

Аудиторское заключение  
о консолидированной финансовой отчетности  
**Публичного акционерного общества «ТрансФин-М»**  
**и его дочерних организаций**  
за 2014 год

Апрель 2015 г.

# **Аудиторское заключение о консолидированной финансовой отчетности ПАО «ТрансФин-М» и его дочерних организаций**

<b>Содержание</b>	<b>Стр.</b>
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	9
2. Основа подготовки отчетности	9
3. Основные положения учетной политики	10
4. Существенные учетные суждения и оценки	26
5. Денежные средства и их эквиваленты	26
6. Средства в кредитных организациях	26
7. Производные финансовые активы	27
8. Чистые инвестиции в лизинг	27
9. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	28
10. Займы выданные	28
11. Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	29
12. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	29
13. Основные средства	30
14. Прочие активы	31
15. Резерв под обесценение прочих активов	31
16. Средства кредитных организаций	32
17. Займы полученные	32
18. Выпущенные долговые ценные бумаги	32
19. Обязательства по договорам финансового лизинга	35
20. Прочие обязательства	35
21. Резерв под обесценение процентных активов	35
22. Капитал	36
23. Налогообложение	37
24. Договорные и условные обязательства	39
25. Прочие доходы	41
26. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	41
27. Управление рисками	41
28. Справедливая стоимость финансовых инструментов	52
29. Операции со связанными сторонами	55
30. Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	57
31. Объединение бизнеса и выбытие дочерней компании	59
32. Достаточность капитала	60
33. События после отчетной даты	61

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Акционерам Публичного акционерного общества «ТрансФин-М»,  
Совету Директоров Публичного акционерного общества «ТрансФин-М»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «ТрансФин-М» и его дочерних организаций, состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 г., консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2014 год, а также информации о существенных аспектах учетной политики и другой пояснительной информации.

### **Ответственность аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность**

Руководство Публичного акционерного общества «ТрансФин-М» несет ответственность за составление и достоверность указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### **Ответственность аудитора**

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

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

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

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

### **Мнение**

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Публичного акционерного общества «ТрансФин-М» и его дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2014 г., их финансовые результаты и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



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

9 апреля 2015 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. Красносельская Верхняя, 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 Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России» (СРО НП АПР). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 10201017420.

**Консолидированный отчет о финансовом положении****На 31 декабря 2014 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	750 435	2 927 380
Средства в кредитных организациях	6	307 262	256 119
Производные финансовые активы	7	302 057	–
Чистые инвестиции в лизинг	8	76 004 221	55 294 097
Займы выданные	10	2 303 847	2 279 907
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9	1 062 682	–
Оборудование, приобретенное для передачи в операционную и финансовую аренду	11	767 241	311 166
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	12	2 859 703	2 056 195
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	30	141 709	611 308
Основные средства	13	8 157 435	7 262 870
НДС к возмещению		686 536	2 390 543
Текущие активы по налогу на прибыль		168 959	52 737
Отложенные активы по налогу на прибыль	23	–	83 169
Прочие активы	14	2 933 728	966 492
<b>Итого активы</b>		<b>96 445 815</b>	<b>74 491 983</b>
<b>Обязательства</b>			
Средства кредитных организаций	16	44 162 043	39 072 923
Займы полученные	17	–	71 100
Выпущенные долговые ценные бумаги	18	38 156 850	28 079 815
Авансы, полученные от лизингополучателей		529 343	36 875
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		5 423	591 861
Обязательства по договорам финансового лизинга	19	2 780 839	–
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	23	126 758	–
Прочие обязательства	20	581 824	109 580
<b>Итого обязательства</b>		<b>86 343 080</b>	<b>67 962 154</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	22	5 400 000	5 400 000
Конвертируемые облигации	18	2 254 481	–
Переоценка валютных статей от операций иностранных дочерних компаний		7 609	–
Нереализованные доходы/(расходы) по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		(73 783)	–
Нераспределенная прибыль		2 514 428	1 129 829
<b>Итого капитал</b>		<b>10 102 735</b>	<b>6 529 829</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>96 445 815</b>	<b>74 491 983</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета Директоров

Зотов Д.А.

Генеральный директор

Русских Ю.С.

Главный бухгалтер

9 апреля 2015 г.

**Консолидированный отчет о совокупном доходе****За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
<b>Процентные доходы</b>			
Финансовый лизинг		9 726 879	6 320 800
Займы выданные		354 643	99 144
Денежные средства и их эквиваленты		80 537	83 144
Средства в кредитных организациях		31 879	18 520
		<b>467 059</b>	<b>200 808</b>
		<b>10 193 938</b>	<b>6 521 608</b>
<b>Процентные расходы</b>			
Средства кредитных организаций		(4 505 959)	(2 464 286)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(3 339 763)	(2 411 847)
Обязательства по договорам финансового лизинга		(175 199)	-
Займы полученные		(4 583)	(24 791)
		<b>(8 025 504)</b>	<b>(4 900 924)</b>
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>2 168 434</b>	<b>1 620 684</b>
(Создание) / восстановление резерва под обесценение процентных активов	21	(1 015 868)	351 607
<b>Чистый процентный доход после обесценения процентных активов</b>		<b>1 152 566</b>	<b>1 972 291</b>
Чистые доходы/(расходы) от операций с производными финансовыми инструментами	7	302 057	-
Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте:			
- операции по конвертации валют		5 715	5 913
- переоценка валютных статей		634 219	23 777
Доход от сделки уступки прав требования	15	-	1 200 786
Доход от операционной аренды		889 956	1 033 271
Доля в (убытке)/прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний	30	(469 604)	19 224
Прочие доходы	25	491 795	493 312
<b>Непроцентные доходы</b>		<b>1 854 138</b>	<b>2 776 283</b>
Расходы на персонал	26	(393 906)	(168 766)
Износ основных средств	13	(312 366)	(383 295)
Обесценение основных средств	13	-	(857 378)
Обесценение прочих активов	15	(81 071)	(586 703)
Убыток от первоначального признания финансовых активов	10	(45 886)	(83 980)
Прочие операционные расходы	26	(499 775)	(364 832)
<b>Непроцентные расходы</b>		<b>(1 333 004)</b>	<b>(2 444 954)</b>
<b>Прибыль до расходов по налогу на прибыль</b>		<b>1 673 700</b>	<b>2 303 620</b>
Расход по налогу на прибыль	23	(289 101)	(367 770)
<b>Прибыль за отчетный период</b>		<b>1 384 599</b>	<b>1 935 850</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</i>			
Нереализованные доходы/(расходы) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		(87 648)	-
Влияние налога на прибыль	23	13 865	-
Переоценка валютных статей от операций иностранных дочерних компаний		7 609	-
<b>Прочий совокупный расход за год</b>		<b>(66 174)</b>	<b>-</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>1 318 425</b>	<b>1 935 850</b>

Примечания 1-33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**Консолидированный отчет об изменениях в капитале****За год, закончившийся по 31 декабря 2014 г.***(в тысячах российских рублей)*

				Нереализованные расходы по операциям с инвести- ционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	Нераспреде- ленная прибыль / (Накопленный убыток)	Итого капитал
	Прим.	Уставный капитал	Конверти- руемые облигации	Переоценка валютных статей от операций иностранных дочерних компаний		
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>		<b>250 000</b>	—	—	<b>(811 424)</b>	<b>(561 424)</b>
Прибыль за отчетный период		—	—	—	1 935 850	1 935 850
Прочий совокупный доход		—	—	—	—	—
<b>Итого совокупный доход за отчетный период</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1 935 850</b>	<b>1 935 850</b>
Увеличение уставного капитала	22	4 690 599	—	—	—	4 690 599
Увеличение уставного капитала за счет нераспределенной прибыли	22	459 401	—	—	(459 401)	—
Увеличение дополнительного капитала и перенос в нераспределенную прибыль вследствие объединения бизнеса		—	—	—	21 194	21 194
Эффект от объединения бизнеса	31	—	—	—	443 610	443 610
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>		<b>5 400 000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1 129 829</b>	<b>6 529 829</b>
Прибыль за отчетный период		—	—	—	1 384 599	1 384 599
Прочий совокупный доход		—	—	7 609	(73 783)	(66 174)
<b>Итого совокупный доход за отчетный период</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>7 609</b>	<b>1 384 599</b>	<b>1 318 425</b>
Выпуск конвертируемых облигаций	18	—	2 254 481	—	—	2 254 481
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>		<b>5 400 000</b>	<b>2 254 481</b>	<b>7 609</b>	<b>(73 783)</b>	<b>10 102 735</b>

Примечания 1-33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**Консолидированный отчет о движении денежных средств****За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
<b>Прибыль до расходов по налогу на прибыль за отчетный год</b>		<b>1 673 700</b>	<b>2 303 620</b>
<i>Корректировки:</i>			
Процентные доходы по финансовому лизингу		(1 136 056)	(471 269)
Прочие процентные доходы		(21 143)	(18 520)
Процентные расходы (кредиты, облигации)		3 420 527	767 251
Процентные расходы по финансовому лизингу		2 907	–
Создание/(восстановление) резерва под обесценение процентных активов	21	1 015 868	(351 607)
Чистые (доходы)/расходы от операций с производными финансовыми инструментами	7	(302 057)	–
Чистые расходы/(доходы) по операциям в иностранной валюте – переоценка валютных статей		(634 219)	(23 777)
Расходы/(доходы) от продажи лизингового имущества	25	–	(156 376)
Доля в убытке/(прибыли) совместных предприятий и ассоциированных компаний	30	469 604	(19 224)
Расходы на персонал		13 869	71 835
Износ основных средств	13	312 366	383 295
Обесценение основных средств	13	–	857 378
Обесценение прочих активов	15	81 071	586 703
Убыток от первоначального признания финансовых активов	10	45 886	83 980
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>4 942 323</b>	<b>4 013 289</b>
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов:</i>			
Средства в кредитных организациях		(30 000)	–
Чистые инвестиции в лизинг		(17 797 016)	(31 453 465)
Займы выданные		(69 573)	(1 547 298)
Оборудование, приобретенное для передачи в операционную и финансовую аренду		(439 122)	196 632
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования		(493 957)	(79 182)
НДС к возмещению		1 704 007	(267 833)
Прочие активы		(2 048 303)	(299 144)
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:</i>			
Авансы, полученные от лизингополучателей		492 468	(152 799)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		(959 236)	(15 775)
Прочие обязательства		458 377	(22 576)
<b>Чистые денежные потоки, использованные в операционной деятельности, до налога на прибыль</b>		<b>(14 240 032)</b>	<b>(29 628 151)</b>
Уплаченный налог на прибыль		(178 007)	(226 080)
<b>Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>(14 418 039)</b>	<b>(29 854 231)</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Покупка инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		(1 150 330)	–
Поступления от выбытия дочерней компании, за вычетом выбывших денежных средств	31	969	–
Поступления от объединения бизнеса за вычетом полученных денежных средств	31	–	5 019
Приобретение основных средств		(6 457)	(94 701)
Поступления от реализации основных средств		(576)	–
Приобретение инвестиций в совместные предприятия и ассоциированные компании	30	(10)	(575 160)
<b>Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>(1 156 404)</b>	<b>(664 842)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Получение средств кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		22 682 915	36 925 664
Возврат средств кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		(18 149 140)	(7 453 068)
Погашение займа, полученного на осуществление лизинговой деятельности		(71 100)	–
Выпущенные процентные конвертируемые облигации	18	3 000 000	–
Выпущенные долговые ценные бумаги		35 670 671	3 271 003
Погашение обязательств по финансовой аренде		(78 680)	–
Погашение и выкуп выпущенных долговых ценных бумаг		(29 661 893)	(181 100)
<b>Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>13 392 773</b>	<b>32 562 499</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		4 725	–
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(2 176 945)</b>	<b>2 043 426</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года</b>		<b>2 927 380</b>	<b>883 954</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года</b>	5	<b>750 435</b>	<b>2 927 380</b>
Процентные доходы по финансовому лизингу полученные		8 547 478	5 849 531
Прочие процентные доходы полученные		445 917	182 288
Уплаченные процентные расходы по финансовому лизингу		(172 292)	–
Уплаченные процентные расходы		(4 390 358)	(4 133 673)

*Примечания 1-33 являются неотъемлемой частью настоящей 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 (Примечание 31). На 31 декабря 2014 г. и 2013 г. дочерней организацией Компании также является ООО «ТФМ Авиэйшн Лимитед» (100,00% доля участия), которая была учреждена в июле 2013 года в г. Дублин, Ирландия.

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. N 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 акционеры Компании следующие:

<b>Акционер</b>	<b>2014 г., %</b>	<b>2013 г., %</b>
Открытое акционерное общество «Объединенные Кредитные Системы»	89,98	85,62
Закрытое акционерное общество «Стабильные Инвестиции»	10,00	10,00
Некоммерческая организация «Негосударственный пенсионный фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»	–	4,36
Войтов Виктор Германович	0,02	0,02
<b>Итого</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

На 31 декабря 2014 и 2013 гг. 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 2014 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 этих учетных данных с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

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

(в тысячах российских рублей)

**2. Основа подготовки отчетности (продолжение)****Общая часть (продолжение)**

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с принципом допущения непрерывности деятельности Группы. Согласно МСФО (IAS) 1 при подготовке финансовой отчетности руководство Группы должно оценивать возможность компании осуществлять непрерывную деятельность в обозримом будущем. Согласно стандарту при оценке уместности использования допущения о непрерывности деятельности необходимо принимать во внимание всю доступную информацию о будущих событиях, по крайней мере, в ближайшие 12 месяцев после окончания отчетного периода. В связи с увеличением уставного капитала, как описано в Примечаниях 18 и 22, руководство Компании пришло к выводу об уместности использования допущения о непрерывности деятельности, а также принимая во внимание анализ проделанный руководством Группы по оценке прогнозируемой прибыльности Группы.

