определен как разница между поступлениями от выпуска облигаций и рассчитанной справедливой стоимостью финансового обязательства с использованием рыночной ставки дисконтирования, равной 13,28%. На дату первоначального признания компонент капитала составил 2 268 967 тыс. руб.

В декабре 2014 года Компания разместила процентные конвертируемые биржевые облигации серии 27 номиналом 1 000 руб. и в количестве 3 000 000 шт., в результате чего были получены денежные средства в размере 3 000 000 тыс. руб. Процентная ставка по купону составила 10,50%. Согласно условиям решения о выпуске ценных бумаг конвертация происходит в день погашения выпуска (одним траншем 15 декабря 2017 г.), либо в случае досрочного погашения облигаций. Одна облигация номинальной стоимостью 1 000 руб. конвертируется в 8 000 обыкновенных акций Компании дополнительного выпуска номинальной стоимостью 0,1 руб.

Компания произвела оценку компонента обязательства конвертируемых облигаций по справедливой стоимости аналогичного обязательства, не содержащего условия конвертации в долевые инструменты, но включая прочие условия размещения (объем эмиссии, срок погашения), что составило 745 519 тыс. руб. на дату размещения. В дальнейшем Компания продолжила учет компонента обязательства в соответствии с критериями учета финансовых обязательств МСФО (IAS) 39. По состоянию на 31 декабря 2016 г. балансовая стоимость компонента обязательства составила 287 585 тыс. руб. Компонент капитала был определен как разница между поступлениями от выпуска облигаций и рассчитанной справедливой стоимостью финансового обязательства с использованием рыночной ставки дисконтирования, равной 14,98%, и составил 2 254 481 тыс. руб. В декабре 2017 года облигации в соответствии с условиями выпуска были конвертированы в акции, в результате чего уставный капитал вырос на 2 400 000 тыс. руб.

Векселя

По состоянию на 31 декабря 2017 г. выпущенные векселя составляли 188 206 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 56 270 тыс. руб.).

(в тысячах российских рублей)

18. Обязательства по договорам финансового лизинга

Обязательства по договорам финансового лизинга представляют собой обязательства Группы по финансовому лизингу перед третьей стороной. Полученные от третьей стороны основные средства переданы в лизинг совместному предприятию.

Ниже в таблице представлена информация о сроках погашения минимальных лизинговых платежей и финансовых расходов будущих периодов на 31 декабря 2017 г.:

	2017 г.			
	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Минимальные лизинговые платежи	379 501	1 518 005	543 143	2 440 649
Финансовые расходы будущих периодов	(28 665)	(535 658)	(318 284)	(882 607)
Чистые обязательства по договорам финансового лизинга	350 836	982 347	224 859	1 558 042

Ниже в таблице представлена информация о сроках погашения минимальных лизинговых платежей и финансовых расходов будущих периодов на 31 декабря 2016 г.:

	2016 г.			
	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Минимальные лизинговые платежи	876 358	3 268 624	1 200 455	5 345 437
Финансовые расходы будущих периодов	(58 595)	(1 014 686)	(658 032)	(1 731 313)
Чистые обязательства по договорам финансового лизинга	817 763	2 253 938	542 423	3 614 124

19. Прочие обязательства

На 31 декабря прочие обязательства включали в себя следующие позиции:

	2017 г.	2016 г.
Кредиторская задолженность по расчетам с лизингодателем по возмещению задолженности по НДС	209 227	664 433
Обязательства перед работниками по заработной плате	126 736	108 547
Задолженность перед внебюджетными фондами	126 496	11 873
Страховой депозит и полученные страховые возмещения	36 469	54 384
Обязательства по прочим налогам	26 049	111 183
Обязательства перед поставщиками сырья	15 113	14 158
Обязательства по договорам профессиональных услуг	4 111	4 704
Обязательства по агентским и лицензионным договорам	3 085	81 832
Обязательства по договорам страхования	862	10 371
Кредиторская задолженность по комиссиям	—	6 516
Резерв по судебным разбирательствам (Примечание 15)	—	381 393
Прочее	12 049	32 533
Прочие обязательства	560 197	1 461 927

(в тысячах российских рублей)

20. Резерв под обесценение процентных активов

В таблице ниже представлено движение резерва под обесценение процентных активов:

	<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Займы выданные</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2016 г.	690 973	462 534	1 153 507
Списание задолженности за счет резерва	(43 388)	—	(43 388)
Создание/(восстановление)	1 447 759	1 391 215	2 838 974
На 31 декабря 2017 г.	2 095 344	1 853 749	3 949 093
Обесценение на индивидуальной основе	539 673	1 802 976	2 342 649
Обесценение на совокупной основе	1 555 671	50 773	1 606 444
На 31 декабря 2017 г.	2 095 344	1 853 749	3 949 093
Итого сумма активов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва на обесценение, оцененного на индивидуальной основе	828 737	2 170 350	2 999 087

	<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Займы выданные</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2015 г.	656 646	200 818	857 464
Использование резерва при переклассификации процентных активов в состав основных средств и прочих активов	(121 582)	—	(121 582)
Списание задолженности за счет резерва	—	(104 845)	(104 845)
Создание/(восстановление)	155 909	366 561	522 470
На 31 декабря 2016 г.	690 973	462 534	1 153 507
Обесценение на индивидуальной основе	329 150	449 945	779 095
Обесценение на совокупной основе	361 823	12 589	374 412
На 31 декабря 2016 г.	690 973	462 534	1 153 507
Итого сумма активов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва на обесценение, оцененного на индивидуальной основе	912 254	1 204 730	2 116 984

Резерв под обесценение процентных активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов.

Процентные доходы, начисленные в отношении чистых инвестиций в лизинг, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., составили 72 008 тыс. руб. (2016 год: 110 056 тыс. руб.).

Процентные доходы, начисленные в отношении займов выданных, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., составили 252 711 тыс. руб. (2016 год: 176 178 тыс. руб.).

21. Капитал

На 31 декабря 2017 г. размер уставного капитала Компании составлял 10 800 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 5 400 000 тыс. руб.).

Общее количество объявленных обыкновенных акций составляет 108 000 000 000 штук (2016 г.: 54 000 000 000 штук); номинальная стоимость каждой акции обоих типов равна 0,1 руб. Все объявленные акции были выпущены и полностью оплачены.

Уставный капитал Группы был сформирован за счет вкладов акционеров в российских рублях, при этом акционеры имеют право на получение дивидендов и распределение капитала в российских рублях.

(в тысячах российских рублей)

21. Капитал (продолжение)

В августе 2012 года ОАО «РусРейлЛизинг» обратилось в Компанию с заявлением о вступлении в состав участников и внесении вклада в уставный капитал. На основании данного заявления в сентябре 2012 года Общим собранием участников ООО «ТрансФин-М» было принято решение о включении ОАО «РусРейлЛизинг» в состав участников, увеличении уставного капитала ООО «ТрансФин-М» и определении долей участников ООО «ТрансФин-М». В октябре 2012 года ОАО «РусРейлЛизинг» осуществило внесение вклада в уставный капитал ООО «ТрансФин-М» путем внесения денежных средств в размере 3 665 677 тыс. руб. и имущества (вагоны и воздушное судно) общей стоимостью 1 024 922 тыс. руб. Таким образом, уставный капитал был увеличен на 4 690 599 тыс. руб.

В мае 2013 года ООО «ТрансФин-М» произвело увеличение уставного капитала на 459 401 тыс. руб. за счет нераспределенной прибыли. Все изменения в уставных документах прошли соответствующую регистрацию.

1 июля 2013 г. ОАО «РусРейлЛизинг» произвело мену обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 268 000 тыс. руб. на 2,58% долю (номинальная стоимость 139 320 тыс. руб.) Некоммерческой организации «Негосударственный пенсионный фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ». 1 июля 2013 г. ОАО «РусРейлЛизинг» произвело мену обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 257 000 тыс. руб. на 2,48% долю (номинальная стоимость 133 920 тыс. руб.) ЗАО «Стабильные инвестиции». 8 июля 2013 г. были внесены изменения в Единый государственный реестр юридических лиц и зарегистрированы изменения в составе участников ООО «ТрансФин-М»: доля ОАО «РусРейлЛизинг» составила 100,00% (номинальная стоимость 5 400 000 тыс. руб.). ОАО «РусРейлЛизинг» стало единственным участником в результате договора мены долей уставного капитала ООО «ТрансФин-М», принадлежащих Некоммерческой организации «Негосударственный пенсионный фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» и Закрытому акционерному обществу «Стабильные инвестиции», на акции ОАО «РусРейлЛизинг».

Компания ОАО «ТрансФин-М» создана 17 сентября 2013 г. в результате реорганизации ООО «ТрансФин-М» в форме преобразования в Открытое акционерное общество на основании решения Общего собрания участников от 23 мая 2013 г.

На основании решения единственного акционера Компании № 1 от 18 сентября 2013 г. Компанией была начата процедура реорганизации путем присоединения к ней ОАО «РусРейлЛизинг».

23 декабря 2013 г. завершился процесс реорганизации Компании в форме присоединения ОАО «РусРейлЛизинг». В результате реорганизации ОАО «РусРейлЛизинг» прекратило свое существование в качестве юридического лица. Акционерами Компании стали акционеры ОАО «РусРейлЛизинг». Все изменения прошли соответствующую регистрацию.

15 декабря 2017 года процентные конвертируемые биржевые облигации серии 27 были конвертированы в обыкновенные акции в соответствии с условиями выпуска, в результате чего уставный капитал вырос на 2 400 000 тыс. руб.

В декабре 2017 г. акционеры Группы одобрили решение об эмиссии 30 000 000 000 обыкновенных акций. Активы, полученные в результате эмиссии указанных акций, были представлены денежными средствами на общую сумму 3 000 000 тыс. руб. Указанная эмиссия была зарегистрирована Центральным банком РФ 27 декабря 2017 г.

Компания вправе ежеквартально, раз в полгода или раз в год принимать решение о распределении своей чистой прибыли между акционерами Компании. Согласно российскому законодательству Компания распределяет чистую прибыль между акционерами Компании согласно бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с РПБУ. На 31 декабря 2017 г. чистая нераспределенная прибыль Компании согласно РПБУ составила 5 729 405 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 4 629 594 тыс. руб.). В 2017 году Группа объявила и выплатила акционерам дивиденды в размере 0,0024 руб. на акцию, общая сумма составила 259 200 тыс. руб. (в 2016 году: 259 200 тыс. руб. или 0,0048 руб. на акцию).

22. Налогообложение

На 31 декабря расход по налогу на прибыль состоял из следующих статей

	2017 г.	2016 г.
Расход по текущему налогу	720 928	134 002
(Экономия)/расход по отложенному налогу – возникновение и восстановление временных разниц	(279 250)	336 763
Расход по налогу на прибыль	441 678	470 765

(в тысячах российских рублей)

22. Налогообложение (продолжение)

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний в течение 2016-2017 годов составляла 20,00%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по государственным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием в 2016 и 2017 годах составляла 15,00%, в то время как ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по муниципальным облигациям в 2016 и 2017 годах составляла 9,00%. Дивиденды подлежат обложению российским налогом на прибыль в 2017 и 2016 годах по стандартной ставке 13,00%, которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%. Начиная со второго квартала 2012 года, Компания применяла ставку по налогу на прибыль в размере 15,50%, что обусловлено использованием льготы, связанной с использованием труда инвалидов. В 2016 и 2017 годах текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли иностранных дочерних компаний, составляла 12,50%.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от законодательно установленной ставки налогообложения прибыли. Ниже представлен расчет для приведения расходов по налогу на прибыль, рассчитанному по официальным ставкам, в соответствие с фактическими расходами по налогу на прибыль:

	2017 г.	2016 г.
Прибыль до налогообложения	2 035 645	1 915 474
Официальная ставка налога	12,50-15,50%	12,50-15,50%
Теоретический расход по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	332 363	321 787
Изменение налоговых активов, не отраженных на балансе	70 158	145 687
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- налоговый эффект от выплат Совету Директоров	19 409	27 022
- прочее	19 748	(23 731)
Расход по налогу на прибыль	441 678	470 765

(в тысячах российских рублей)

22. Налогообложение (продолжение)

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы, включали в себя следующие позиции:

	Возникновение и уменьшение временных разниц			Возникновение и уменьшение временных разниц			2017 г.
	2016 г.	В составе о прибыли или убытка	В составе прочего совокупного дохода	2016 г.	В составе о прибыли или убытка	В составе прочего совокупного дохода	
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц							
Налоговый убыток к переносу	145 383	304	—	145 687	70 158	—	215 845
Резерв под обесценение процентных активов	140 834	(33 733)	—	107 101	217 677	—	324 778
Обязательства по договорам финансового лизинга	11 221	(11 221)	—	—	—	—	—
Займы выданные	456 210	128 005	—	584 215	(168 568)	—	415 647
Средства в кредитных организациях	9 920	(9 920)	—	—	—	—	—
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	81 296	(2 236)	—	79 060	(79 060)	—	—
Прочие активы	38 051	75 484	—	113 515	(65 172)	—	48 343
Прочие обязательства	—	—	—	—	—	—	—
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	—	178 250	—	178 250	—	—	178 250
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	—	—	—	—	—	—
Отложенные налоговые активы	882 915	324 913	—	1 207 828	(24 965)	—	1 182 863
Отложенные налоговые активы, не отраженные в балансе	—	(145 687)	—	(145 687)	(70 158)	—	(215 845)
Отложенные налоговые активы, чистая сумма	882 915	179 226	—	1 062 141	(95 123)	—	967 018
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц							
Основные средства	1 078 713	312 402	—	1 389 115	(354 201)	—	1 034 914
Производные финансовые инструменты	133 063	3 684	—	136 747	(136 747)	—	—
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	—	—	—	—	7 854	—	7 854
Средства кредитных организаций	21 582	19 601	—	41 183	(3 725)	—	37 458
Выпущенные долговые ценные бумаги	46 727	156 430	—	203 157	122 559	—	325 716
Обязательства по договорам финансового лизинга	—	23 872	—	23 872	(10 113)	—	13 759
Отложенное налоговое обязательство	1 278 085	516 989	—	1 794 074	(274 373)	—	1 419 701
Чистый отложенный налоговый актив(обязательство)	(395 170)	(336 763)	—	(731 933)	279 250	—	(452 683)

На 31 декабря 2017 г. налоговый убыток иностранного дочернего предприятия Группы составляет 1 726 760 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 1 165 496 тыс. руб.). Перенос таких налоговых убытков допускается без ограничений.

23. Договорные и условные обязательства**Условия ведения деятельности**

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

Негативное влияние на российскую экономику оказывают снижение цен на нефть и санкции, введенные против России некоторыми странами. Процентные ставки в рублях остаются высокими. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

(в тысячах российских рублей)

23. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

Налогообложение

Деятельность Компании осуществляется на территории Российской Федерации. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство начало развиваться относительно недавно по сравнению с налоговым законодательством ряда стран с более развитой рыночной экономикой, таким образом, на данный момент практика применения некоторых его положений не всегда является сложившейся и стабильной. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулированы недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их разному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям. При этом ряд действующих нормативных правовых актов в области налогов и сборов нередко содержит пробелы в регулировании. Кроме того, различные федеральные органы исполнительной власти (например, Министерство финансов Российской Федерации, Федеральная налоговая служба и ее территориальные подразделения) и их представители зачастую дают различные толкования тех или иных норм законодательства о налогах и сборах, что порождает определенные противоречия и неясности.

В этой связи интерпретация данного законодательства руководством Компании применительно к операциям и деятельности Компании, в том числе в отношении применения налоговых льгот, связанных с использованием труда инвалидов, может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. На практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, в любой момент в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Компании, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

Выездные проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. При определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

В течение 2012-2017 годов Компания применяла льготы по налогу на прибыль и налогу на имущество, предусмотренные законодательством города Москвы, в связи с использованием труда инвалидов. Существует вероятность того, что в связи с изменениями российского налогового законодательства и в случае изменения в подходе налоговых органов и/или судов к его интерпретации и применению, Компании будут доначислены налоги и соответствующие штрафы и пени в связи с применением данной льготы, которые могут негативно повлиять на ее финансовое состояние. Тем не менее, руководство Компании предполагает положительный исход данного вопроса в случае возникновения налогового спора.

Действующее российское законодательство по трансфертному ценообразованию разрешает налоговым органам России применять корректировки налоговой базы и доначислять суммы налога на прибыль к уплате в отношении всех контролируемых сделок, если цена, примененная в сделке, выходит за пределы диапазона рыночных цен. Перечень контролируемых сделок включает сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами (российскими и иностранными), а также отдельные виды сделок между независимыми лицами, которые приравниваются к контролируемым сделкам.

Действующие в России правила в области трансфертного ценообразования существенно увеличили нагрузку на налогоплательщиков по администрированию соблюдения налогового законодательства по сравнению с правилами трансфертного ценообразования, действовавшими до 2012 года, в частности, бремя доказывания рыночности применяемых цен переложено с российских налоговых органов на налогоплательщиков. Эти правила применяются не только к сделкам, совершенным в 2017 году, но и к сделкам, заключенным в предыдущие налоговые периоды, если соответствующие им доходы и расходы были признаны в 2017 году (за исключением некоторых типов сделок). В отношении сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами применяются особые правила трансфертного ценообразования.