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

**Переклассификации**

В сравнительные данные за 2013 год были внесены следующие изменения для приведения их в соответствие с форматом представления данных в 2014 году.

	<b>Согласно предыдущему отчету</b>	<b>Сумма переклассифи- кации</b>	<b>Скорректиро- ванная сумма</b>
Доля в (убытках)/прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний	–	19 224	19 224
Прочие доходы	512 536	(19 224)	493 312

**3. Основные положения учетной политики****Изменения в учетной политике**

В течение года Группа применяла следующие пересмотренные МСФО и интерпретации, вступившие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 г.:

*Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 «Инвестиционные компании»*

Поправки предусматривают исключение из требования в отношении консолидации для компаний, удовлетворяющих определению инвестиционной компании согласно МСФО (IFRS) 10. Согласно исключению из требования в отношении консолидации инвестиционные компании должны учитывать дочерние компании по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Поправки не оказали влияния на Группу, поскольку Группа не удовлетворяет определению инвестиционной компании согласно МСФО (IFRS) 10.

*Поправки к МСФО (IAS) 32 «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств»*

В рамках данных поправок разъясняется значение фразы «в настоящий момент обладает юридически закрепленным правом на осуществление взаимозачета», а также критерии взаимозачета в отношении расчетных систем, в рамках которых используются механизмы одновременных валовых платежей. Поправки не оказали влияния на Группу.

*Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 «Обязательные платежи»*

В Разъяснении указывается, что компания должна признавать обязательство в отношении налогов, сборов и иных обязательных платежей, тогда, когда имеет место деятельность, обуславливающая необходимость выплаты согласно законодательству. В случае обязательного платежа, необходимость выплаты которого возникает вследствие достижения некоторого минимального порогового значения, Разъяснение указывает, что обязательство не признается до момента достижения минимального порогового значения. Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, так как Группа в предыдущие годы следовала принципам признания, установленным МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы», которые соответствуют требованиям Разъяснения КРМФО (IFRIC) 21.

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Изменения в учетной политике (продолжение)

*Поправки к МСФО (IAS) 39 «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования»*

Поправки освобождают от необходимости прекращения учета хеджирования в случае, когда новация производного инструмента, классифицированного в качестве инструмента хеджирования, удовлетворяет определенным критериям. Поправки не оказали влияния на Группу, так как в текущем отчетном периоде у Группы не было новации производных финансовых инструментов.

*«Раскрытие информации о возмещаемой стоимости для нефинансовых активов» – Поправки к МСФО (IAS) 36*

Данные поправки устраняют непреднамеренные последствия применения МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» к раскрытию информации, требуемой в соответствии с МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». Помимо этого, поправки требуют раскрытия информации о возмещаемой стоимости активов или подразделений, генерирующих денежные потоки, по которым было признано обесценение или произошло восстановление убытков от обесценения в течение периода. Поправки не оказали влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы. Информация, требуемая данными поправками, раскрыта в Примечании 13.

#### Основа консолидации

Дочерние компании, т.е. компании, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях, консолидируются. 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 обязательства 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

*Приобретение дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем*

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

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, учитывается в консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

Сравнительные данные в консолидированной финансовой отчетности не пересчитываются таким образом, как если бы дочерняя компания была Группой на дату ее первоначального приобретения Предшествующим владельцем.

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированные компании – это компании, в которых Группе, как правило, принадлежит от 20,00% до 50,00% 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 Группы 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.

#### Инвестиции в совместные предприятия

Совместные предприятия – это совместные компании, предусматривающее учреждение акционерного общества, товарищества или иной компании, в которой каждый участник имеет долю участия. Эта компания осуществляет свою деятельность так же, как и любая другая компания, за исключением того, что договорное соглашение между участниками или соглашение между участниками, вытекающее из учредительных документов компании, устанавливает совместный контроль над экономической деятельностью компании. Инвестиции в совместные 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 совместной компании, произошедшие после приобретения. Доля Группы в прибылях и убытках совместных компаний отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а ее доля в изменениях фондов отражается в прочем совокупном доходе. Однако, если доля Группы в убытках совместной компании равна или превышает ее долю участия в совместной компании, Группа не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять платежи совместной компании или от ее имени.

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

#### 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:

- ▶ 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 данные исключительно 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)

#### 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 Компания 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 Компания 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.

##### *Займы выданные и дебиторская задолженность*

Займы выданные 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, имеющихся в наличии для продажи. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в отчете о совокупном доходе при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

##### *Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные ни в одну из трех вышеназванных категорий. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы отражаются в прочем совокупном доходе до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае накопленные доходы и расходы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе, переклассифицируются в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в составе прибыли или убытка.

##### *Переклассификация финансовых активов*

Если в отношении производного финансового актива, классифицированного как предназначенный для торговли, Группа больше не имеет намерения продать его в ближайшем будущем, он может быть переклассифицирован из категории финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в следующих случаях:

- ▶ финансовый актив, отвечающий определению кредитов и дебиторской задолженности, представленному выше, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Группа имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения;
- ▶ прочие финансовые активы могут быть переклассифицированы в категории имеющихся в наличии для продажи или удерживаемых до погашения только в редких случаях.

Финансовый актив, классифицированный как имеющийся в наличии для продажи, если он соответствует определению кредитов и дебиторской задолженности, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Группа имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения.

Финансовые активы переклассифицируются по справедливой стоимости на дату переклассификации. Доходы и расходы, признанные ранее в отчете о прибылях и убытках, не сторнируются. Справедливая стоимость финансового актива на дату переклассификации становится его новой первоначальной или амортизированной стоимостью.

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Финансовые активы (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 закрепленного 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.

#### 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 28.

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.

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 уместные 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.

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства и средства в кредитных организациях со сроком погашения в течение 90 дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

#### Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Группа использует различные производные финансовые инструменты. Эти финансовые инструменты предназначены для торговли и первоначально отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторах. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, а с отрицательной справедливой стоимостью – в составе обязательств. Доходы и расходы от операций с указанными инструментами отражаются в прибылях и убытках в составе чистых доходов/(расходов) по операциям с производными финансовыми инструментами.

Производные инструменты, встроенные в состав других финансовых инструментов, учитываются отдельно и отражаются по справедливой стоимости, если их риски и характеристики не имеют тесной связи с рисками и характеристиками основных договоров, а сами основные договоры не предназначены для продажи и не переоцениваются по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Встроенные производные инструменты, выделенные из основного договора, учитываются по справедливой стоимости в составе торгового портфеля, при этом все изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.

#### Векселя

Приобретенные векселя включаются в состав торговых ценных бумаг либо в состав займов выданных, 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 Группы 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, займы полученные и выпущенные долговые ценные бумаги.

После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в отчете о совокупном доходе 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 отчете о совокупном доходе.

#### 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).

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Аренда (продолжение)

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.

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 обязательств, 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, поскольку возмещение данной суммы будет происходить посредством поступления лизинговых платежей, что связано с будущим правом на получение фиксированного или определимого количества единиц валюты (минимальных арендных платежей).

#### 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.



(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Обесценение финансовых активов (продолжение)

Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что контрагент или группа контрагентов имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, 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 займов выданных, учет которых производится по амортизированной стоимости, Группа первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для отдельно значимых финансовых активов, или в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно 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 отчете о совокупном доходе. 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 Группы. 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 отчете о совокупном доходе.

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 целях совокупной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбиваются на группы на основе внутренней системы кредитных рейтингов, 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 Компанией 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.

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 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 Группы.

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: справедливая стоимость передаваемого актива и цена 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 консолидированном отчете о совокупном доходе.

#### Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также тех стран, в которых Группа осуществляет свои операции.

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 актива или обязательства, возникшего 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 Группы, 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.

(в тысячах российских рублей)

**3. Основные положения учетной политики (продолжение)****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:

	<u>Годы</u>
Транспортные средства	5-7
Оборудование	3-10
Мебель и принадлежности	3-10

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.

**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 потребуются 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 после прекращения трудовой деятельности.

**Уставный капитал***Уставный капитал*

Обыкновенные акции и не подлежащие погашению привилегированные акции с правами на дискреционные дивиденды 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.

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Уставный капитал (продолжение)

##### *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 финансовой отчетности.

#### Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в 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 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:

##### *Процентные и аналогичные доходы и расходы*

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, 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 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 совершения 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 отчете о совокупном доходе по статье «Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте – переоценка 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.

(в тысячах российских рублей)

**3. Основные положения учетной политики (продолжение)****Пересчет иностранных валют (продолжение)**

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом Центрального банка Российской Федерации (далее по тексту – «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 официальный курс ЦБ РФ составлял:

	2014 г.	2013 г.
Доллар США	56,2584	32,7292
Евро	68,3427	44,9699

На дату отчетности активы и обязательства дочерних компаний, 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 консолидированном отчете о прибылях и убытках. Гудвил, возникающий при приобретении зарубежного подразделения, и корректировки справедливой стоимости в балансовой стоимости активов и обязательств, возникающих при приобретении, учитываются как активы и обязательства зарубежного подразделения и пересчитываются по валютному курсу, действующему на отчетную дату.

**Изменение учетной политики в будущем****Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу**

Ниже представлены стандарты, которые были выпущены, но не вступили в силу, на дату публикации консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа планирует, при необходимости, применить эти стандарты, когда они вступят в силу.

**МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»**

Совет по МСФО в июле 2014 года опубликовал окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая включает все этапы проекта по финансовым инструментам и заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Стандарт вводит новые требования к классификации и оценке, обесценению и учету хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Требуется ретроспективное применение, но представление сравнительной информации не обязательно. Допускается досрочное применение предыдущих версий МСФО (IFRS) 9, если дата первоначального применения – 1 февраля 2015 г. или более ранняя. Применение МСФО (IFRS) 9 повлияет на классификацию и оценку финансовых активов Группы, но не повлияет на классификацию и оценку ее финансовых обязательств.

**МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами»**

МСФО (IFRS) 15, опубликованный в мае 2014 года, устанавливает новую пятиступенчатую модель, которая применяется по отношению к выручке по договорам с клиентами. Выручка по договорам аренды, договорам страхования, а также возникающая в отношении финансовых инструментов и прочих контрактных правам и обязательствам, относящимся к сферам применения МСФО (IAS) 17 «Аренда», МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» и МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (или, в случае досрочного применения, МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты») соответственно, не входит в сферу применения МСФО (IFRS) 15 и регулируется соответствующими стандартами.

**МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных корректировок»**

МСФО (IFRS) 14 является необязательным к применению стандартом, который позволяет компании, деятельность которой подлежит тарифному регулированию, продолжать применение большинства текущих учетных политик для счетов отложенных тарифных корректировок при первом применении МСФО. Компании, которые применяют МСФО (IFRS) 14, обязаны представлять остатки и движение по счетам отложенных тарифных корректировок отдельными строками в отчете о финансовом положении и отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе соответственно. Стандарт требует раскрытия сути тарифного регулирования компании и сопутствующих ему рисков, а также эффектов тарифного регулирования на ее финансовую отчетность. МСФО (IFRS) 14 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2016 г. или после этой даты. Так как Группа уже составляет отчетность в соответствии с МСФО, этот стандарт к ней не применим.

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

*Поправки к МСФО (IAS) 19 «Планы с установленными выплатами: взносы со стороны работников»*

МСФО (IAS) 19 требует от компании учитывать взносы со стороны работников или третьих лиц для учета пенсионных планов с установленными выплатами. В случае, если взносы привязаны к предоставляемым услугам, они должны относиться к периодам службы в качестве отрицательной выгоды. Поправки уточняют, что, если сумма взносов не зависит от количества лет службы, компания может признавать такие взносы в качестве уменьшения стоимости текущих услуг в том периоде, когда такие услуги оказываются, вместо распределения таких взносов по периодам службы. Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2014 г. или после этой даты. Ожидается, что эти поправки не повлияют на Группу, так как ни одна из компаний Группы не имеет пенсионных планов с установленными выплатами со взносами со стороны работников или третьих лиц.

*Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность: учет приобретения долей участия»*

Поправки к МСФО (IFRS) 11 требуют, чтобы участник совместной операции при учете приобретения доли участия в совместной операции, в которой совместная операция представляет собой бизнес, применял соответствующие требования МСФО (IFRS) 3 для учета объединения бизнеса. Поправки также уточняют, что доля участия, ранее удерживаемая в совместной операции, не переоценивается при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной операции при сохранении совместного контроля. Кроме того, в МСФО (IFRS) 11 добавлено исключение из сферы применения, которое уточняет, что поправки не применяются для случаев, когда стороны, осуществляющие совместный контроль, включая отчитывающееся предприятие, находятся под общим контролем одной стороны, обладающей конечным контролем.

Поправки применяются как для приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и для приобретения любых последующих долей в той же самой совместной операции, и вступают в силу перспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Досрочное применение допускается. Не ожидается, что эти поправки окажут какое-либо влияние на Группу.

*Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38: «Разъяснение о допустимых методах амортизации»*

Поправки разъясняют один из принципов МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, а именно, что выручка отражает предполагаемую структуру потребления компанией экономических выгод от операционной деятельности (частью которой является актив), а не экономических выгод, которые потребляются компанией от использования актива. В результате, метод амортизации, основанный на выручке, не может быть использован для амортизации основных средств, и лишь в крайне ограниченных обстоятельствах может быть использован для амортизации нематериальных активов. Поправки вступают в силу перспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут какого-либо влияния на Группу, так как Группа не применяет методов основанных на выручке, для амортизации необоротных активов.

*Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство: плодоносящие растения»*

Поправки изменяют требования к учету биологических активов, отвечающих определению плодоносящих растений. В соответствии с поправками, биологические активы, отвечающие определению плодоносящих растений, исключаются из сферы применения МСФО (IAS) 41. Вместо этого к ним будет применяться МСФО (IAS) 16. После первоначального признания плодоносящие растения будут учитываться по накопленной первоначальной стоимости (до созревания) и с использованием модели учета по первоначальной стоимости либо модели переоценки (после созревания). Поправки указывают, что продукция, произрастающая на плодоносящих растениях, остается в сфере применения МСФО (IAS) 41 и учитывается по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. МСФО (IAS) «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» применяется для государственных субсидиям, относящимся к плодоносящим растениям. Поправки вступают в силу ретроспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут какого-либо влияния на Группу, так как Группа не имеет плодоносящих растений.

*Поправки к МСФО (IAS) 27: «Метод участия в капитале в отдельной финансовой отчетности»*

Поправки позволяют компаниям использовать в отдельной финансовой отчетности метод участия в капитале для учета инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании. Компании, уже применяющие МСФО и решившие перейти на метод участия в капитале в отдельной финансовой отчетности, должны будут сделать это ретроспективно. Компании, впервые применяющие МСФО и выбирающие метод участия в капитале для отдельной финансовой отчетности, должны будут применить этот метод на дату перехода на МСФО. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. В настоящий момент Банк рассматривает возможность применения данных поправок для составления отдельной финансовой отчетности. Данные поправки не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

*Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28: продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной компанией или совместным предприятием*

Поправки разрешают известное несоответствие между требованием МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в отношении потери контроля над дочерней компанией, которая передается ассоциированной компании или совместному предприятию. Поправки уточняют, что инвестор признает полный доход или убыток от продажи или передачи активов, представляющих собой бизнес в определении МСФО (IFRS) 3, между ним и его ассоциированной компанией или совместным предприятием. Доход или убыток от переоценки по справедливой стоимости инвестиции в бывшую дочернюю компанию признается только той мерой, которой он относится к доле участия независимого инвестора в бывшей дочерней компании. Поправки вступают в силу для операций, которые произойдут в годовых периодах, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

#### **Ежегодные улучшения МСФО: цикл 2010-2012 годов**

Данные улучшения вступают в силу 1 июля 2014 г. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на Группу. Они включают следующие изменения:

##### *МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях»*

Это улучшение применяется перспективно и разъясняет разнообразные вопросы, касающиеся определений условий срока службы и условий деятельности, являющимися условиями перехода, в том числе:

- ▶ Условие деятельности должно содержать условие срока службы;
- ▶ Определенные результаты деятельности должны быть достигнуты во время предоставления услуг контрагентом;
- ▶ Определенные результаты деятельности должны относиться к операциям или деятельности компании или других компаний, входящих в ту же группу;
- ▶ Условие деятельности может быть или не быть рыночным;
- ▶ Если контрагент, независимо от причины, прекращает предоставление услуг во время периода перехода, условие службы считается не выполненным.

##### *МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»*

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что все соглашения об условном возмещении, классифицируемые как обязательства (или активы) в результате объединения бизнеса должны в последующем учитываться по справедливой стоимости через прибыль или убыток независимо от того, попадают ли они в сферу применения МСФО (IFRS) 9 (или, если применимо, МСФО (IAS) 39).

##### *МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»*

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют, что:

- ▶ Компания должна раскрыть суждения руководства в отношении применения критериев агрегирования, предусмотренных пунктом 12 МСФО (IFRS) 8, включая общее описание операционных сегментов, которые были агрегированы, и экономические характеристики (например, продажи или валовая прибыль), которые использовались для оценки того, являются ли сегменты схожими;
- ▶ Раскрытие сверка активов сегментов с общими активами требуется, только если такая сверка предоставляется руководителю, принимающему операционные решения, так же, как это требуется для раскрытия в отношении обязательств сегментов.

##### *МСФО (IFRS) 13 «Краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность» – поправки к МСФО (IFRS) 13*

Данная поправка к МСФЗ (IFRS) 13 разъясняет в Основаниях для заключения, что краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность без установленных процентных ставок может учитываться в сумме счетов, если эффект дисконтирования незначителен.

##### *МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»*

Данная поправка применяется ретроспективно и разъясняет положения МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, в отношении того, что актив может быть переоценен на основании наблюдаемых данных на основании как брутто-, так и нетто-оценки. Кроме того, накопленная амортизация определена как разница между брутто-оценкой актива и его балансовой стоимостью.

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

##### *МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»*

Поправка применяется ретроспективно и разъясняет, что управляющая компания (компания, оказывающая услуги в качестве старшего руководящего персонала), является связанной стороной и включается в раскрытия информации о связанных сторонах. Кроме того, компания, которая использует управляющую компанию, должна раскрывать сумму затрат на услуги по управлению.

##### **Ежегодные улучшения МСФО: цикл 2011-2013 годов**

Данные улучшения вступают в силу 1 июля 2014 г. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на Группу. Они включают следующие изменения:

##### *МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»*

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что для целей исключений из сферы применения МСФО (IFRS) 3:

- ▶ Вся совместная деятельность, а не только совместные предприятия, исключены из сферы применения МСФО (IFRS) 3;
- ▶ Данное исключение применимо только для учета в финансовой отчетности самой совместной деятельности.

##### *МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»*

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что исключение для компаний, удерживающих группу финансовых активов и финансовых обязательств (портфель) и управляющих этой группой как единым целым, может применяться к портфелям, состоящим не только из финансовых активов и финансовых обязательств, но и из других контрактов, попадающих в сферу применения МСФО (IFRS) 9 (или, если применимо, МСФО (IAS) 39).

##### *МСФО (IAS) 40 «Инвестиционное имущество»*

Описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 30 отличается для инвестиционного имущества и недвижимости, занимаемой владельцем (то есть основных средств). Поправка применяется перспективно и разъясняет, что МСФО (IFRS) 3, а не описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40, используется для определения того, является ли операция покупкой актива или объединением бизнеса.

##### *«Определение «МСФО, вступившего в силу» – поправки к МСФО (IFRS) 1*

Данная поправка разъясняет в Основании для заключения, что компания может выбрать для применения либо текущий, либо новый, но еще не обязательный к применению стандарт, разрешающий досрочное применение, при условии, что любой из стандартов последовательно применяется во всех периодах, представленных в первой отчетности компании в соответствии с МСФО. Так как Группа уже составляет отчетность в соответствии с МСФО, этот стандарт к ней не применим.

##### **Ежегодные улучшения МСФО: цикл 2012-2014 годов**

Данные улучшения вступают в силу 1 января 2016 г. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на Группу. Они включают следующие изменения:

##### *МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» – изменения в способе выбытия*

Активы (или выбывающие группы) обычно выбывают путем либо продажи, либо распределения собственникам. Поправка к МСФО (IFRS) 5 разъясняет, что замена одного из этих методов другим должно считаться не новым планом продажи, а продолжением первоначального плана. Таким образом, требования МСФО (IFRS) 5 применяются непрерывно. Поправка также разъясняет, что изменение способа выбытия не изменяет даты классификации. Поправка вступает в силу перспективно в отношении изменений методов продажи, которые будут произведены в годовых отчетных периодах, начинающихся с 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.



(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

*МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – договоры обслуживания*

МСФО (IFRS) 7 требует от компании раскрывать информацию о любом продолжающемся участии в переданном активе, признание которого было прекращено в целом. Совету по МСФО был задан вопрос, являются ли договоры обслуживания продолжающимся участием для целей требований раскрытия такой информации. Поправка разъясняет, что договор обслуживания, предусматривающий комиссионное вознаграждение, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Компания должна оценить характер такого соглашения и комиссионного вознаграждения в соответствии с руководством в отношении продолжающегося участия, представленного в пунктах B30 и 42С МСФО (IFRS) 7, чтобы оценить, является ли раскрытие информации необходимым. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Поправка должна применяться так, чтобы оценка отношений в рамках договоров обслуживания на предмет продолжающегося участия была проведена ретроспективно. Тем не менее, компания не обязана раскрывать необходимую информацию для любого периода, предшествующего тому, в котором компания впервые применила поправки.

*МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – применимость раскрытий информации о взаимозачете в промежуточной финансовой отчетности*

Руководство по взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств было внесено в качестве поправок к МСФО (IFRS) 7 в декабре 2011 года. В разделе «Дата вступления в силу и переход к новому порядку учета» МСФО (IFRS) 7 указывает, что «Организация должна применять данные поправки для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты, и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов». Однако, стандарт, содержащий требования к раскрытию информации для промежуточных периодов, МСФО (IAS) 34, не содержит такого требования. Неясно, или соответствующая информация должна быть раскрыта в сокращенной промежуточной финансовой отчетности.

Поправка убирает фразу «и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов», разъясняя, что эти раскрытия этой информации не требуются в сокращенной промежуточной отчетности. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

*МСБО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» – проблема определения ставки дисконтирования для регионального рынка*

Поправка к МСБО (IAS) 19 разъясняет, что оценка степени развитости рынка высококачественных корпоративных облигаций основывается на валюте, в которой выражено обязательство, а не стране, к которой такое обязательство относится. В случае, если развитый рынок высококачественных корпоративных облигаций в этой валюте отсутствует, должна использоваться ставка доходности государственных облигаций. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

*МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» – раскрытие информации в каком-либо другом компоненте промежуточной финансовой отчетности*

Поправка устанавливает, что требуемые раскрытия информации должны быть представлены либо в промежуточной финансовой отчетности, либо включены путем перекрестной ссылки между промежуточной финансовой отчетностью и тем документом, где они фактически представлены в рамках более общей промежуточной финансовой отчетности (например, в комментариях руководства или отчете о рисках). Совет по МСФО указал, что прочая информация в составе промежуточной финансовой отчетности должна быть доступна пользователям на тех же условиях и одновременно с промежуточной финансовой отчетностью. Если пользователи не имеют такого доступа к прочей информации, промежуточная финансовая отчетность считается неполной. Поправка вступает в силу ретроспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

(в тысячах российских рублей)

**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:

*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. Компания 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 кредитов и дебиторской задолженности. 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.

**5. Денежные средства и их эквиваленты**

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

	2014 г.	2013 г.
Наличные средства	683	130
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях	369 586	2 196 681
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	380 166	730 569
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>750 435</b>	<b>2 927 380</b>

На 31 декабря 2014 г. часть средств на текущих счетах в кредитных организациях была аккумулирована на счетах в банке, находящимся под общим контролем акционеров, на общую сумму 289 568 тыс. руб. (на 31 декабря 2013 г.: 1 094 590 тыс. руб.) и на счетах в сторонних банках на общую сумму 80 018 тыс. руб. (на 31 декабря 2013 г.: 1 102 091 тыс. руб.).

На 31 декабря 2014 г. денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в стороннем банке на общую сумму 380 166 тыс. руб. (на 31 декабря 2013 г.: в двух сторонних банках на общую сумму 730 569 тыс. руб.).

**6. Средства в кредитных организациях**

На 31 декабря 2014 г. средства в кредитных организациях включали в себя депозит и два приобретенных векселя у банка, находящегося под общим контролем акционеров, на общую сумму 307 262 тыс. руб., с эффективной процентной ставкой 8,29% (на 31 декабря 2013 г.: на общую сумму 256 119 тыс. руб., ставка 8,29%).

(в тысячах российских рублей)

## 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 2014 г. производные финансовые активы представлены опционом пут на долю (50,00%) в капитале совместного предприятия, условная основная сумма которого представляет собой сумму базового актива в размере 842 380 тыс. руб. Данный финансовый инструмент был отражен в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости в сумме 302 057 тыс. руб. на 31 декабря 2014 г., соответствующий доход от переоценки данного опциона был отражен в консолидированном отчете о совокупном доходе по статье «Чистые доходы/(расходы) от операций с производными финансовыми инструментами».

На 31 декабря 2013 г. производные финансовые активы отсутствуют.

## 8. Чистые инвестиции в лизинг

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

	2014 г.	2013 г.
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	159 347 663	119 136 382
За вычетом неполученного дохода по финансовому лизингу	(82 312 379)	(63 478 342)
<b>Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва</b>	<b>77 035 284</b>	<b>55 658 040</b>
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 21)	(1 031 063)	(363 943)
	<b>76 004 221</b>	<b>55 294 097</b>

На 31 декабря 2014 г. отдельные переданные в лизинг активы были предоставлены в залог по полученным займам. На 31 декабря 2014 г. объем чистых инвестиций в лизинг, связанный с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения по договорам займа, составил 47 936 661 тыс. руб. (на 31 декабря 2013 г.: 36 661 602 тыс. руб.).