В 2017 году Компания определяла свои налоговые обязательства, вытекающие из контролируемых сделок, на основе фактических цен сделок.

(в тысячах российских рублей)

23. Договорные и условные обязательства (продолжение)**Налогообложение (продолжение)**

Ввиду неопределенности и недостаточной практики применения действующего в России законодательства по трансфертному ценообразованию российские налоговые органы могут оспорить уровень цен, примененных Компанией в контролируемых сделках и доначислить применимые налоги к уплате, если Компания не сможет доказать, что в контролируемых сделках использовались рыночные цены, а также что Компанией представлена надлежащая отчетность в российские налоговые органы, подкрепленная соответствующей документацией по трансфертному ценообразованию.

Также в 2014 году были внесены изменения в налоговое законодательство, вступившие в силу с 2015 года, направленные против уклонения от уплаты налогов с использованием низконалоговых юрисдикций и агрессивных структур налогового планирования. В частности, эти изменения включают определение понятия бенефициарного владения, налогового резидентства юридических лиц по месту осуществления фактической деятельности, а также подход к налогообложению контролируемых иностранных компаний. Принятие соответствующих поправок может быть сопряжено с возрастанием административной и, в некоторых случаях, налоговой нагрузки на российских налогоплательщиков, имеющих иностранные дочерние структуры. В настоящий момент невозможно точно оценить потенциальный налоговый эффект для Компании в связи с введением в действие данных поправок в будущем. Одновременно, фактическое влияние поправок на финансовый результат Компании за 2017 год отсутствует.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. руководство Компании считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной и что Компания сможет отстоять свои позиции в отношении вопросов налогообложения, в том числе в отношении применения налоговых льгот, связанных с использованием труда инвалидов, а также вопросов валютного и таможенного законодательства.

Договорные и условные обязательства

На 31 декабря договорные и условные обязательства Группы включали в себя следующие позиции:

	2017 г.	2016 г.
Обязательства по операционной аренде		
Менее 1 года	58 271	72 114
От 1 года до 5 лет	—	—
	<u>58 271</u>	<u>72 114</u>
Договорные и условные обязательства	<u>58 271</u>	<u>72 114</u>

Компания заключила договоры операционной аренды нежилых помещений со сроками до 12 месяцев с возможностью досрочного погашения.

Страхование

В 2013 году Компания заключила договор страхования ответственности всех членов Совета Директоров. Объектом страхования являются:

- ▶ имущественные интересы членов Совета директоров Компании, связанные с обязанностью членов Совета директоров возместить любой вред, причиненный другим лицам в связи с любым неверным действием застрахованных лиц;
- ▶ имущественные интересы Компании, связанные с возмещением любых убытков в интересах застрахованных лиц;
- ▶ имущественные интересы Компании, связанные с обязанностью Компании возместить любой вред, причиненный другим лицам в связи с любым неверным действием Компании;

Общий совокупный лимит по всем страховым покрытиям составляет 10 000 000 долларов США.

(в тысячах российских рублей)

24. Прочие доходы

Прочие доходы включали в себя следующие позиции:

	2017 г.	2016 г.
Дополнительные платежи, уплаченные за задержки по поставкам оборудования по договорам лизинга	1 122 285	377 602
Штрафы и пени	820 989	239 890
Доходы от сделок по перенайму	716 760	—
Доходы по приобретенным правам требования	92 854	—
Доходы от утилизирования подвижного состава	38 518	394 306
Государственные субсидии	35 651	41 127
Агентское вознаграждение	19 493	51 755
Предоставление поручительства	14 920	11 300
Возмещение расходов по страхованию	5 182	5 937
Доход от досрочного выкупа облигаций	—	36 855
Прочее	145 634	61 686
Итого прочие доходы	3 012 286	1 220 479

25. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

Расходы на персонал и прочие суммы вознаграждения работникам, а также прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	2017 г.	2016 г.
Заработная плата и премии	357 058	396 216
Отчисления на социальное обеспечение	29 031	24 534
Расходы на персонал	386 089	420 750
Расход по сделке обратного выкупа вагонов	1 206 600	—
Снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации	944 370	429 231
Списание дебиторской задолженности прочих дебиторов	527 689	542 269
Ремонт лизингового имущества	398 429	364 018
Профессиональные услуги	305 168	362 727
Расходы на страхование предметов лизинга	191 340	191 282
Операционная аренда	79 099	64 550
Налоги, кроме налога на прибыль	73 568	11 230
Командировочные и представительские расходы	28 186	25 902
Благотворительность	23 060	—
Транспортные расходы	20 713	30 261
Содержание офиса	18 428	15 636
Амортизация нематериальных активов	14 086	9 920
Услуги хранения	8 473	7 581
Госпошлины, штрафы и иные выплаты	6 933	4 267
Рекламные и маркетинговые услуги	6 820	8 315
Услуги кредитных организаций	5 672	4 101
Семинары и конференции	5 601	7 027
Услуги связи	2 705	3 278
Расходы на утилизирование подвижного состава	256	12 818
Прочее	53 808	108 754
Прочие операционные расходы	3 921 004	2 203 167

Государственные субсидии представлены субсидиями, полученными на возмещение потерь в доходах российских лизинговых организаций при условии приобретения инновационных вагонов с повышенной осевой нагрузкой.

Включенные в статью «Налоги, кроме налога на прибыль» расходы по налогу на имущество составляли в 2017 и 2016 году ноль руб., что обусловлено использованием Компанией льготы по налогу на имущество, связанной с использованием труда инвалидов, в течение всего 2017 и 2016 года.

(в тысячах российских рублей)

26. Управление рисками

Введение

Деятельности Группы присущи риски. Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса идентификации, оценки и мониторинга рисков, а также посредством установления лимитов (ограничений) риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания устойчивости Группы, и каждый отдельный сотрудник Группы несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Группа подвержена кредитному риску, риску ликвидности, рыночному риску, который может подразделяться на процентный и валютный риски, а также нефинансовым рискам (операционному, правовому, репутационному).

Процесс независимого контроля за рисками не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Группой в ходе процесса стратегического планирования.

Структура управления рисками

Общую ответственность за определение рисков и контроль за ними несет Совет директоров. Помимо Совета директоров существуют отдельные коллегиальные органы и структурные подразделения Группы, которые специализируются на управлении и контроле над рисками.

Совет директоров

Совет директоров отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии, принципов и политик управления рисками.

Правление

Правление является коллегиальным исполнительным органом Группы. Обязанность Правления включает в себя ответственность за реализацию политик по управлению рисками, утверждение положений по управлению отдельными видами рисков, мониторинг и контроль рисков Группы.

Кредитный комитет

Кредитный комитет является рабочим коллегиальным органом, подотчетным Совету директоров. Основной целью деятельности Кредитного комитета является обеспечение реализации стратегических планов Группы путем формирования высокодоходного лизингового портфеля с приемлемым уровнем риска. Кредитный комитет отвечает за управление кредитными рисками и контролирует выполнение соответствующих решений, принятых в отношении финансовых рисков.

Структурные подразделения Группы, которые специализируются на управлении и контроле над рисками:

Финансовая служба (Казначейство)

Казначейство отвечает за управление активами и обязательствами Группы, а также общей финансовой структурой. Казначейство также несет основную ответственность за управление риском ликвидности и риском финансирования Группы, а также процентным и валютным рисками.

Служба кредитного анализа и оценки

Служба кредитного анализа и оценки проводит всесторонний анализ состояния финансово-хозяйственной деятельности контрагентов, осуществляет управление и контроль за кредитными рисками.

Служба безопасности

Служба безопасности проводит проверку контрагентов, отвечает за противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма и управление репутационным риском.

Юридическая служба

Юридическая служба осуществляет юридическое сопровождение сделок и управление правовым риском.

Служба риск-менеджмента и комплаенс

Служба риск-менеджмента и комплаенс проводит независимую экспертизу рисков, осуществляет независимый мониторинг всех рисков Группы в соответствии с политиками в области риск-менеджмента, утвержденными Советом директоров.

(в тысячах российских рублей)

26. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Служба внутреннего аудита

Процессы управления рисками подлежат регулярным независимым проверкам Службой внутреннего аудита. Служба внутреннего аудита осуществляет независимую и объективную оценку адекватности и эффективности системы внутреннего контроля Группы, управления рисками и корпоративного управления. Служба внутреннего аудита функционально подчиняется Совету директоров.

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

Риски Группы оцениваются при помощи методов, которые отражают как понесенные, так и ожидаемые потери, реализация которых вероятна в ходе обычной деятельности. Оценка потерь осуществляется на основании экспертного мнения, а также статистических моделей. В моделях используются значения вероятностей, полученные из прошлого опыта. Группа также моделирует «наихудшие сценарии», которые будут иметь место в случае наступления событий, считающихся маловероятными.

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на мониторинге ключевых индикаторов риска и контроле установленных лимитов (ограничений). Лимиты (ограничения) отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Группа, а также уровень риска, который Группа готова принять. Кроме этого, Группа контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций.

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Указанная информация представляется с пояснениями Совету директоров и Правлению. В отчете содержится информация о внутренних и внешних инцидентах, с которыми столкнулась Группа, о совокупном размере кредитного риска, о ключевых индикаторах риска, о соблюдении установленных лимитов (ограничений), информация о риске ликвидности, валютном и процентном рисках, а также изменения в уровне риска (в карте рисков).

Для всех уровней Группы составляются различные отчеты о рисках, которые распространяются с тем, чтобы обеспечить всем подразделениям доступ к обширной, необходимой и актуальной информации.

Группа отслеживает риски на регулярной основе: предусмотрена ежегодная оценка рисков (составление и обновление Карты рисков).

Снижение риска

Группа использует дополнительное обеспечение для снижения кредитного риска. Лизинговое имущество подлежит обязательному страхованию от риска порчи и утраты.

В рамках управления рисками Группа использует различные инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в процентных ставках и обменных курсах.

Чрезмерные концентрации риска

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате, изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства.

Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Группы к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион.

Кредитный риск

Кредитный риск – вероятность потерь вследствие неисполнения, несвоевременного или неполного исполнения контрагентом финансовых обязательств в соответствии с условиями заключенного договора. Кредитный риск возникает в результате лизинговых и прочих операций Группы с контрагентами, вследствие которых появляются финансовые активы.

Управление кредитным риском проводится при предоставлении лизингового продукта по каждой лизинговой сделке или сделке, несущей кредитный риск, и включает в себя: всесторонний анализ финансового состояния контрагентов, который проводится на основе финансовой и нефинансовой информации, оценку справедливой рыночной стоимости и ликвидности предмета лизинга, а также идентификацию и оценку рисков по сделке. На основании данного анализа и оценки уполномоченный орган управления или Кредитный комитет принимают решение о предоставлении или об отказе в предоставлении лизингового продукта.

(в тысячах российских рублей)

26. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)**

На портфельном уровне управление кредитным риском осуществляется путем установления лимитов (ограничений) и последующего мониторинга соблюдения установленных лимитов.

Управление кредитным риском также включает в себя регулярный мониторинг способности контрагентов производить платежи в полном объеме и в срок, а также мониторинг состояния имущества, переданного в лизинг.

Процедура всестороннего анализа состояния финансово-хозяйственной деятельности контрагента и анализа лизингового имущества и их мониторинг проводится сотрудниками Службы кредитного анализа и оценки. Экспертиза рисков по лизинговой сделке осуществляется Службой риск-менеджмента и комплаенс.

Для целей оценки кредитного риска по контрагентам разработана модель объектного финансирования в соответствии с подходом, предусматривающим использование надзорных критериев отнесения для операций специализированного кредитования корпоративных заемщиков, а также корпоративная рейтинговая модель.

Предоставление лизинговых продуктов осуществляется в соответствии с положениями и принципами Кредитной политики. Процесс предоставления лизингового продукта представляет собой перечень строго регламентированных процедур, устанавливающий порядок работы с контрагентами и лизинговым имуществом.

Максимальный кредитный риск (без учета справедливой стоимости обеспечения) в случае неспособности контрагентов оплачивать свои обязательства по финансовым инструментам эквивалентен балансовой стоимости финансовых активов, отраженных в прилагаемой финансовой отчетности, и раскрытых в ней условных финансовых обязательств.

Риски, связанные с обязательствами кредитного характера

В отношении обязательств по предоставлению лизинговых продуктов (или обязательств, связанных с предоставлением имущества в лизинг) Группа подвергается потенциальному риску потерь в размере, соответствующему общему объему таких обязательств. Однако, вероятный размер потерь меньше этой суммы, поскольку большинство обязательств зависят от определенных условий, предусмотренных в договорах финансового лизинга.

Максимальный размер кредитного риска по компонентам отчета о финансовом положении, без учета влияния снижения риска вследствие использования соглашений о предоставлении обеспечения, наилучшим образом отражен в их балансовой стоимости.

Более подробная информация о максимальном размере кредитного риска по каждому классу финансовых инструментов представлена в отдельных примечаниях. Влияние обеспечения и иных методов снижения риска представлено ниже.

Кредитное качество по классам финансовых активов

Группа управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по связанным с кредитами статьям отчета о финансовом положении на основании системы кредитных рейтингов Группы на 31 декабря:

		2017 г.					
		Не просроченные и не обесцененные индивидуально			Просроченные, но не обесцененные индивидуально	Индивидуально обесцененные	Итого
Прим.	Высокий рейтинг	Стандартный рейтинг	Ниже стандартного рейтинга				
Денежные средства и их эквиваленты за исключением наличных денежных средств	5	3 584 806	8 013 343	75 659	—	—	11 673 808
Средства в кредитных организациях	6	—	133 338	—	—	—	133 338
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва на обесценение	8	20 057 744	64 408 875	—	15 297 500	828 737	100 592 856
Займы выданные до вычета резерва на обесценение	10	—	3 977 037	—	940 460	2 170 350	7 087 847
Итого		23 642 550	76 632 693	75 659	16 237 960	2 999 087	119 487 849

(в тысячах российских рублей)

26. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

		2016 г.					
		Не просроченные и не обесцененные индивидуально			Просроченные, но не обесцененные индивидуально	Индивидуально обесцененные	
Прим.	Высокий рейтинг	Стандартный рейтинг	Ниже стандартного рейтинга				Итого
Денежные средства и их эквиваленты за исключением наличных денежных средств	5	133 980	6 144 824	11 353	—	—	6 290 157
Средства в кредитных организациях	6	—	43 181	—	—	—	43 181
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва на обесценение	8	20 471 705	72 679 069	152 219	811 516	912 254	95 026 763
Займы выданные до вычета резерва на обесценение	10	—	3 522 808	—	267 391	1 204 730	5 294 927
Итого		20 605 685	82 689 880	163 572	1 078 907	2 116 984	106 655 028

Для управления кредитным риском Группа присваивает рейтинги (категорию качества в случае использования модели объектного финансирования в соответствии с подходом, предусматривающем использование надзорных критериев отнесения для операций специализированного кредитования корпоративных заемщиков; внутренний рейтинг в случае использования корпоративной рейтинговой модели) в рамках своего лизингового портфеля. Это обеспечивает возможность сфокусированного управления существующими рисками, а также позволяет сравнивать размер кредитного риска по различным видам деятельности и контрагентам. Система присвоения рейтингов опирается на ряд финансово-аналитических методов, а также на обработанные данные финансового и нефинансового характера о контрагенте, которые представляют собой основную исходную информацию для оценки риска контрагентов.

Высокий рейтинг присваивается контрагенту, если его финансовое положение может быть оценено как хорошее, если комплексный анализ производственной и финансово-хозяйственной деятельности контрагента и иные сведения о нем, включая информацию о внешних условиях, свидетельствуют о стабильности производства, рентабельности и платежеспособности и отсутствуют какие-либо негативные явления (тенденции), способные повлиять на финансовую устойчивость контрагента в перспективе.

Стандартный рейтинг присваивается контрагенту, если комплексный анализ производственной и финансово-хозяйственной деятельности контрагента и (или) иные сведения о нем свидетельствуют об отсутствии прямых угроз текущему финансовому положению при наличии в деятельности контрагента негативных явлений (тенденций), которые в обозримой перспективе (год или менее) могут привести к появлению финансовых трудностей, если контрагентом не будут приняты меры, позволяющие улучшить ситуацию.

Рейтинг ниже стандартного присваивается контрагенту, если имеются сведения об угрожающих негативных явлениях (тенденциях), вероятным результатом которых может явиться частичная неплатежеспособность контрагента.

Просроченные чистые инвестиции в лизинг и займы выданные должны включать только те инвестиции в лизинг и займы, которые просрочены, но не обесценены индивидуально. Анализ просроченных кредитов по срокам, прошедшим с момента задержки платежа, представлен далее. Считается, что большая часть просроченных кредитов не является обесцененными.