На 31 декабря 2014 г. на долю самого крупного российского лизингополучателя (группа компаний, предоставляющая услуги в сфере железнодорожных перевозок) приходилось 16 096 142 тыс. руб., или 20,89% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Доля второго крупнейшего российского лизингополучателя (совместное предприятие, предоставляющее услуги финансового лизинга в сфере железнодорожных перевозок) составила 11 198 149 тыс. руб., или 14,53% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2014 г. сумма резерва на обесценение по первому лизингополучателю составила 65 189 тыс. руб., а по второму – 43 580 тыс. руб.

На 31 декабря 2013 г. на долю самого крупного российского лизингополучателя (группа компаний, предоставляющая услуги в сфере железнодорожных перевозок) приходилось 16 269 134 тыс. руб., или 29,23% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Доля второго крупнейшего российского лизингополучателя (совместное предприятие, предоставляющее услуги в сфере железнодорожных перевозок) составила 8 513 402 тыс. руб., или 15,30% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2013 г. сумма резерва на обесценение по первому лизингополучателю составила 8 693 тыс. руб., а по второму – 49 860 тыс. руб.

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

	2014 г.			
	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в лизинг	13 139 866	53 424 381	92 783 416	159 347 663
За вычетом неполученного финансового дохода	(940 575)	(18 524 666)	(62 847 138)	(82 312 379)
<b>Чистые инвестиции в лизинг</b>	<b>12 199 291</b>	<b>34 899 715</b>	<b>29 936 278</b>	<b>77 035 284</b>

(в тысячах российских рублей)

**8. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)**

	<b>2013 г.</b>			
	<b>До 1 года</b>	<b>От 1 года до 5 лет</b>	<b>Более 5 лет</b>	<b>Итого</b>
Валовые инвестиции в лизинг	10 508 505	40 142 825	68 485 052	<b>119 136 382</b>
За вычетом неполученного финансового дохода	(795 349)	(14 179 905)	(48 503 088)	<b>(63 478 342)</b>
<b>Чистые инвестиции в лизинг</b>	<b>9 713 156</b>	<b>25 962 920</b>	<b>19 981 964</b>	<b>55 658 040</b>

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

	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
Рубли	155 114 262	117 753 747
Доллары США	4 233 401	1 382 635
<b>Валовые инвестиции в лизинг</b>	<b>159 347 663</b>	<b>119 136 382</b>

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

	<b>2014 г.</b>		<b>2013 г.</b>	
	<b>Сумма</b>	<b>%</b>	<b>Сумма</b>	<b>%</b>
Железнодорожные и иные сухопутные перевозки	44 090 102	57,23	39 595 318	71,15
Финансовый лизинг	27 783 164	36,07	14 089 227	25,31
Авиаперевозки	3 599 989	4,67	1 172 449	2,11
Деятельность, связанная с использованием вычислительной техники и информационных технологий	453 661	0,59	—	—
Деятельность морского транспорта	387 633	0,50	—	—
Разведка и добыча минеральных ресурсов	302 640	0,39	—	—
Управление имуществом	188 746	0,25	368 482	0,66
Торговля	82 658	0,11	241 932	0,43
Строительство	72 649	0,09	118 539	0,21
Прочие	74 042	0,10	72 093	0,13
<b>Итого чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва</b>	<b>77 035 284</b>	<b>100,00</b>	<b>55 658 040</b>	<b>100,00</b>

**9. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи**

В июне 2014 года Группа выкупила у совместного предприятия ЗАО «Т-Генерация» его долговые ценные бумаги с целью дальнейшей продажи, срок погашения этих ценных бумаг наступает в 14 июня 2019 г., эффективная процентная ставка по ним составила 12,37%. Данный финансовый инструмент был отражен в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2014 г. по справедливой стоимости в сумме 1 062 682 тыс. руб. Группа намеревается реализовать данные долговые ценные бумаги в течение первого полугодия 2015 года.

**10. Займы выданные**

На 31 декабря займы выданные включали в себя следующие позиции:

	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
Займы юридическим лицам	2 169 325	2 114 921
Займы юридическим лицам, выданные в форме вексельной задолженности	341 160	151 486
Займы физическим лицам	9 925	16 587
<b>Займы выданные до вычета резерва</b>	<b>2 520 410</b>	<b>2 282 994</b>
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 21)	(216 563)	(3 087)
	<b>2 303 847</b>	<b>2 279 907</b>

(в тысячах российских рублей)

**10. Займы выданные (продолжение)**

Группа отразила убыток от первоначального признания займов, выданных совместным предприятиям в форме вексельной задолженности, в размере 45 886 тыс. руб. в консолидированном отчете о совокупном доходе за 2014 год (2013 г.: 4 947 тыс. руб.).

5 сентября 2013 г. Группа выдала займ связанной стороне в размере 1 554 000 тыс. руб. с эффективной процентной ставкой 11% годовых и со сроком погашения основного долга 10 сентября 2016 г. Группа отразила убыток от первоначального признания займа в размере 79 033 тыс. руб. в итоге 83 980 тыс. руб. по строке «Убыток от первоначального признания финансовых активов» в консолидированном отчете о совокупном доходе за 2013 год.

По состоянию на 31 декабря 2014 г. амортизированная стоимость займа составила 1 443 925 тыс. руб. (или 57,29% от «займов выданных до вычета резерва»). По состоянию на 31 декабря 2014 г. резерв под обесценение займа составил 195 500 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2013 г. амортизированная стоимость займа составила 1 420 651 тыс. руб. (или 62,23% от «займов выданных до вычета резерва»), резерв по этому займу не создавался.

**11. Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг**

На 31 декабря 2014 г. оборудование, приобретенное для передачи в лизинг в сумме 767 241 тыс. руб., представляло собой транспортные средства (паромы), которые будут переданы лизингополучателям по договорам финансового лизинга (на 31 декабря 2013 г. в сумме 311 166 тыс. руб.: транспортные средства (вертолет, автомобили)).

**12. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования**

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

	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	2 859 703	2 056 195
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 15)	—	—
	<b>2 859 703</b>	<b>2 056 195</b>

На 31 декабря 2014 г. авансы на поставку лизингового оборудования были выданы одиннадцати российским поставщикам. Двое крупнейших поставщиков лизингового оборудования, в целом, составляли 60,51% общей суммы.

На 31 декабря 2013 г. авансы на поставку лизингового оборудования были выданы пятнадцати российским поставщикам. Двое крупнейших поставщиков лизингового оборудования, в целом, составляли 67,00% общей суммы.

(в тысячах российских рублей)

**13. Основные средства**

Нижне представлено движение по статьям основных средств Группы:

	<i>Транспортные средства</i>	<i>Оборудование</i>	<i>Мебель и принадлеж- ности</i>	<i>Итого</i>
<b>Первоначальная стоимость</b>				
На 31 декабря 2013 г.	665 080	7 953 127	3 439	8 621 646
Поступления	257 578	4 160	—	261 738
Переклассификация части чистых инвестиций в лизинг в состав основных средств	—	983 914	—	983 914
Выбытие	—	(49 211)	—	(49 211)
На 31 декабря 2014 г.	922 658	8 891 990	3 439	9 818 087
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>				
На 31 декабря 2013 г.	(117 070)	(1 239 595)	(2 111)	(1 358 776)
Начисленная амортизация	(43 880)	(268 082)	(404)	(312 366)
Обесценение	—	—	—	—
Выбытие	—	10 490	—	10 490
На 31 декабря 2014 г.	(160 950)	(1 497 187)	(2 515)	(1 660 652)
<b>Остаточная стоимость</b>				
На 31 декабря 2013 г.	548 010	6 713 532	1 328	7 262 870
На 31 декабря 2014 г.	761 708	7 394 803	924	8 157 435

«Оборудование» было реклассифицировано из чистых инвестиций в лизинг в состав основных средств в связи с расторжением договоров финансового лизинга. Реклассифицированные основные средства представляли собой железнодорожный транспорт общей балансовой стоимостью 983 914 тыс. руб. Данные основные средства Компания передала в операционную аренду прочим связанным сторонам.

	<i>Транспортные средства</i>	<i>Оборудование</i>	<i>Мебель и принадлеж- ности</i>	<i>Итого</i>
<b>Первоначальная стоимость</b>				
На 31 декабря 2012 г.	517 505	2 835 785	2 229	3 355 519
Поступления	6 726	260 335	1 210	268 271
Переклассификация части чистых инвестиций в лизинг в состав основных средств	142 368	4 858 592	—	5 000 960
Выбытие	(1 519)	(1 585)	—	(3 104)
На 31 декабря 2013 г.	665 080	7 953 127	3 439	8 621 646
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>				
На 31 декабря 2012 г.	(22 714)	(96 268)	(1 364)	(120 346)
Начисленная амортизация	(95 014)	(287 534)	(747)	(383 295)
Обесценение	—	(857 378)	—	(857 378)
Выбытие	658	1 585	—	2 243
На 31 декабря 2013 г.	(117 070)	(1 239 595)	(2 111)	(1 358 776)
<b>Остаточная стоимость</b>				
На 31 декабря 2012 г.	494 791	2 739 517	865	3 235 173
На 31 декабря 2013 г.	548 010	6 713 532	1 328	7 262 870

«Транспортные средства» и «Оборудование» были реклассифицированы из чистых инвестиций в лизинг в состав основных средств в связи с расторжением договоров финансового лизинга. Реклассифицированные основные средства представляли собой железнодорожный транспорт общей балансовой стоимостью 5 000 960 тыс. руб. Данные основные средства Компания передала в операционную аренду прочей связанной стороне.

За 2013 год убыток от обесценения составил 857 378 тыс. руб. и представлял собой снижение стоимости определенных объектов основных средств в группе «Оборудование» до возмещаемой суммы. Убыток был отражен в консолидированном отчете о совокупном доходе по строке «Обесценение основных средств». Возмещаемая стоимость была рассчитана на основе расчета ценности от использования активов и определена на уровне отдельных объектов основных средств. При определении ценности от использования данных объектов основных средств денежные потоки дисконтировались по ставке 12,00% (ставка дисконтирования до налогообложения).

(в тысячах российских рублей)

**14. Прочие активы**

На 31 декабря прочие активы включали в себя следующие позиции:

	2014 г.	2013 г.
Дебиторская задолженность по расчетам с лизингополучателями по возмещению задолженности по НДС	942 223	309 679
Дебиторская задолженность прочих дебиторов	605 669	240 755
Запасы	583 727	—
НДС по приобретенным ценностям	481 903	207 856
Авансы, выданные под будущие ремонты	229 448	—
Расходы будущих периодов по страхованию	90 324	73 916
Прочие авансы выданные	37 263	128 058
Нематериальные активы	5 285	5 145
Инвентарь и материалы	2 990	1 914
Оборудование для перепродажи	—	15 430
Прочее	10 813	6 738
	<b>2 989 645</b>	<b>989 491</b>
За вычетом: резерва под обесценение прочих активов (Примечание 15)	(55 917)	(22 999)
<b>Прочие активы</b>	<b>2 933 728</b>	<b>966 492</b>

**15. Резерв под обесценение прочих активов**

В таблице ниже представлено движение резерва под обесценение прочих активов:

	Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	Прочие активы	Итого
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>626 580</b>	<b>1 568</b>	<b>628 148</b>
Создание	—	586 703	586 703
Использование резерва по активам, уступленным в течение периода	(626 580)	(565 272)	(1 191 852)
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	<b>—</b>	<b>22 999</b>	<b>22 999</b>
Создание	—	81 071	81 071
Списание	—	(48 153)	(48 153)
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>—</b>	<b>55 917</b>	<b>55 917</b>

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.

На 31 декабря 2014 г. резерв под обесценение авансов, выданных поставщикам лизингового оборудования, не создавался.

По состоянию на 31 декабря 2013 г. ранее созданный резерв под обесценение авансов, выданных поставщикам лизингового оборудования, и прочих активов был зачтен в сумме 626 580 тыс. руб. и 565 272 тыс. руб., соответственно, против балансовой стоимости этих активов в результате заключения во втором квартале 2013 года договоров уступки прав по договорам поставки и по договорам финансовой аренды с прочей связанной стороной. Балансовая стоимость выбывавших активов за вычетом вышеупомянутых резервов под обесценение составила 276 413 тыс. руб., доход от сделки уступки прав требования в размере 1 200 786 тыс. руб. отражен по строке «Доход от сделки уступки прав требования» в консолидированном отчете о совокупном доходе за 2013 год. Выручка от сделки составила 1 477 199 тыс. рублей и была оплачена денежными средствами.

(в тысячах российских рублей)

**16. Средства кредитных организаций**

На 31 декабря 2014 г. средства кредитных организаций в сумме 226 228 тыс. руб. представляли собой кредиты, полученные от компании, находящейся под общим контролем акционеров, с номинальной процентной ставкой 12,5% и сроком погашения в октябре 2015 года. Средства кредитных организаций в сумме 43 935 815 тыс. руб. представляли собой кредиты, полученные от сторонних банков для финансирования крупных лизинговых сделок, с номинальными процентными ставками от 7,80%-14,50%, со сроками погашения основного долга в 2015-2028 годах. Все предоставленные кредиты в рублях и долларах США.

На 31 декабря 2013 г. средства кредитных организаций в сумме 1 000 329 тыс. руб. были привлечены от компании, находящейся под общим контролем акционеров, с номинальной процентной ставкой 12% и сроком погашения основного долга 30 марта 2015 г. Средства кредитных организаций в сумме 38 072 594 тыс. руб. были привлечены от сторонних банков с номинальными процентными ставками от 4,75%-12,00%, со сроками погашения основного долга в 2014-2022 годах. Все предоставленные кредиты в рублях и долларах США.

**17. Займы полученные**

На 31 декабря 2014 г. Компания не имела займов полученных.

На 31 декабря 2013 г. займ в сумме 71 100 тыс. руб. был получен от связанной стороны для финансирования лизинговых сделок. Процентная ставка по займу в рублях составляла 8,50% годовых.

**18. Выпущенные долговые ценные бумаги**

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

	2014 г.	2013 г.
Процентные неконвертируемые облигации	37 297 228	28 079 815
Процентные конвертируемые облигации	749 807	—
Векселя	109 815	—
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>	<b>38 156 850</b>	<b>28 079 815</b>

*Процентные неконвертируемые облигации*

По состоянию на 31 декабря 2014 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 2014 г.	Балансовая стоимость 31 декабря 2014 г.
Серия БО-10	2 000 000	сентябрь 2012 года	Одним траншем в сентябре 2015 года	—	10,50%	2 056 541
Серия БО-14	500 000	август 2012 года	Одним траншем в августе 2015 года	—	10,50%	519 725
Серия БО-15	500 000	ноябрь 2012 года	Одним траншем в ноябре 2015 года	—	10,50%	504 445
Серия БО-22	1 000 000	февраль 2014 года	Одним траншем в феврале 2017 года	февраль 2015 года	10,00%	1 034 486
Серия БО-25	402 100	октябрь 2014 года	Одним траншем в октябре 2017 года	октябрь 2015 года	10,50%	410 431
Серия БО-26	4 890 100	апрель 2014 года	Одним траншем в апреле 2019 года	—	10,50%	4 997 289
Серия БО-28	4 214 000	сентябрь 2014 года	Одним траншем в сентябре 2019 года	—	10,50%	4 331 882
Серия БО-29	2 500 000	июнь 2014 года	Одним траншем в июне 2024 года	июнь 2019 года	10,50%	2 500 801
Серия БО-30	2 002 100	июль 2014 года	Одним траншем в июле 2024 года	июль 2017 года	10,00%	2 091 813
Серия БО-32	2 454 000	октябрь 2014 года	Одним траншем в октябре 2024 года	октябрь 2020 года	10,00%	2 504 071
Серия БО-33	2 200 000	октябрь 2014 года	Одним траншем в октябре 2024 года	октябрь 2020 года	10,00%	2 241 889
Серия БО-34	2 405 000	октябрь 2014 года	Одним траншем в сентябре 2024 года	октябрь 2018 года	10,00%	2 456 334
Серия БО-35	2 480 000	октябрь 2014 года	Одним траншем в октябре 2024 года	октябрь 2020 года	10,00%	2 523 166
Серия БО-36	7 000 000	ноябрь 2014 года	Одним траншем в октябре 2024 года	ноябрь 2021 года	10,00%	7 104 303
Серия БО-37	2 000 000	ноябрь 2014 года	Одним траншем в ноябре 2024 года	ноябрь 2021 года	10,50%	2 020 052
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>						<b>37 297 228</b>



(в тысячах российских рублей)

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

По состоянию на 31 декабря 2013 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 2013 г.	Балансовая стоимость 31 декабря 2013 г.
Серия 03	1 500 000	июль 2009 года	Одним траншем в июле 2014 года	—	8,50%	1 496 827
Серия 04	500 000	декабрь 2009 года	10 траншами раз в полгода до декабря 2014 года	декабрь 2012 года	10,50%	100 761
Серия 05	500 000	декабрь 2009 года	10 траншами раз в полгода до декабря 2014 года	декабрь 2012 года	10,50%	101 194
Серия 06	500 000	декабрь 2009 года	Одним траншем в декабре 2014 года	декабрь 2012 года	9,50%	503 498
Серия 07	500 000	декабрь 2009 года	Одним траншем в декабре 2014 года	декабрь 2012 года	10,50%	499 904
Серия 08	500 000	декабрь 2009 года	11 траншей в размере 8,00% и один транш в размере 12,00% от номинальной стоимости до декабря 2015 года	декабрь 2014 года	10,50%	175 751
Серия 09	500 000	декабрь 2009 года	11 траншей в размере 8,00% и один транш в размере 12,00% от номинальной стоимости до декабря 2015 года	декабрь 2012 года	9,50%	180 558
Серия 10	500 000	декабрь 2009 года	Одним траншем в декабре 2015 года	декабрь 2012 года	10,50%	501 659
Серия 11	500 000	декабрь 2009 года	Одним траншем в декабре 2015 года	декабрь 2012 года	10,50%	505 235
Серия 12	1 000 000	июнь 2011 года	Одним траншем в мае 2021 года	май 2016 года	8,50%	1 006 002
Серия 13	1 000 000	июнь 2011 года	Одним траншем в мае 2021 года	май 2016 года	8,50%	1 006 010
Серия 14	1 000 000	июнь 2011 года	Одним траншем в мае 2021 года	май 2016 года	8,50%	1 005 715
Серия 15	1 000 000	август 2011 года	Одним траншем в августе 2021 года	август 2016 года	8,50%	1 028 473
Серия 16	2 000 000	ноябрь 2011 года	Одним траншем в ноябре 2021 года	ноябрь 2014 года	9,70%	1 010 601
Серия 17	2 000 000	ноябрь 2011 года	Одним траншем в ноябре 2021 года	ноябрь 2014 года	9,70%	1 008 180
Серия БО-02	1 250 000	апрель 2011 года	Одним траншем в апреле 2014 года	—	8,00%	1 268 723
Серия БО-06	500 000	март 2011 года	Одним траншем в марте 2014 года	—	8,00%	512 757
Серия БО-07	500 000	май 2011 года	Одним траншем в мае 2014 года	—	8,50%	503 941
Серия БО-08	2 000 000	август 2012 года	Одним траншем в августе 2015 года	—	10,50%	2 087 780
Серия БО-09	2 000 000	сентябрь 2012 года	Одним траншем в сентябре 2015 года	—	10,50%	2 055 707
Серия БО-10	2 000 000	сентябрь 2012 года	Одним траншем в сентябре 2015 года	—	10,50%	2 055 707
Серия БО-11	1 305 100	октябрь 2012 года	Одним траншем в октябре 2015 года	—	10,50%	1 328 178
Серия БО-12	500 000	август 2011 года	Одним траншем в августе 2014 года	—	8,50%	514 334
Серия БО-13	500 000	август 2011 года	Одним траншем в августе 2014 года	—	8,50%	514 334
Серия БО-14	500 000	август 2012 года	Одним траншем в августе 2015 года	—	10,50%	413 254
Серия БО-15	500 000	ноябрь 2012 года	Одним траншем в ноябре 2015 года	—	10,50%	504 151
Серия БО-16	1 000 000	июль 2013 года	Одним траншем в июле 2016 года	—	10,50%	1 047 946
Серия БО-17	1 000 000	июль 2013 года	Одним траншем в июле 2016 года	—	10,50%	1 047 946
Серия БО-18	1 000 000	июль 2013 года	Одним траншем в июле 2016 года	—	10,50%	1 047 946
Серия БО-19	1 000 000	ноябрь 2013 года	Одним траншем в ноябре 2016 года	—	10,50%	1 015 659
Серия БО-20	1 000 000	ноябрь 2013 года	Одним траншем в ноябре 2016 года	—	10,50%	1 015 542
Серия БО-21	1 000 000	ноябрь 2013 года	Одним траншем в ноябре 2016 года	—	10,50%	1 015 542
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>						<b>28 079 815</b>

(в тысячах российских рублей)

## 18. 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.

Выпуски 03, 04, 05, 06, 07, 08, 09, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, БО-02, БО-06, БО-07, БО-08, БО-09, БО-11, БО-12, БО-13, БО-16, БО-17, БО-18, БО-19, БО-20, БО-21, БО-23, БО-24 были полностью погашены в течение 2014 года.

### *Процентные конвертируемые облигации*

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 2014 г. балансовая стоимость компонента обязательства составила 749 807 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%. На дату первоначального признания компонент капитала составил 2 254 481 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2013 г. Компания не размещала конвертируемые облигации.

### *Векселя*

По состоянию на 31 декабря 2014 г. Компания выпустила простые векселя в рублях номинальной стоимостью 70 000 тыс. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не ранее 30 января 2015 г. Процентная ставка по векселям в рублях составляет 17,00% годовых. Векселя были проданы связанной стороне, входящей в группу ключевого управленческого персонала, по номинальной стоимости за денежные средства. Балансовая стоимость данных векселей по состоянию на 31 декабря 2014 г. составляла 62 583 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2014 г. Компания выпустила простые векселя в рублях номинальной стоимостью 60 000 тыс. руб., оплачиваемые по предъявлению. Ожидаемая дата погашения векселей наступит в декабре 2016 года. Процентная ставка по векселям в рублях составляет 1,00% годовых. Векселя были проданы третьей стороне по номинальной стоимости за денежные средства. Балансовая стоимость данных векселей по состоянию на 31 декабря 2014 г. составляла 47 232 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2013 г. Компания не выпускала векселя.

(в тысячах российских рублей)

**19. 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 2014 г.:

	<b>2014 г.</b>			
	<b>До 1 года</b>	<b>От 1 года до 5 лет</b>	<b>Более 5 лет</b>	<b>Итого</b>
Минимальные лизинговые платежи	501 845	2 060 089	2 239 100	<b>4 801 034</b>
Финансовые расходы будущих периодов	(32 952)	(651 760)	(1 335 483)	<b>(2 020 195)</b>
<b>Чистые обязательства по договорам финансового лизинга</b>	<b>468 893</b>	<b>1 408 329</b>	<b>903 617</b>	<b>2 780 839</b>

По состоянию на 31 декабря 2013 г. у Группы не было обязательств по договорам финансового лизинга.

**20. Прочие обязательства**

На 31 декабря прочие обязательства включали в себя следующие позиции:

	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
Кредиторская задолженность по расчетам с лизингодателем по возмещению задолженности по НДС	428 549	–
Обязательства перед работниками по заработной плате	85 043	42 106
Обязательства по договорам профессиональных услуг	38 263	36 635
Обязательства по прочим налогам	17 342	9 217
Задолженность перед внебюджетными фондами	6 474	4 763
Обязательства по страхованию лизинговых объектов	–	7 877
Прочее	6 153	8 982
<b>Прочие обязательства</b>	<b>581 824</b>	<b>109 580</b>

**21. Резерв под обесценение процентных активов**

В таблице ниже представлено движение резерва под обесценение процентных активов

	<b>Чистые инвестиции в лизинг</b>	<b>Займы выданные</b>	<b>Итого</b>
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	<b>363 943</b>	<b>3 087</b>	<b>367 030</b>
Использование резерва при переклассификации процентных активов в состав основных средств	(136 122)	–	<b>(136 122)</b>
Создание/(восстановление)	802 392	213 476	<b>1 015 868</b>
Курсовые разницы	850	–	<b>850</b>
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>1 031 063</b>	<b>216 563</b>	<b>1 247 626</b>
Обесценение на индивидуальной основе	841 304	195 500	<b>1 036 804</b>
Обесценение на совокупной основе	189 759	21 063	<b>210 822</b>
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>1 031 063</b>	<b>216 563</b>	<b>1 247 626</b>
<b>Итого сумма активов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва на обесценение, оцененного на индивидуальной основе</b>	<b>16 200 668</b>	<b>1 443 925</b>	<b>17 644 593</b>

(в тысячах российских рублей)

**21. Резерв под обесценение процентных активов (продолжение)**

	<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Займы выданные</i>	<i>Итого</i>
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>1 849 278</b>	<b>–</b>	<b>1 849 278</b>
Использование резерва при переклассификации процентных активов в состав основных средств	(1 130 641)	–	(1 130 641)
Создание/(восстановление)	(354 694)	3 087	(351 607)
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	<b>363 943</b>	<b>3 087</b>	<b>367 030</b>
Обесценение на индивидуальной основе	–	–	–
Обесценение на совокупной основе	363 943	3 087	367 030
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	<b>363 943</b>	<b>3 087</b>	<b>367 030</b>
<b>Итого сумма активов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва на обесценение, оцененного на индивидуальной основе</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

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 2014 г., составили 2 220 110 тыс. руб. (2013 г.: ноль тыс. руб.).

Процентные доходы, начисленные в отношении займов выданных, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, за год, закончившийся 31 декабря 2014 г., составили 149 714 тыс. руб. (2013 г.: ноль тыс. руб.).

**22. Капитал**

На 31 декабря 2014 г. размер уставного капитала Компании составлял 5 400 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2013 г.: 5 400 000 тыс. руб.).

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. В связи с тем, что переход права собственности на указанные доли не был завершен до конца 2012 года, на 31 декабря 2012 г. полученные средства были отражены по статье «Кредиторская задолженность по вкладам в уставный капитал» отчета о финансовом положении в размере 4 690 599 тыс. руб. В январе 2013 года были внесены изменения в Единый государственный реестр юридических лиц и зарегистрированы изменения в составе участников ООО «Трансфин-М». Средства, отраженные на 31 декабря 2012 г. по статье «Кредиторская задолженность по вкладам в уставный капитал» были реклассифицированы в статью «Уставный капитал» оборотами января 2013 года.

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.

(в тысячах российских рублей)

**22. Капитал (продолжение)**

На основании решения единственного акционера Компании № 1 от 18 сентября 2013 г. Компанией была начата процедура реорганизации путем присоединения к ней ОАО «РусРейлЛизинг» (Примечание 31).

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.