Анализ просроченных, но не обесцененных кредитов по срокам, прошедшим с даты задержки платежа, в разрезе классов финансовых активов на 31 декабря:

		2017 г.				Итого
		Менее 30 дней	31-60 дней	61-90 дней	Более 90 дней	
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва на обесценение		9 076 872	1 915 562	4 305 066	—	15 297 500
Займы выданные до вычета резерва на обесценение		—	—	—	940 460	940 460
Итого		9 076 872	1 915 562	4 305 066	940 460	16 237 960

(в тысячах российских рублей)

26. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)**

	2016 г.				
	Менее 30 дней	31-60 дней	61-90 дней	Более 90 дней	Итого
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва на обесценение	811 516	–	–	–	811 516
Займы выданные до вычета резерва на обесценение	–	–	–	267 391	267 391
Итого	811 516	–	–	267 391	1 078 907

Оценка обесценения

Основными факторами, которые учитываются при проверке на обесценение чистых инвестиций в лизинг и займов клиентам, являются следующие: просрочены ли выплаты процентов и выплаты в погашение суммы основного долга более чем на 90 дней; известно ли о финансовых затруднениях контрагентов, снижении их кредитного рейтинга или нарушениях первоначальных условий договора. Группа проводит проверку на обесценение на двух уровнях – резервов, оцениваемых на индивидуальной основе, и резервов, оцениваемых на совокупной основе.

Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе

Группа определяет резервы, создание которых необходимо по каждому индивидуально значимому объекту (чистая инвестиция в лизинг или заем выданный), на индивидуальной основе. При определении размера резервов во внимание принимаются следующие обстоятельства: устойчивость бизнес-плана контрагента, его способность улучшить результаты деятельности при возникновении финансовых трудностей; прогнозируемые суммы к получению и ожидаемые суммы выплат дивидендов в случае банкротства; возможность привлечения финансовой помощи; остаточная стоимость лизингового оборудования (или стоимость реализации обеспечения); а также сроки ожидаемых денежных потоков. Потери от обесценения оцениваются на каждую отчетную дату или чаще, если непредвиденные обстоятельства требуют более пристального внимания.

Резервы, оцениваемые на совокупной основе

На совокупной основе оцениваются резервы под обесценение чистых инвестиций в лизинг и займов выданных, которые не являются индивидуально значимыми, а также резервы в отношении индивидуально значимых чистых инвестиций в лизинг и займов выданных, по которым не имеется объективных признаков индивидуального обесценения. Резервы оцениваются на каждую отчетную дату, при этом каждый кредитный портфель тестируется отдельно.

При оценке на совокупной основе определяется обесценение портфеля, которое может иметь место даже в отсутствие объективных признаков индивидуального обесценения. Потери от обесценения определяются на основании следующей информации: потери по портфелю за прошлые периоды, текущие экономические условия, приблизительный период времени от момента вероятного понесения потерь и момента установления того, что он требует создания индивидуально оцениваемого резерва под обесценение, а также ожидаемые к получению суммы и восстановления стоимости суммы обесценения актива.

Политика в отношении списания

В соответствии с требованиями российского законодательства кредиты и дебиторская задолженность могут списываться только с одобрения Кредитного Комитета и, в некоторых случаях, при наличии решения суда.

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

Размер и вид обеспечения зависит от оценки кредитного риска контрагента. Установлены принципы в отношении допустимости видов обеспечения и параметров оценки.

В случае с чистыми инвестициями в лизинг Группа удерживает право собственности на оборудование, переданное в лизинг, в течение срока лизинга, и может передать его лизингополучателю только в конце срока лизинга при условии выполнения им всех условий финансового лизинга.

Группа осуществляет мониторинг рыночной стоимости лизингового имущества и полученного обеспечения, запрашивает дополнительное обеспечение в соответствии с основным соглашением, а также отслеживает справедливую рыночную стоимость лизингового имущества и полученного обеспечения в ходе проверки достаточности резерва под возможные потери от обесценения чистых инвестиций в лизинг.

(в тысячах российских рублей)

26. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

В течение года Группа вступала во владение обеспечением по договорам финансового лизинга, и в балансе на 31 декабря 2017 и 2016 гг. такое обеспечение отражено в составе «Запасов», или в составе «Основных средств» (Примечание 13) в зависимости от намерения Группы реализовать эти активы или сдавать их в операционную аренду. Согласно политике Группы оборудование, на которое обращено взыскание, реализуется в установленном порядке. Поступления от реализации обеспечения используются с целью уменьшения или выплаты суммы непогашенной задолженности.

Обеспечение принимается с целью снижения риска по приемлемому кредитному и лизинговому предложению, а не для использования в качестве единственного основания для утверждения кредита или лизинга. В случае утверждения кредита, предоставляемого под обеспечение, в форме Заявки на получение кредита или лизинга необходимо полностью указать информацию об обеспечении, включая его вид, стоимость и периодичность проведения его анализа. Сотрудник Службы кредитного анализа и оценки должен по возможности ознакомиться с документами, подтверждающими существование предполагаемого обеспечения, и при любой возможности также провести визуальный осмотр обеспечения.

Оценка каждого обеспечения может варьироваться в зависимости от конкретных обстоятельств. Как правило, при принятии обеспечения Группа обеспечивает, где это применимо, поддержание адекватной маржи в течение всего срока кредитного или лизингового продукта. Соответствующий дополнительный уполномоченный орган, ответственный за оценку обеспечения, устанавливает четкие параметры по каждому конкретному кредитному или лизинговому продукту.

Как правило, риски, связанные с переданным в лизинг имуществом и иным обеспечением (недвижимость, запасы), такие как ущерб, вызванный различными причинами, кража и прочее, застрахованы в рамках договоров финансового лизинга или договоров займа.

Концентрация риска по географическому признаку

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. основная доля активов и обязательств Группы сконцентрированы на территории Российской Федерации.

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство обеспечило доступность различных источников финансирования. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

Управление риском ликвидности Группы осуществляется на уровне Совета директоров. Группа разработала программы среднесрочного и долгосрочного финансирования.

Основными инструментами минимизации и управления риском ликвидности являются:

- A. Анализ договорных сроков погашения и прогнозирование денежных потоков (анализ разрывов);
- B. Внутренние лимиты, ограничивающие:
 - ▶ минимальную сумму высоколиквидных активов для покрытия краткосрочных обязательств (ресурсов, выплачиваемых по требованию/получаемых в течение 1 дня);
 - ▶ лимиты, ограничивающие расхождения в сроках погашения (лимитов на величину разрывов);
 - ▶ концентрацию пассивной базы финансирования;
 - ▶ максимальный объем финансирования с учетом текущего уровня ликвидности;
- C. План действий в кризисной ситуации (план финансирования на случай чрезвычайных обстоятельств).

Группа осуществляет управление ликвидностью таким образом, чтобы в каждом интервале разрыва в ликвидности с учетом планируемых операций не превышал определенный внутренний лимит.

(в тысячах российских рублей)

26. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению. На практике ожидаемые денежные потоки Группы по данным финансовым обязательствам могут отличаться от сумм, приведенных в данном анализе.

Финансовые обязательства на 31 декабря 2017 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	6 156 764	16 638 294	46 285 216	9 545 901	78 626 175
Выпущенные долговые ценные бумаги	937 715	6 722 725	38 816 120	66 549 305	111 025 865
Обязательства по договорам финансового лизинга	94 875	284 626	1 518 005	543 143	2 440 649
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	—	1 704 531	22 189	—	1 726 720
Итого недисконтированные финансовые обязательства	7 189 354	25 350 176	84 641 530	76 638 349	193 819 409

Финансовые обязательства на 31 декабря 2016 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	6 163 279	28 879 484	31 902 569	1 150 277	68 095 609
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 732 148	5 830 429	28 495 604	45 839 086	81 897 267
Обязательства по договорам финансового лизинга	219 090	657 268	3 268 624	1 200 455	5 345 437
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	—	183 563	22 188	—	205 751
Итого недисконтированные финансовые обязательства	8 114 517	35 550 744	63 688 985	48 189 818	155 544 064

(в тысячах российских рублей)

26. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Для управления риском ликвидности Группа проводит регулярный анализ активов и обязательств в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Ниже в таблице представлен такой анализ активов и обязательств по состоянию на 31 декабря:

	2017 г.			2016 г.		
	В течение одного года	Более одного года	Итого	В течение одного года	Более одного года	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	11 674 571	—	11 674 571	6 290 294	—	6 290 294
Средства в кредитных организациях	—	133 338	133 338	—	43 181	43 181
Производные финансовые активы	—	—	—	—	882 240	882 240
Чистые инвестиции в лизинг	18 951 925	79 545 586	98 497 512	15 257 182	79 078 608	94 335 790
Займы выданные	2 202 861	3 031 237	5 234 098	3 077 013	1 755 380	4 832 393
Оборудования, приобретенные для передачи в операционную и финансовую аренду	5 091 160	—	5 091 160	122 393	—	122 393
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	6 888 958	—	6 888 958	3 780 360	—	3 780 360
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	—	127 626	127 626	—	141 890	141 890
Основные средства	—	9 876 777	9 876 777	—	9 600 628	9 600 628
Заласы	1 606 834	—	1 606 834	2 506 444	—	2 506 444
НДС по приобретенным ценностям	1 054 453	—	1 054 453	1 023 840	—	1 023 840
НДС к возмещению	55 393	—	55 393	—	—	—
Текущие активы по налогу на прибыль	18 612	—	18 612	70 417	—	70 417
Прочие активы	8 065 300	1 313 733	9 379 033	4 327 169	1 166 361	5 493 530
Итого	55 610 068	94 028 297	149 638 365	36 455 112	92 668 288	129 123 400
Обязательства						
Средства кредитных организаций	18 465 165	43 921 417	60 386 583	32 221 174	25 759 890	57 981 064
Выпущенные долговые ценные бумаги	479 064	62 286 255	62 765 319	703 312	46 707 089	47 410 401
Авансы, полученные от лизингополучателей	309 369	—	309 369	223 346	—	223 346
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	1 704 531	22 189	1 726 720	183 563	22 188	205 751
Обязательства по договорам финансового лизинга	350 835	1 207 205	1 558 042	817 763	2 796 361	3 614 124
НДС к уплате	—	—	—	10 275	—	10 275
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	—	452 683	452 683	—	731 933	731 933
Прочие обязательства	560 197	—	560 197	1 461 927	—	1 461 927
Итого	19 869 162	107 889 751	127 758 913	35 621 380	76 017 461	111 638 821
Чистая позиция	35 740 906	(13 861 454)	21 879 452	833 752	16 650 827	17 484 579

Данные о сроках, оставшихся до погашения финансовых обязательств, указанные в таблице выше, представлены в соответствии с договорными условиями, в также с учетом анализа ожидаемых денежных потоков, основанных на исторических данных.

Рыночный риск

Рыночный риск — это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Рыночный риск разделяется на риск по торговому портфелю и риск по неторговому портфелю. На текущий момент у Группы нет торгового портфеля. Риск по неторговому позициям управляется и контролируется с использованием анализа чувствительности.

(в тысячах российских рублей)

26. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)***Процентный риск*

Процентный риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов.

Руководство Группы осуществляет ежеквартальный мониторинг средней срочности активов и пассивов. Информация о средней срочности портфелей представляется Совету Директоров на ежеквартальной основе. При отсутствии инструментов хеджирования Группа обычно стремится к совпадению позиций по процентным ставкам.

У Группы нет существенных финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой. Соответственно, Группа полагает, что по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. Группа не была подвержена значительному риску изменения процентной ставки.

Балансовая позиция Группы подвергается регулярному стресс-тестированию на возможные существенные изменения процентных ставок, стресс-тестирование включает применение сценариев с резким критическим изменением процентных ставок.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Группа подвергается влиянию колебаний курсов иностранных валют, которые оказывают воздействие на ее финансовое положение и движение денежных средств.

В основном активы и обязательства, доходы и расходы Группы выражены в российских рублях.

Валютные риски Группы возникают, прежде всего, по предоставленным лизинговым продуктам в иностранной валюте. Как правило, такие лизинговые сделки финансируются за счет привлечения средств от кредитных организаций в той же иностранной валюте, что и валюта лизинга. Данный подход позволяет держать валютную позицию Группы всегда закрытой. Однако в 2017 году у Группы образовалась длинная (открытая) валютная позиция на 31 декабря 2017 г. Открытая валютная позиция привела к формированию незначительного расхода в 2017 году от переоценки валютных статей.

Открытая валютная позиция Группы подвергается регулярному стресс-тестированию на возможные существенные изменения курса иностранной валюты по отношению к российскому рублю.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет значительные позиции на 31 декабря по неторговому монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к российскому рублю на отчет о прибылях и убытках (вследствие наличия неторговому монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

<i>Валюта</i>	<i>Ослабление курса национальной валюты, в %</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Ослабление курса национальной валюты, в %</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>
	<i>2017 г.</i>	<i>2017 г.</i>	<i>2016 г.</i>	<i>2016 г.</i>
Доллар США	11%	424 181	20%	(291 144)
Евро	13%	29 779	—	—

<i>Валюта</i>	<i>Укрепление курса национальной валюты, в %</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Укрепление курса национальной валюты, в %</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>
	<i>2017 г.</i>	<i>2017 г.</i>	<i>2016 г.</i>	<i>2016 г.</i>
Доллар США	(11%)	(424 181)	(20%)	291 144
Евро	(13%)	(29 779)	—	—

(в тысячах российских рублей)

26. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Группа осуществляет управление валютным риском путем использования лимитов по открытым валютным позициям и путем разработки плана снижения валютного риска в случае неблагоприятного движения валютных курсов. Управление валютным риском и открытыми валютными позициями осуществляется на ежемесячной основе. Информация об открытых валютных позициях представляется Совету Директоров на ежеквартальной основе. Группа не имеет спекулятивных лимитов по операциям в иностранной валюте.

Риск досрочного погашения

Риск досрочного погашения – это риск того, что Группа понесет финансовые потери вследствие того, что ее клиенты и контрагенты погасят или потребуют погашения обязательств раньше или позже, чем предполагалось. Однако Группа не чувствительна к данному риску, так как доля досрочно погашаемой дебиторской задолженности по финансовому лизингу в общем объеме операций финансового лизинга не является существенной.

Нефинансовые риски

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым потерям. Группа не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Группа может управлять такими рисками.

Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, в т.ч. силами Службы внутреннего аудита, подотчетной Совету директоров.

Система управления операционным риском состоит из ряда элементов. Данные элементы описаны в политике управления нефинансовыми рисками и включают в себя: сбор и анализ информации по фактическим и потенциальным потерям (начиная с 2013 года Группа собирает информацию о потерях, в т.ч. ставших следствием реализации операционного риска); проведение ежегодной самооценки рисков для составления Карты рисков; мониторинг ключевых индикаторов риска.

Правовой и репутационный риски

Правовой риск – вероятность возникновения потерь вследствие несоблюдения Группой требований нормативных правовых актов и заключенных договоров; допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности; несовершенства правовой системы (противоречивость законодательства, отсутствие правовых норм по регулированию отдельных вопросов, возникающих в процессе деятельности Группы).

Риск потери деловой репутации (репутационный риск) – риск возникновения потерь в результате уменьшения числа клиентов вследствие формирования в обществе негативного представления о финансовой устойчивости Группы в целом в результате влияния различных внутренних и внешних факторов.

Управление правовым и репутационным рисками осуществляется в соответствии с подходами, описанными в политике управления нефинансовыми рисками.

27. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Процедуры оценки справедливой стоимости

Руководство Группы определяет политику и процедуры как для периодической оценки справедливой стоимости, как в случае имеющихся в наличии для продажи ценных бумаг, производных финансовых инструментов, так и для однократной оценки, как в случае активов, предназначенных для продажи.

Для оценки значимых активов привлекаются сторонние оценщики. Вопрос о привлечении сторонних оценщиков решается руководством ежегодно. В число критериев, определяющих выбор оценщика, входят знание рынка, репутация, независимость и соблюдение профессиональных стандартов. Как правило, оценщики меняются каждые три года. После обсуждения со сторонними оценщиками Группы руководство принимает решение о том, какие методики оценки и исходные данные должны использоваться в каждом случае.

(в тысячах российских рублей)

27. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Иерархия источников справедливой стоимости

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Группа определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости.

	Дата оценки	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
		Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	
31 декабря 2017 г.					
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Производные финансовые активы	31 декабря 2017 г.	—	—	—	—
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2017 г.	—	—	11 674 571	11 674 571
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2017 г.	—	—	133 338	133 338
Чистые инвестиции в лизинг	31 декабря 2017 г.	—	—	95 272 290	95 272 290
Займы выданные	31 декабря 2017 г.	—	—	7 535 073	7 535 073
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2017 г.	—	—	61 534 795	61 534 795
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2017 г.	69 951 109	—	—	69 951 109
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	31 декабря 2017 г.	—	—	1 726 720	1 726 720
Обязательства по договорам финансового лизинга	31 декабря 2017 г.	—	—	1 493 354	1 493 354

	Дата оценки	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
		Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	
31 декабря 2016 г.					
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Производные финансовые активы	31 декабря 2016 г.	—	—	882 240	882 240
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2016 г.	—	—	6 290 294	6 290 294
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2016 г.	—	—	43 181	43 181
Чистые инвестиции в лизинг	31 декабря 2016 г.	—	—	98 829 738	98 829 738
Займы выданные	31 декабря 2016 г.	—	—	4 694 541	4 694 541
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2016 г.	—	—	60 274 639	60 274 639
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2016 г.	45 567 249	—	—	45 567 249
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	31 декабря 2016 г.	—	—	205 751	205 751
Обязательства по договорам финансового лизинга	31 декабря 2016 г.	—	—	3 208 403	3 208 403

(в тысячах российских рублей)

27. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости

Ниже представлено сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Группы, в разрезе классов, которые не отражаются по справедливой стоимости. В таблице не представлена справедливая стоимость нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	Балансовая стоимость 2017 г.	Справед- ливая стоимость 2017 г.	Непризнан- ный доход/ (расход) 2017 г.	Балансовая стоимость 2016 г.	Справед- ливая стоимость 2016 г.	Непризнан- ный доход/ (расход) 2016 г.
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	11 674 571	11 674 571	—	6 290 294	6 290 294	—
Средства в кредитных организациях	133 336	133 336	—	43 181	43 181	—
Чистые инвестиции в лизинг	98 497 512	95 272 290	(3 225 222)	94 335 790	98 829 738	4 493 948
Займы выданные	5 234 096	7 535 073	2 300 975	4 832 393	4 694 541	(137 852)
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций	60 386 583	61 534 795	(1 148 212)	57 981 064	60 274 639	(2 293 575)
Выпущенные долговые ценные бумаги	62 785 319	69 961 109	(7 195 790)	47 410 401	45 567 249	1 843 152
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	1 726 720	1 726 720	—	205 751	205 751	—
Обязательства по договорам финансового лизинга	1 558 042	1 493 354	64 688	3 614 124	3 208 403	405 721
Итого непризнанное изменение в нерезализованной справедливой стоимости			(9 203 561)			4 311 394

Ниже описаны методики и допущения, при помощи которых была определена справедливая стоимость активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости в финансовой отчетности, а также статей, которые не оцениваются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении, но справедливая стоимость которых раскрывается.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости

Справедливая стоимость котируемых облигаций основывается на котировках на отчетную дату. Справедливая стоимость некотируемых инструментов, кредитов клиентам, депозитов клиентов, средств в кредитных организациях, задолженности перед ЦБ РФ, средств кредитных организаций, прочих финансовых активов и обязательств, обязательств по финансовой аренде оценивается посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием ставок, существующих в настоящий момент по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

(в тысячах российских рублей)

27. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**Изменения в категории финансовых инструментов 3 уровня, оцененных по справедливой стоимости**

В следующей таблице представлена свodka признанных на начало и конец отчетного периода сумм по финансовым активам 3 уровня, которые учитываются по справедливой стоимости:

	На 1 января 2017 г.	Доходы/ (расходы), признанные в составе о прибыли или убытка	Доходы/ (расходы), признанные в прочем совокупном доходе	Объеди- нение бизнеса	Приобре- тения	Продажи	Погашения	Переводы в уровень 1	На 31 декабря 2017 г.
Финансовые активы									
Производные финансовые активы	882 240	(882 240)	-	-	-	-	-	-	-
Итого Уровень 3	882 240	(882 240)	-	-	-	-	-	-	-

	На 1 января 2016 г.	Доходы/ (расходы), признанные в составе о прибыли или убытка	Доходы/ (расходы), признанные в прочем совокупном доходе	Объеди- нение бизнеса	Приобре- тения	Продажи	Погашения	Переводы в уровень 1	На 31 декабря 2016 г.
Финансовые активы									
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	1 146 500	(1 016 320)	-	-	1 212 008	(1 204 547)	(137 841)	-	-
Производные финансовые активы	882 468	23 772	-	-	-	-	-	-	882 240
Итого Уровень 3	2 004 968	(992 548)	-	-	1 212 008	(1 204 547)	(137 841)	-	882 240

Доходы или расходы по финансовым инструментам Уровня 3, включенные в состав прибыли или убытка за отчетный период, составляют:

2017 г.			2016 г.		
Реализо- ванные доходы/ (расходы)	Нереализо- ванные доходы/ (расходы)	Итого	Реализо- ванные доходы/ (расходы)	Нереализо- ванные доходы/ (расходы)	Итого
-	(882 240)	(882 240)	139 327	(1 131 875)	(992 548)

Доходы/(расходы), признанные в
отчете о прибылях и убытках

Нереализованные расходы от операций с производными инструментами отражены в консолидированном отчете о совокупном доходе за 2017 год по строке «Чистые (расходы)/доходы от операций с производными финансовыми инструментами» в сумме 882 240 тыс. руб. (2016 год: нереализованные доходы в сумме 23 772 тыс. руб.); нереализованные расходы от операций с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, в консолидированном отчете о совокупном доходе за 2017 год отсутствуют (2016 год: отражены по строке «Чистые расходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи» в сумме 1 155 647 тыс. руб.).

(в тысячах российских рублей)

27. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Значительные ненаблюдаемые исходные данные и чувствительность финансовых инструментов уровня 3, оцениваемых по справедливой стоимости, к изменениям в ключевых допущениях

В таблице ниже представлена количественная информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, используемых для оценки финансовых инструментов уровня 3 иерархии справедливой стоимости.

На 31 декабря 2017 г. финансовые инструменты уровня 3 отсутствуют.

2016 г.	Балансовая стоимость	Методики оценки	Ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон (средне-взвешенное значение)
Производные финансовые активы				
Опцион	882 240	Биномиальная модель оценки опционов	Волатильность стоимости акций Дивидендная доходность	37,84% 0,00%

Чтобы определить возможные альтернативные допущения, Группа скорректировала представленные выше ключевые не наблюдаемые на рынке исходные данные для моделей, следующим образом:

- В отношении опциона на 31 декабря 2016 г. Группа скорректировала допущения о вероятности дефолта и понесения убытка, использованные для расчета корректировки кредитной составляющей. Корректировка была произведена с целью увеличения и уменьшения значений допущений на 5%.

В следующей таблице представлено влияние возможных альтернативных допущений на оценки справедливой стоимости инструментов Уровня 3.

	2017 г.		2016 г.	
	Балансовая стоимость	Влияние возможных альтернативных допущений	Балансовая стоимость	Влияние возможных альтернативных допущений
Финансовые активы				
Производные финансовые активы	—	—	882 240	1 354/(980)

28. Операции со связанными сторонами

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

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Группа совершает следующие операции со связанными сторонами: операции финансового лизинга, предоставление и получение заемных средств, открытие банковских депозитов, покупка оборудования для передачи в лизинг.

(в тысячах российских рублей)

28. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Операции и остатки по расчетам со связанными сторонами включают операции и остатки по расчетам с: акционерами; компаниями, находящимися под общим контролем акционеров; ключевым управленческим персоналом; прочими связанными сторонами и представлены в следующих таблицах:

	2017 г.				
	Акционеры Компании	Компании, находящиеся под общим контролем акционеров	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании
Денежные средства и их эквиваленты	—	3 108 642	—	—	—
Средства в кредитных организациях	—	133 338	—	—	—
Чистые инвестиции в лизинг	—	16 582	—	22 058 602	19 370 880
Включая резерв под обесценение	—	(34)	—	(66 207)	(1 239 278)
Займы выданные	225 387	—	—	1 037 193	—
Включая резерв под обесценение	(3 533)	—	—	(3 178)	—
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	—	—	—	756 688	268 188
Прочие активы	1 399 778	6 059	1 962	150 367	1 823 672
Средства кредитных организаций	—	—	—	—	—
Выпущенные долговые ценные бумаги	(62 577 113)	—	(188 206)	—	—
Авансы, полученные от лизингополучателей	—	(980)	—	(115 350)	(3 980)
Прочие обязательства	—	1	(701)	(859)	—
Процентные доходы					
Финансовый лизинг	—	5 771	7	3 239 092	2 916 690
Займы выданные	53 821	13 468	—	39 078	350
Денежные средства и их эквиваленты	—	32 183	—	—	—
Средства в кредитных организациях	—	4 198	—	—	—
Процентные расходы					
Средства кредитных организаций	—	(10 842)	—	—	—
Выпущенные долговые ценные бумаги	(5 229 505)	—	(13 655)	—	—
Восстановление/(резерв) под обесценение процентных активов	(545)	91	—	81 669	(1 189 333)
Непроцентные доходы					
Доход от операционной аренды	769	311	—	60	5
Прочие доходы	124 028	295	—	15 813	393 220
Непроцентные расходы					
Прочие операционные расходы	(77 565)	(12 905)	(5 409)	(60 355)	(3 804)

(в тысячах российских рублей)

28. Операции со связанными сторонами (продолжение)