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 2014 г. чистая нераспределенная прибыль Компании согласно РПБУ составила 2 832 739 тыс. руб. (на 31 декабря 2013 г.: 1 730 451 тыс. руб.). В течение 2014 года и в 2012 году Компания не распределяла прибыль для выплаты акционерам.

**23. Налогообложение**

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

	2014 г.	2013 г.
Расход по текущему налогу	65 309	162 037
Расход по отложенному налогу – возникновение и восстановление временных разниц	223 792	205 733
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>289 101</b>	<b>367 770</b>

Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода, распределяется следующим образом:

	2014 г.	2013 г.
Чистые доходы/(расходы) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	13 865	–
<b>Экономия по налогу на прибыль, признанная в составе прочего совокупного дохода</b>	<b>13 865</b>	<b>–</b>

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний в течение 2013-2014 годов составляла 20,00%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по государственным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием в 2013 и 2012 годах составляла 15,00%, в то время как ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по муниципальным облигациям в 2013 и 2012 годах составляла 9,00%. Дивиденды подлежат обложению российским налогом на прибыль по стандартной ставке 9,00%, 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 2014 и 2013 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:

	2014 г.	2013 г.
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>1 673 700</b>	<b>2 303 620</b>
Официальная ставка налога	12,50%-15,50%	12,50%-15,50%
<b>Теоретический расход по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке</b>	<b>259 424</b>	<b>357 061</b>
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- налоговый эффект от выплат Совету Директоров	25 865	3 341
- прочее	3 812	7 368
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>289 101</b>	<b>367 770</b>

(в тысячах российских рублей)

**23. 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			2014 г.
	2012 г.	В отчете о прибылях и убытках	В составе прочего совокупного дохода	2013 г.	В отчете о прибылях и убытках	В составе прочего совокупного дохода	
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>							
Резерв под обесценение процентных активов	369 856	(41 484)	—	328 372	(169 925)	—	158 447
Обязательства по договорам финансового лизинга	—	—	—	—	60 548	—	60 548
Займы выданные	2 623	13 127	—	15 750	33 976	—	49 726
Авансы, полученные от лизингополучателей	—	2 104	—	2 104	(2 104)	—	—
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	97 120	(97 120)	—	—	—	—	—
Средства в кредитных организациях	20 514	(2 871)	—	17 643	(3 660)	—	13 983
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	—	—	—	—	71 002	—	71 002
Прочие активы	—	—	—	—	16 520	—	16 520
Прочие обязательства	54	(54)	—	—	11 989	—	11 989
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	—	584	—	584	(584)	—	—
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	—	—	—	—	—	13 865	13 865
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	—	—	—	13 781	—	13 781
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>490 167</b>	<b>(125 714)</b>	<b>—</b>	<b>364 453</b>	<b>31 543</b>	<b>13 865</b>	<b>409 861</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>							
Основные средства	33 849	149 087	—	182 936	248 975	—	431 911
Чистые инвестиции в лизинг	122 877	(122 877)	—	—	—	—	—
Производные финансовые инструменты	—	—	—	—	46 819	—	46 819
Авансы, полученные от лизингополучателей	5 907	(5 907)	—	—	—	—	—
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	3 827	(3 827)	—	—	—	—	—
Средства кредитных организаций	13 992	34 041	—	48 033	9 856	—	57 889
Выпущенные долговые ценные бумаги	3 226	(1 865)	—	1 361	(1 361)	—	—
Прочие обязательства	—	2 860	—	2 860	(2 860)	—	—
Прочие активы	17 587	28 507	—	46 094	(46 094)	—	—
<b>Отложенное налоговое обязательство</b>	<b>201 265</b>	<b>80 019</b>	<b>—</b>	<b>281 284</b>	<b>255 335</b>	<b>—</b>	<b>536 619</b>
<b>Чистый отложенный налоговый актив/ (обязательство)</b>	<b>288 902</b>	<b>(205 733)</b>	<b>—</b>	<b>83 169</b>	<b>(223 792)</b>	<b>13 865</b>	<b>(126 758)</b>

(в тысячах российских рублей)

## 24. Договорные и условные обязательства

### Условия ведения деятельности

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

В 2014 году негативное влияние на российскую экономику оказали значительное снижение цен на сырую нефть, значительная девальвация российского рубля, а также санкции, введенные против России некоторыми странами. Это привело к снижению доступности капитала, увеличению стоимости капитала, повышению инфляции и неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

### 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. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулированы недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям, которые могут иметь обратную силу. 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 контролирующими органами в любой момент в будущем. На практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства, проведении налоговых проверок и предъявлении дополнительных налоговых требований. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам, операциям и методам налогового учета 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. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

В течение 2014 года 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.

(в тысячах российских рублей)

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

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 2014 году, но и к сделкам, заключенным в предыдущие налоговые периоды, если соответствующие им доходы и расходы были признаны в 2014 году (за исключением некоторых типов сделок). В отношении сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами применяются особые правила трансфертного ценообразования.

В 2014 году Компания определила свои налоговые обязательства, вытекающие из контролируемых сделок, на основе фактических цен сделок.

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.

По состоянию на 31 декабря 2014 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.

Также в 2014 году были внесены изменения в налоговое законодательство, вступающие 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 данных поправок в будущем. Одновременно, фактическое влияние поправок на финансовый результат Компании за 2014 год отсутствует в связи с тем, что дополнительные налоговые обязательства, обусловленные введением закона (если таковые возникнут), будут отражаться в последующих отчетных периодах.

**Договорные и условные обязательства**

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

	2014 г.	2013 г.
<b>Обязательства по операционной аренде</b>		
Менее 1 года	128 610	33 731
От 1 года до 5 лет	—	—
	<b>128 610</b>	<b>33 731</b>
<b>Договорные и условные обязательства</b>	<b>128 610</b>	<b>33 731</b>

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)

**25. Прочие доходы**

Прочие доходы включали в себя следующие позиции:

	2014 г.	2013 г.
Дополнительные платежи, уплаченные за задержки по поставкам оборудования по договорам лизинга	344 297	245 546
Государственные субсидии	79 690	—
Прибыль от первоначального признания финансовых обязательств	20 360	9 265
Штрафы и пени	19 768	13 258
Возмещение расходов по страхованию	3 495	47 359
Доход от выбытия дочерней компании (Примечание 31)	1 125	—
Доход от продажи лизингового имущества	—	156 376
Доход от выбытия долгосрочных инвестиций	—	18 800
Прочее	23 060	2 708
<b>Итого прочие доходы</b>	<b>491 795</b>	<b>493 312</b>

**26. 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:

	2014 г.	2013 г.
Заработная плата и премии	369 762	153 609
Отчисления на социальное обеспечение	24 144	15 157
<b>Расходы на персонал</b>	<b>393 906</b>	<b>168 766</b>
Профессиональные услуги	116 977	137 088
Расходы по договорам финансового лизинга	97 091	—
Расходы на страхование предметов лизинга	94 740	61 141
Операционная аренда	44 077	38 141
Ремонт лизингового имущества	31 677	182
Транспортные расходы	18 694	42 021
Выбытие основных средств	15 430	19 613
Командировочные и представительские расходы	13 463	2 201
Содержание офиса	7 515	7 632
Рекламные и маркетинговые услуги	6 887	8 196
Услуги хранения	4 749	4 707
Семинары и конференции	3 273	2 374
Услуги кредитных организаций	3 241	4 516
Налоги, кроме налога на прибыль	2 472	4 054
Услуги связи	2 400	2 223
Прочее	37 089	30 743
<b>Прочие операционные расходы</b>	<b>499 775</b>	<b>364 832</b>

Включенные в статью «Налоги, кроме налога на прибыль» расходы по налогу на имущество составляли в 2014 году ноль руб. (2013 г.: ноль руб.), что обусловлено использованием Компанией льготы по налогу на имущество, связанной с использованием труда инвалидов, в течение всего 2014 года.

**27. 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.

(в тысячах российских рублей)

## 27. Управление рисками (продолжение)

### Введение (продолжение)

#### *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.

#### *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.

(в тысячах российских рублей)

## 27. Управление рисками (продолжение)

### Введение (продолжение)

#### *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.

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.

(в тысячах российских рублей)

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

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:

	Прим.	2014 г.					Итого
		Не просроченные и не обесцененные индивидуально			Просроченные, но не обесцененные индивидуально	Индивидуально обесцененные	
		Высокий рейтинг	Стандартный рейтинг	Ниже стандартного рейтинга			
Средства в кредитных организациях	6	—	307 262	—	—	—	307 262
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва на обесценение	8	22 884 566	30 398 457	5 087 355	2 464 238	16 200 668	77 035 284
Займы выданные до вычета резерва на обесценение	10	320 993	755 492	—	—	1 443 925	2 520 410
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9	—	1 062 682	—	—	—	1 062 682
Итого		23 205 559	32 523 893	5 087 355	2 464 238	17 644 593	80 925 638

(в тысячах российских рублей)

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

	2013 г.						
	Прим.	Не просроченные и не обесцененные индивидуально			Просрочен- ные, но не обесценен- ные индивиду- ально	Индивиду- ально обесценен- ные	Итого
		Высокий рейтинг	Стандарт- ный рейтинг	Ниже стандарт- ного рейтинга			
Средства в кредитных организациях	6	—	256 119	—	—	—	256 119
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва на обесценение	8	21 341 714	29 012 188	254 938	5 049 200	—	55 658 040
Займы выданные до вычета резерва на обесценение	10	344 344	1 824 220	—	114 430	—	2 282 994
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9	—	—	—	—	—	—
Итого		21 686 058	31 092 527	254 938	5 163 630	—	58 197 153

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 и кредиты, 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:

	2014 г.				
	Менее 30 дней	31-60 дней	61-90 дней	Более 90 дней	Итого
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва на обесценение	2 452 480	5 981	5 777	—	2 464 238
Займы выданные до вычета резерва на обесценение	—	—	—	—	—
<b>Итого</b>	<b>2 452 480</b>	<b>5 981</b>	<b>5 777</b>	<b>—</b>	<b>2 464 238</b>

(в тысячах российских рублей)

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

	2013 г.				
	Менее 30 дней	31-60 дней	61-90 дней	Более 90 дней	Итого
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва на обесценение	360 588	4 495 194	–	193 418	5 049 200
Займы выданные до вычета резерва на обесценение	–	–	56 716	57 714	114 430
<b>Итого</b>	<b>360 588</b>	<b>4 495 194</b>	<b>56 716</b>	<b>251 132</b>	<b>5 163 630</b>

*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 выплаты 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 восстановление стоимости после 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)

## 27. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

В течение года Группа вступала во владение обеспечением по договорам финансового лизинга, и в балансе на 31 декабря 2014 и 2013 гг. такое обеспечение отражено в составе прочих активов по статье «Оборудование для перепродажи», 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 2014 и 2013 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 разрыв в ликвидности с учетом планируемых операций не превышал определенный внутренний лимит.

(в тысячах российских рублей)

**27. 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. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату. На практике ожидаемые денежные потоки Группы по данным финансовым обязательствам могут отличаться от сумм, приведенных в данном анализе.

<b>Финансовые обязательства на 31 декабря 2014 г.</b>	<b>Менее 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 12 месяцев</b>	<b>От 1 до 5 лет</b>	<b>Более 5 лет</b>	<b>Итого</b>
Средства кредитных организаций	2 987 978	9 652 850	39 073 472	889 903	<b>52 604 203</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	501 254	6 542 468	24 209 010	34 510 992	<b>65 763 724</b>
Обязательства по договорам финансового лизинга	124 405	377 440	2 060 089	2 239 100	<b>4 801 034</b>
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	5 423	—	—	—	<b>5 423</b>
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>3 619 060</b>	<b>16 572 758</b>	<b>65 342 571</b>	<b>37 639 995</b>	<b>123 174 384</b>

<b>Финансовые обязательства на 31 декабря 2013 г.</b>	<b>Менее 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 12 месяцев</b>	<b>От 1 до 5 лет</b>	<b>Более 5 лет</b>	<b>Итого</b>
Средства кредитных организаций	1 341 117	10 663 389	39 543 316	—	<b>51 547 822</b>
Займы полученные	977	74 147	—	—	<b>75 124</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	989 603	8 110 448	19 303 638	7 389 536	<b>35 793 225</b>
Обязательства по договорам финансового лизинга	—	—	—	—	<b>—</b>
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	583 704	8 157	—	—	<b>591 861</b>
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>2 915 401</b>	<b>18 856 141</b>	<b>58 846 954</b>	<b>7 389 536</b>	<b>88 008 032</b>



(в тысячах российских рублей)

**27. 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:

	2014 г.			2013 г.		
	В течение одного года	Более одного года	Итого	В течение одного года	Более одного года	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	750 435	—	<b>750 435</b>	2 927 380	—	<b>2 927 380</b>
Средства в кредитных организациях	—	307 262	<b>307 262</b>	—	256 119	<b>256 119</b>
Производные финансовые активы	—	302 057	<b>302 057</b>	—	—	<b>—</b>
Чистые инвестиции в лизинг	11 165 282	64 838 939	<b>76 004 221</b>	9 340 650	45 953 447	<b>55 294 097</b>
Займы выданные	891 683	1 412 164	<b>2 303 847</b>	2 080 089	199 818	<b>2 279 907</b>
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	1 062 682	—	<b>1 062 682</b>	—	—	<b>—</b>
Оборудование, приобретенное для передачи в операционную и финансовую аренду	767 241	—	<b>767 241</b>	311 166	—	<b>311 166</b>
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	2 859 703	—	<b>2 859 703</b>	2 056 195	—	<b>2 056 195</b>
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	—	141 709	<b>141 709</b>	—	611 308	<b>611 308</b>
Основные средства	—	8 157 435	<b>8 157 435</b>	—	7 262 870	<b>7 262 870</b>
НДС к возмещению	686 536	—	<b>686 536</b>	2 390 543	—	<b>2 390 543</b>
Текущие активы по налогу на прибыль	168 959	—	<b>168 959</b>	52 737	—	<b>52 737</b>
Отложенные активы по налогу на прибыль	—	—	<b>—</b>	—	83 169	<b>83 169</b>
Прочие активы	2 411 955	521 773	<b>2 933 728</b>	943 637	22 855	<b>966 492</b>
<b>Итого</b>	<b>20 764 476</b>	<b>75 681 339</b>	<b>96 445 815</b>	<b>20 102 397</b>	<b>54 389 586</b>	<b>74 491 983</b>
<b>Обязательства</b>						
Средства кредитных организаций	8 691 655	35 470 388	<b>44 162 043</b>	8 219 031	30 853 892	<b>39 072 923</b>
Займы полученные	—	—	<b>—</b>	71 100	—	<b>71 100</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	3 109 814	35 047 036	<b>38 156 850</b>	6 696 862	21 382 953	<b>28 079 815</b>
Авансы, полученные от лизингополучателей	529 343	—	<b>529 343</b>	36 875	—	<b>36 875</b>
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	5 423	—	<b>5 423</b>	591 861	—	<b>591 861</b>
Обязательства по договорам финансового лизинга	468 893	2 311 946	<b>2 780 839</b>	—	—	<b>—</b>
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	—	126 758	<b>126 758</b>	—	—	<b>—</b>
Прочие обязательства	581 824	—	<b>581 824</b>	109 580	—	<b>109 580</b>
<b>Итого</b>	<b>13 386 952</b>	<b>72 956 128</b>	<b>86 343 080</b>	<b>15 725 309</b>	<b>52 236 845</b>	<b>67 962 154</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>7 377 524</b>	<b>2 725 211</b>	<b>10 102 735</b>	<b>4 377 088</b>	<b>2 152 741</b>	<b>6 529 829</b>

Группа получила значительные средства от акционеров и связанных сторон на финансирование лизинговых операций Группы (Примечание 29). Существенное изъятие этих средств может отрицательно сказаться на деятельности Группы. Руководство считает, что в обозримом будущем объемы финансирования Группы сохранятся на прежнем уровне и что в случае возникновения необходимости выдачи этих средств Группы получит заблаговременное уведомление и сможет реализовать свои ликвидные активы для осуществления необходимых выплат.

**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 неторговым позициям управляется и контролируется с использованием анализа чувствительности.

(в тысячах российских рублей)

**27. 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 2014 и 2013 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 2014 году на фоне существенного обесценения российского рубля и введения международных санкций против некоторых российских кредитных организаций рефинансирование сделок в кредитных организациях, ранее профинансированных в иностранной валюте, было частично осуществлено в национальной валюте, что привело к образованию у Группы длинной (открытой) валютной позиции на 31 декабря 2014 г. Открытая валютная позиция привела к получению дополнительного дохода в 2014 году по операциям в иностранной валюте – операциям по конвертации валют.

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 неторговым 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 неторговых 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.

<b>Валюта</b>	<b>Увеличение валютного курса, в % 2014 г.</b>	<b>Влияние на прибыль до налогообложения 2014 г.</b>	<b>Увеличение валютного курса, в % 2013 г.</b>	<b>Влияние на прибыль до налогообложения 2013 г.</b>
Доллар США	30%	511 861	10%	50 101
<b>Валюта</b>	<b>Уменьшение валютного курса, в % 2014 г.</b>	<b>Влияние на прибыль до налогообложения 2014 г.</b>	<b>Уменьшение валютного курса, в % 2013 г.</b>	<b>Влияние на прибыль до налогообложения 2013 г.</b>
Доллар США	(30%)	(511 861)	(10%)	(50 101)

(в тысячах российских рублей)

## 27. 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, утвержденной решением Совета Директоров от 3 октября 2014 года, 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, утвержденной решением Совета Директоров от 3 октября 2014 года.

(в тысячах российских рублей)

**28. Справедливая стоимость финансовых инструментов****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.

		<b>Оценка справедливой стоимости с использованием</b>			<b>Итого</b>
		<b>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</b>	<b>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</b>	<b>Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</b>	
<b>31 декабря 2014 г.</b>	<b>Дата оценки</b>				
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Производные финансовые активы	31 декабря 2014 г.	—	—	302 057	<b>302 057</b>
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	31 декабря 2014 г.	—	—	1 062 682	<b>1 062 682</b>
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2014 г.	—	—	750 435	<b>750 435</b>
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2014 г.	—	—	311 282	<b>311 282</b>
Чистые инвестиции в лизинг	31 декабря 2014 г.	—	—	73 741 832	<b>73 741 832</b>
Займы выданные	31 декабря 2014 г.	—	—	2 438 441	<b>2 438 441</b>
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2014 г.	—	—	44 281 566	<b>44 281 566</b>
Займы полученные	31 декабря 2014 г.	—	—	—	<b>—</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2014 г.	—	—	35 733 382	<b>35 733 382</b>
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	31 декабря 2014 г.	—	—	5 423	<b>5 423</b>
Обязательства по договорам финансового лизинга	31 декабря 2014 г.	—	—	2 569 507	<b>2 569 507</b>

		<b>Оценка справедливой стоимости с использованием</b>			<b>Итого</b>
		<b>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</b>	<b>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</b>	<b>Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</b>	
<b>31 декабря 2013 г.</b>	<b>Дата оценки</b>				
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2013 г.	—	—	2 927 380	<b>2 927 380</b>
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2013 г.	—	—	267 329	<b>267 329</b>
Чистые инвестиции в лизинг	31 декабря 2013 г.	—	—	56 757 065	<b>56 757 065</b>
Займы выданные	31 декабря 2013 г.	—	—	2 266 860	<b>2 266 860</b>
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2013 г.	—	—	38 745 915	<b>38 745 915</b>
Займы полученные	31 декабря 2013 г.	—	—	70 283	<b>70 283</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2013 г.	—	—	28 166 808	<b>28 166 808</b>
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	31 декабря 2013 г.	—	—	591 861	<b>591 861</b>

(в тысячах российских рублей)

**28. 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.

	<i>Балансовая стоимость 2014 г.</i>	<i>Справед- ливая стоимость 2014 г.</i>	<i>Непризнан- ный доход/ (расход) 2014 г.</i>	<i>Балансовая стоимость 2013 г.</i>	<i>Справед- ливая стоимость 2013 г.</i>	<i>Непризнан- ный доход/ (расход) 2013 г.</i>
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	750 435	750 435	—	2 927 380	2 927 380	—
Средства в кредитных организациях	307 262	311 282	4 020	256 119	267 329	11 210
Чистые инвестиции в лизинг	76 004 221	73 741 832	(2 262 389)	55 294 097	56 757 065	1 462 968
Займы выданные	2 303 847	2 438 441	134 594	2 279 907	2 266 860	(13 047)
<b>Финансовые обязательства</b>						
Средства кредитных организаций	44 162 043	44 281 566	(119 523)	39 072 923	38 745 915	327 008
Займы полученные	—	—	—	71 100	70 283	817
Выпущенные долговые ценные бумаги	38 156 850	35 733 382	2 423 468	28 079 815	28 166 808	(86 993)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	5 423	5 423	—	—	—	—
Обязательства по договорам финансового лизинга	2 780 839	2 569 507	211 332	591 861	591 861	—
<b>Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости</b>			<b>391 502</b>			<b>1 701 963</b>

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей финансовой отчетности по справедливой стоимости.

*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 инструменты с фиксированной и плавающей ставкой*

В случае котируемых на бирже долговых инструментов справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. В случае некотируемых долговых инструментов используется модель дисконтированных денежных потоков по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения для долговых инструментов с аналогичными условиями и кредитным риском.

**Изменения в категории финансовых инструментов 3 уровня, оцененных по справедливой стоимости**

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

	<i>2013 г.</i>	<i>Доходы/ (расходы), признанные в отчете о прибылях и убытках</i>	<i>Доходы/ (расходы), признанные в прочем совокупном доходе</i>	<i>Объеди- нение бизнеса</i>	<i>Приобре- тения</i>	<i>Продажи</i>	<i>Погашения</i>	<i>Переводы в уровень 1</i>	<i>2014 г.</i>
<b>Финансовые активы</b>									
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	—	—	(87 648)	—	1 150 330	—	—	—	1 062 682
Производные финансовые активы	—	302 057	—	—	—	—	—	—	302 057
<b>Итого уровень 3</b>	<b>—</b>	<b>302 057</b>	<b>(87 648)</b>	<b>—</b>	<b>1 150 330</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1 364 739</b>

(в тысячах российских рублей)

**28. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)****Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости (продолжение)**

За 2013 год движения по финансовым активам и обязательствам 3 уровня, которые учитываются по справедливой стоимости, отсутствуют.

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

	2014 г.			2013 г.		
	Реализованные доходы/(расходы)	Нереализованные доходы/(расходы)	Итого	Реализованные доходы/(расходы)	Нереализованные доходы/(расходы)	Итого
Доходы/(расходы), признанные в отчете о прибылях и убытках	–	302 057	302 057	–	–	–

Нереализованные доходы от операций с производными инструментами отражены в консолидированном отчете о совокупном доходе за 2014 год по строке «Чистые доходы/(расходы) от операций с производными финансовыми инструментами» в сумме 302 057 тыс. руб. (2013 г.: ноль тыс. руб.).

**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:

2014 г.	Балансовая стоимость	Методики оценки	Ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон (средневзвешенное значение)
<b>Производные финансовые активы</b>				
Опцион	302 057	Биномиальная модель оценки опционов	Волатильность стоимости акций	39,50%
<b>Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</b>			Дивидендная доходность	0,00%
Долговые ценные бумаги	1 062 682	Дисконтированные денежные потоки	Ставка дисконтирования	15,01%

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

- ▶ В отношении опциона, 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 отношении долговых ценных бумаг Группа скорректировала допущения о вероятности дефолта и понесения убытка, увеличивая и уменьшая значения допущений на 5% процентов, что является средневзвешенным значением, соответствующим внутренним рейтингам кредитного риска контрагентов, применяемым Группой.

В 2013 году финансовые инструменты уровня 3 иерархии справедливой стоимости отсутствуют.

В следующей таблице представлено влияние возможных альтернативных допущений на оценки справедливой стоимости инструментов уровня 3:

	2014 г.		2013 г.	
	Балансовая стоимость	Влияние возможных альтернативных допущений	Балансовая стоимость	Влияние возможных альтернативных допущений
<b>Финансовые активы</b>				
Производные финансовые активы	302 057	49 764/(47 566)	–	–
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	1 062 682	1 625/(1 629)	–	–

(в тысячах российских рублей)

**29. 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.

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

	2014 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	—	289 568	—	—	—
Средства в кредитных организациях	—	307 262	—	—	—
Чистые инвестиции в лизинг	—	12 747	815	—	29 628 969
Включая резерв под обесценение	—	(20)	(2)	—	(876 882)
Займы выданные	—	—	6 133	1 248 425	680 296
Включая резерв под обесценение	—	—	—	(195 500)	(11 984)
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	—	—	—	—	1 062 682
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	—	—	—	—	867 755
Прочие активы	—	—	594	197 883	588 948
Средства кредитных организаций	—	(226 228)	—	—	—
Займы полученные	—	—	—	—	—
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	(38 047 035)	(62 583)	—	(47 266)
Авансы, полученные от лизингополучателей	—	—	—	—	(180 686)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	—	—	—	—	—
Прочие обязательства	—	—	(39 251)	(30 295)	—
<b>Процентные доходы</b>					
Финансовый лизинг	—	3 162	—	—	3 741 867
Займы выданные	—	—	381	149 714	32 029
Денежные средства и их эквиваленты	—	14 790	—	—	—
Средства в кредитных организациях	—	31 879	—	—	—
<b>Процентные расходы</b>					
Средства кредитных организаций	—	(13 077)	—	—	—
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	(3 339 726)	(33)	—	(3)
Займы полученные	—	—	—	—	—
Восстановление/(резерв) под обесценение процентных активов	—	53	(2)	(195 500)	(658 140)
<b>Непроцентные доходы</b>					
Доход от операционной аренды	—	—	—	703 594	—
Прочие доходы	—	—	—	—	138 542
<b>Непроцентные расходы</b>					
Убыток от первоначального признания финансовых активов	—	—	—	—	(45 886)
Прочие операционные расходы	—	—	—	—	—

(в тысячах российских рублей)