	2016 г.				
	Акционеры Компании	Компании, находящиеся под общим контролем акционеров	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании
Денежные средства и их эквиваленты	—	334 520	—	—	—
Средства в кредитных организациях	—	43 161	—	—	—
Чистые инвестиции в лизинг	—	24 055	221	29 496 747	28 968 210
Включая резерв под обесценение	—	(82)	—	(169 043)	(52 128)
Займы выданные	—	11 244	5 719	776 861	511 422
Включая резерв под обесценение	—	(43)	—	(2 988)	(1 157)
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	—	—	—	209 950	307 390
Прочие активы	—	2 445	1 296	261 369	319 330
Средства кредитных организаций	—	(251 380)	—	—	—
Выпущенные долговые ценные бумаги	(47 854 131)	—	(56 270)	—	—
Авансы, полученные от лизингополучателей	—	(1)	—	(68 088)	(79 548)
Прочие обязательства	—	—	(890)	(6 665)	—
Процентные доходы					
Финансовый лизинг	—	2 888	32	3 812 973	3 151 157
Займы выданные	—	534	47	8 621	73 144
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	—	—	—	—	139 327
Денежные средства и их эквиваленты	—	18 762	—	—	—
Средства в кредитных организациях	—	2 181	—	—	—
Процентные расходы					
Средства кредитных организаций	—	(32 509)	—	—	—
Выпущенные долговые ценные бумаги	(4 578 705)	—	(7 572)	—	—
Восстановление/(резерв) под обесценение процентных активов	—	(119)	1	(5 000)	195 795
Непроцентные доходы					
Доход от операционной аренды	—	311 623	—	561 025	—
Прочие доходы	—	—	—	10 268	152 907
Непроцентные расходы					
Чистые доходы/(расходы) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	—	—	—	—	(1 155 647)
Прочие операционные расходы	—	(104)	(7 042)	(112 188)	(6 616)

Дополнительная информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечаниях 5, 6, 8, 9, 10, 13, 16, 17, 18, 29 к настоящей финансовой отчетности.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2017 г.	2016 г.
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты сотрудникам	187 340	278 219
Отчисления на социальное обеспечение	10 948	17 454
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	198 288	295 673

(в тысячах российских рублей)

29. Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании

Ниже представлены основные совместные предприятия («СП») и ассоциированные компании («АК»), учитываемые по методу долевого участия по состоянию на 31 декабря 2017 г.

Наименование	Тип компании	Доля участия/голосов, %	Основное место осуществления деятельности	Страна регистрации	Дата приобретения	Характер деятельности	Балансовая стоимость
АО «ТФМ-Гарант»	СП	50,00	РФ	РФ	Октябрь 2013 года	Финансовый лизинг	3 113
АО «ТФМ-Транс» (бывш. АО «АМ-Транс»)	СП	50,00	РФ	РФ	Октябрь 2013 года	Финансовый лизинг	—
АО «ТФМ-Транссервис»	СП	50,00	РФ	РФ	Декабрь 2013 года	Финансовый лизинг	12 273
ООО «ТМХС-Лизинг»	АК	25,10	РФ	РФ	Июль 2012 года	Финансовый лизинг	112 240
Итого							127 626

Ниже представлены основные совместные предприятия («СП») и ассоциированные компании («АК»), учитываемые по методу долевого участия по состоянию на 31 декабря 2016 г.:

Наименование	Тип компании	Доля участия/голосов, %	Основное место осуществления деятельности	Страна регистрации	Дата приобретения	Характер деятельности	Балансовая стоимость
АО «Т-Генерация»	СП	50,00	РФ	РФ	Июль 2013 года	Финансовый лизинг	—
АО «ТФМ-Гарант»	СП	50,00	РФ	РФ	Октябрь 2013 года	Финансовый лизинг	—
АО «АМ-Транс»	СП	50,00	РФ	РФ	Октябрь 2013 года	Финансовый лизинг	—
АО «ТФМ-Транссервис»	СП	50,00	РФ	РФ	Декабрь 2013 года	Финансовый лизинг	20 244
ООО «ТМХС-Лизинг»	АК	25,10	РФ	РФ	Июль 2012 года	Финансовый лизинг	121 648
Итого							141 890

Ниже представлены изменения в инвестициях в основные совместные предприятия («СП») и ассоциированные компании («АК»):

	2017 г.	2016 г.
Остаток на начало года	141 890	68 416
Доля в чистом (убытке)/прибыли	38 580	73 474
Дивиденды полученные	(28 589)	—
Прочее	(24 255)	—
Остаток на конец года	127 626	141 890

Ниже представлена информация о доле Группы в прибыли, а также прочем совокупном доходе совместных предприятий:

	2017 г.	2016 г.
Прибыль за отчетный период	2 670	7 526
Прочий совокупный доход	—	—
Итого совокупный доход за отчетный период	2 670	7 526

(в тысячах российских рублей)

29. Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании (продолжение)

Ниже представлена информация о доле Группы в прибыли, а также прочем совокупном доходе ассоциированной компании:

	2017 г.	2016 г.
Прибыль за отчетный период	35 910	65 948
Прочий совокупный доход	–	–
Итого совокупный доход за отчетный период	35 910	65 948

В 2017 г. Группа получила дивиденды от ассоциированной компании и совместных предприятий на сумму 28 589 тыс. руб. (в 2016 г. не получала).

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. какие-либо значительные ограничения возможности передачи совместными предприятиями и ассоциированными компаниями средств Группе в форме денежных дивидендов либо погашения кредитов или авансов, предоставленных Группой, отсутствовали.

30. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	Прим.	Выпущенные долговые ценные бумаги	Средства кредитных организаций	Обязатель- ства по финансовому лизингу	Итого обязатель- ства по финансовой деятельности
Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.		43 149 241	51 351 545	4 117 866	98 618 652
Поступления от выпуска		14 270 809	34 730 498	–	49 001 307
Погашение		(7 541 141)	(27 121 026)	(503 742)	(35 165 909)
Курсовые разницы		–	(979 953)	–	(979 953)
Прочее	17	(2 468 508)	–	–	(2 468 508)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.		47 410 401	57 981 064	3 614 124	109 005 589
Поступления от выпуска		15 491 454	56 640 375	–	72 131 829
Погашение		(402 100)	(54 016 690)	(2 056 082)	(56 474 872)
Курсовые разницы		–	(218 166)	–	(218 166)
Прочее		265 564	–	–	265 564
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.		62 765 319	60 386 583	1 558 042	124 709 944

Статья «Прочее» включает эффект начисленных, но еще не выплаченных процентов по выпущенным долговым ценным бумагам, средствам кредитных организаций, а также эффект учета долевого компонента конвертируемых облигаций. Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

31. Достаточность капитала

Группа осуществляет активное управление капиталом с тем, чтобы покрыть риски, неотъемлемо связанные с ее деятельностью. В течение 2017 года Группа полностью соблюдала все внешние требования в отношении капитала. Основная цель управления капиталом для Группы состоит в обеспечении соблюдения Группой внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации стоимости.

Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. В целях поддержания или изменения структуры капитала Группа может скорректировать сумму распределения чистой прибыли для выплаты акционерам. По сравнению с прошлыми годами, в целях, политике и процедурах управления капиталом изменений не произошло.

(в тысячах российских рублей)

31. Достаточность капитала (продолжение)

Группа контролирует уровень капитала при помощи коэффициента финансовой устойчивости, представляющего собой отношение чистой задолженности к общей сумме капитала плюс чистая задолженность. В состав чистой задолженности Группа включает средства кредитных организаций, займы полученные, выпущенные долговые ценные бумаги, кредиторскую задолженность перед поставщиками и обязательства по договорам финансового лизинга минус денежные средства и их эквиваленты. Общая сумма капитала включает уставный капитал и нераспределенную прибыль (непокрытый убыток), компонент капитала конвертируемых облигаций и переоценку валютных статей от операций иностранных дочерних компаний.

	2017 г.	2016 г.
Средства кредитных организаций	60 386 583	57 981 064
Выпущенные долговые ценные бумаги	62 765 319	47 410 401
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	1 726 720	205 751
Обязательства по договорам финансового лизинга	1 558 042	3 614 124
Денежные средства и их эквиваленты	(11 674 571)	(6 290 294)
Чистая задолженность	114 762 093	102 921 046
Итого капитал	21 879 452	17 484 579
Коэффициент финансовой устойчивости	83,99%	85,48%

32. События после отчетной даты

В январе-марте 2018 года Группа получила кредитные транши от сторонних кредитных организаций на суммы 26 671 тыс. руб., 1 708 686 тыс. руб., 809 480 тыс. руб. и 1 000 000 тыс. руб. под процентные ставки 10,00%, 9,35%, 9,75% и 10,30% соответственно.

20 февраля процентная ставка по биржевым облигациям серии 001P-02 на 3-й и 4-й купонные периоды установлена в размере 9,85%. Срок действия ставки с 5 марта 2018 г. по 4 марта 2019 г. По итогам установления новой процентной ставки у владельцев облигаций возникло право предъявить их к выкупу. Дата выкупа эмитентом облигаций – 12 марта 2018 г. Количество приобретенных эмитентом биржевых облигаций – 254 577 штук. После приобретения данные облигации были сразу же проданы новым инвесторам.

В феврале 2017 года Группа зарегистрировала дочернюю организацию ООО «ТФМ-Якутия» (100,00% доля участия).

Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 65 листов