**29. Операции со связанными сторонами (продолжение)**

	2013 г.				
	<i>Акционеры Компании</i>	<i>Компании, находящиеся под общим контролем акционеров</i>	<i>Ключевой управленческий персонал</i>	<i>Прочие связанные стороны</i>	<i>Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании</i>
Денежные средства и их эквиваленты	—	1 094 590	—	—	—
Средства в кредитных организациях	—	256 119	—	—	—
Производные финансовые инструменты	—	—	—	—	—
Чистые инвестиции в лизинг	6 563	2 038 609	—	—	14 089 227
<i>Включая резерв под обесценение</i>	<i>(47)</i>	<i>(26)</i>	—	—	<i>(72 796)</i>
Займы выданные	—	—	2 464	1 764 996	—
<i>Включая резерв под обесценение</i>	—	—	—	—	—
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	—	—	—	—	—
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	—	—	—	—	—
Прочие активы	1 125	15 752	—	86 725	—
Средства кредитных организаций	—	1 000 329	—	—	—
Займы полученные	—	71 100	—	—	—
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	28 101 698	—	—	—
Авансы, полученные от лизингополучателей	43	—	—	—	—
Кредиторская задолженность перед поставщиками	—	—	—	36 635	—
Прочие обязательства	—	—	—	—	—
<i>Процентные доходы</i>					
Финансовый лизинг	1 132	459 117	—	—	1 293 082
Займы выданные	—	—	(334)	—	—
Денежные средства и их эквиваленты	—	16 320	—	95	—
Средства в кредитных организациях	—	31 851	—	—	—
<i>Процентные расходы</i>					
Средства кредитных организаций	—	—	—	(329)	—
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	(2 410 868)	—	—	—
Займы полученные	(36 118)	(12 087)	—	—	—
Восстановление/(резерв) под обесценение процентных активов	(51)	7 613	—	—	(62 614)
<i>Непроцентные доходы</i>					
Доход от операционной аренды	—	—	—	717 454	—
Доход от сделки уступки прав требования	—	—	—	1 200 786	—
Прочие доходы	433	—	—	—	45 871
<i>Непроцентные расходы</i>					
Убыток от первоначального признания финансовых активов	—	—	—	(79 033)	—
Прочие операционные расходы	—	(491)	—	(88 250)	—

Дополнительная информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечаниях 5, 6, 8, 9, 10, 13, 15, 16, 17, 18, 19, 30, 31, 33 к настоящей финансовой отчетности.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2014 г.	2013 г.
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты сотрудникам	247 320	79 793
Отчисления на социальное обеспечение	4 280	1 845
<b>Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу</b>	<b>251 600</b>	<b>81 638</b>



(в тысячах российских рублей)

**30. 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 2014 г.:

Наименование	Тип компании	Доля участия/голосов, %	Основное место осуществления деятельности	Страна регистрации	Характер деятельности	Балансовая стоимость
АО «Т-генерация»	СП	50,00	РФ	РФ	Финансовый лизинг	111 838
АО «ТФМ-Логистик»	СП	50,00	РФ	РФ	Финансовый лизинг	—
АО «ТФМ-Гарант»	СП	50,00	РФ	РФ	Финансовый лизинг	507
АО «АМ-Транс»	СП	50,00	РФ	РФ	Финансовый лизинг	—
АО «ТФМ-Транссервис»	СП	50,00	РФ	РФ	Финансовый лизинг	5 173
ООО «Дальневосточная Грузовая Компания»	СП	50,00	РФ	РФ	Финансовый лизинг	—
ООО «ТМХС-Лизинг»	АК	25,10	РФ	РФ	Финансовый лизинг	24 191
<b>Итого балансовая стоимость инвестиций в совместные предприятия и ассоциированные компании</b>						<b>141 709</b>

В феврале 2014 года ОАО «Трансфин-М» приобрело 50,0% долю в транспортно-логистической компании ООО «Дальневосточная Грузовая Компания» за денежное вознаграждение 5 тыс. руб. с целью расширения операций по финансовой и операционной аренде на основе имеющейся у нее экспертизы в продуктовой и географической специализации.

В декабре 2013 года ОАО «Трансфин-М» и ООО «ЕТК-Транссервис» подписали договор о создании Закрытого акционерного общества «ТФМ-Транссервис». Размер уставного капитала ЗАО «ТФМ-Транссервис» составил 10 тыс. руб. С января 2014 года ОАО «Трансфин-М» принадлежит 50 штук обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 100 рублей каждая, что составляет 5 тыс. руб., или 50,0% уставного капитала ЗАО «ТФМ-Транссервис». Компания была учреждена с целью расширения операций по финансовой и операционной аренде на основе имеющейся у нее экспертизы в продуктовой и географической специализации.

Ниже представлены основные совместные предприятия («СП») и ассоциированные компании («АК»), учитываемые по методу долевого участия по состоянию на 31 декабря 2013 г.:

Наименование	Тип компании	Доля участия/голосов, %	Основное место осуществления деятельности	Страна регистрации	Характер деятельности	Балансовая стоимость
ЗАО «Т-генерация»	СП	50,00	РФ	РФ	Финансовый лизинг	576 540
ЗАО «ТФМ-Логистик»	СП	50,00	РФ	РФ	Финансовый лизинг	10 464
ЗАО «ТФМ-Гарант»	СП	50,00	РФ	РФ	Финансовый лизинг	108
ЗАО «АМ-Транс»	СП	50,00	РФ	РФ	Финансовый лизинг	5
ООО «ТМХС-Лизинг»	АК	25,10	РФ	РФ	Финансовый лизинг	24 191
<b>Итого балансовая стоимость инвестиций в совместные предприятия и ассоциированные компании</b>						<b>611 308</b>

23 июля 2013 г. ООО «Трансфин-М» и ООО «РейлСтрим» подписали договор о создании Закрытого акционерного общества «Т-Генерация». Размер уставного капитала ЗАО «Т-Генерация» составил 1 150 000 тыс. руб. ООО «Трансфин-М» принадлежит 575 000 000 штук обыкновенных именных акций номинальной стоимостью один рубль каждая, что составляет 575 000 тыс. руб., или 50,00% уставного капитала ЗАО «Т-Генерация». Компания была учреждена с целью расширения операций по финансовой и операционной аренде.

29 июля 2013 г. ООО «Трансфин-М» приобрело 50,00% долю в транспортно-логистической компании ООО «Кузбасская думпкарная компания» (впоследствии переименованную в ЗАО «ТФМ-Логистик») за денежное вознаграждение 150 тыс. руб. у «Скайпойнт Текнолоджиз Лимитед» с целью расширения операций по финансовой и операционной аренде на основе имеющейся у нее экспертизы в продуктовой и географической специализации.

(в тысячах российских рублей)

**30. Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании (продолжение)**

8 октября 2013 г. Компания и ООО «Трубная транспортная компания» подписали договор о создании Закрытого акционерного общества «ТФМ-Гарант». Размер уставного капитала ЗАО «ТФМ-Гарант» составил 10 тыс. руб. Компании принадлежит 50 штук обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 100 рублей каждая, что составляет 5 тыс. руб., или 50,00% уставного капитала ЗАО «ТФМ-Гарант». Компания была учреждена с целью расширения операций по финансовой и операционной аренде.

10 октября 2013 г. Компания и ОАО «Армавирский завод тяжелого машиностроения» подписали договор о создании Закрытого акционерного общества «АМ-Транс». Размер уставного капитала ЗАО «АМ-Транс» составил 10 тыс. руб. Компании принадлежит 50 штук обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 100 рублей каждая, что составляет 5 тыс. руб., или 50,00% уставного капитала ЗАО «АМ-Транс». Компания была учреждена с целью расширения операций по финансовой и операционной аренде.

10 июля 2012 г. ООО «Трансфин-М» приобрело 25,10% долю в лизинговой компании ООО «ТМХС-Лизинг» за денежное вознаграждение 16 923 тыс. руб. с целью расширения операций по финансовой аренде на основе имеющейся у нее экспертизы в продуктовой и географической специализации.

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

	2014 г.	2013 г.
<b>Остаток на начало года</b>	<b>611 308</b>	<b>16 923</b>
Стоимость приобретения	5	150
Вложения в УК при учреждении компании	—	575 011
Доля в чистом (убытке)/прибыли	(469 604)	19 224
<b>Остаток на конец года</b>	<b>141 709</b>	<b>611 308</b>

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

	2014 г.	2013 г.
<b>(Убыток)/прибыль за отчетный период</b>	<b>(469 604)</b>	<b>11 957</b>
Прочий совокупный (убыток)/доход	—	—
<b>Итого совокупный (убыток)/доход за отчетный период</b>	<b>(469 604)</b>	<b>11 957</b>

В 2014 и 2013 годах Группа не получала дивиденды от совместных предприятий.

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

	2014 г.	2013 г.
<b>Прибыль за отчетный период</b>	<b>—</b>	<b>7 267</b>
Прочий совокупный доход	—	—
<b>Итого совокупный доход за отчетный период</b>	<b>—</b>	<b>7 267</b>

В 2014 и 2013 годах Группа не получала дивиденды от ассоциированной компании.

По состоянию на 31 декабря 2014 г. 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 (31 декабря 2013 г.: ноль).

(в тысячах российских рублей)

**31. Объединение бизнеса и выбытие дочерней компании***Приобретение ОАО «РусРэйлЛизинг»*

На основании решения единственного акционера Компании от 18 сентября 2013 г. Компания была реорганизована путем присоединения к ней ОАО «РусРэйлЛизинг». В соответствии с МСФО данная реорганизация является приобретением ОАО «РусРэйлЛизинг» (далее «Присоединяемое общество»), осуществленным Компанией. Процедура присоединения был осуществлена путем конвертации акций Присоединяемого общества в акции Компании. Компания и Присоединяемое общество получили на это разрешение соответствующих органов. Приобретение осуществлено в рамках реализации стратегии оптимизации структуры Группы.

Приобретение ОАО «РусРэйлЛизинг» отражено по методу объединения интересов, как сделка по приобретению бизнеса с участием компаний, находящихся под общим контролем. Сравнительные данные в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с действующей учетной политикой не пересчитываются. Балансовая стоимость приобретенных активов и обязательств составила:

	<b>Балансовая стоимость на дату приобретения</b>
Денежные средства и их эквиваленты	5 019
Займы выданные	281 427
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	150 000
Основные средства	2 924
Текущие активы по налогу на прибыль	763
Прочие активы	4 224
<b>Итого активы</b>	<b>444 357</b>
Прочие обязательства	(747)
<b>Итого обязательства</b>	<b>(747)</b>
<b>Итого чистые активы</b>	<b>443 610</b>

При объединении разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, с учетом урегулирования внутригрупповых расчетов, и суммой выплаченного вознаграждения, отражена в составе консолидированного отчета об изменениях в капитале по колонке «Нераспределенная прибыль» в сумме 443 610 тыс. руб.

Доходы и расходы, а также финансовый результат ОАО «РусРэйлЛизинг» до и после даты приобретения были незначительными для Группы.

*Анализ денежных потоков при приобретении*

Чистые денежные средства, приобретенные в ОАО «РусРэйлЛизинг» (включаются в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	5 019
Денежные средства, уплаченные при приобретении (включаются в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	—
<b>Чистый денежный приток</b>	<b>5 019</b>

*Выбытие ООО «РРЛ»*

24 октября 2014 г. Компания утратила контроль над ООО «РРЛ» в результате продажи принадлежащей ей 100,00% долей уставного капитала ООО «РРЛ» совместному предприятию за денежное вознаграждение 1 034 тыс. руб. Доход от выбытия дочерней компании в консолидированном отчете о совокупном доходе за 2014 год составил 1 125 тыс. руб.

(в тысячах российских рублей)

**31. Объединение бизнеса и выбытие дочерней компании (продолжение)***Выбытие ООО «РРЛ» (продолжение)*

Ниже представлены основные категории активов и обязательств ООО «РРЛ» на дату выбытия:

	<b>Балансовая стоимость на дату выбытия</b>
Денежные средства и их эквиваленты	65
Прочие активы	2 175
<b>Итого активы</b>	<b>2 240</b>
Прочие обязательства	2 331
<b>Итого обязательства</b>	<b>2 331</b>
<b>Итого чистые обязательства</b>	<b>(91)</b>
Поступления от продажи	1 034
<b>Доход от выбытия дочерней компании</b>	<b>1 125</b>

Ниже представлена информация о притоке денежных средств от выбытия дочерних организаций:

Чистые денежные средства, выбытие которых было осуществлено вместе с дочерней компанией (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	(65)
Полученные денежные средства (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	1 034
<b>Чистый приток денежных средств</b>	<b>969</b>

**32. Достаточность капитала**

Группа осуществляет активное управление капиталом с тем, чтобы покрыть риски, неотъемлемо связанные с ее деятельностью. В течение 2014 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.

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).

	<b>2014 г.</b>	<b>2013 г.</b>
Средства кредитных организаций	44 162 043	39 072 923
Кредиты и займы	—	71 100
Выпущенные долговые ценные бумаги	38 156 850	28 079 815
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	5 423	591 861
Обязательства по договорам финансового лизинга	2 780 839	—
Денежные средства и их эквиваленты	(750 435)	(2 927 380)
<b>Чистая задолженность</b>	<b>84 354 720</b>	<b>64 888 319</b>
<b>Итого капитал</b>	<b>10 102 735</b>	<b>6 529 829</b>
<b>Коэффициент финансовой устойчивости</b>	<b>89,3%</b>	<b>90,9%</b>

(в тысячах российских рублей)

### **33. События после отчетной даты**

В январе 2015 года Группа разместила биржевые облигации серии БО-38 номиналом 1 000 руб. и в количестве 1 400 000 шт. Процентная ставка по купону составила 14,00%.

В январе-марте 2015 года Группа получила кредитные транши от сторонних кредитных организаций на суммы 807 120 тыс. руб., 250 000 тыс. руб., 225 000 тыс. руб., 154 333 тыс. руб. и 2 017 тыс. долларов США под процентные ставки 20%, 12,5%, 18,75%, 14,5 % и 9,00%, соответственно.

Всего прошито, пронумеровано  
и скреплено печатью 61 листов

