

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
ОАО «Российские железные дороги»
и его дочерних компаний
за 2017 год

Апрель 2018 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
ОАО «Российские железные дороги»
и его дочерних компаний**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	11
Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе	12
Консолидированный отчет об изменениях капитала	13
Консолидированный отчет о движении денежных средств	15
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	17

Аудиторское заключение независимого аудитора

Единственному акционеру
Открытого акционерного общества
«Российские железные дороги»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Российские железные дороги» («Общество») и его дочерних компаний («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 г., консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета о прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Открытого акционерного общества «Российские железные дороги» и его дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также его консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

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

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
Тестирование обесценения основных средств и прочих нефинансовых активов на уровне единиц, генерирующих денежные потоки	
<p>Как более подробно описано в Примечании 2, проведение теста на обесценение на уровне единиц, генерирующих денежные потоки («ГЕ»), требует от руководства выработки существенных оценок и допущений. Указанный вопрос был существенным для аудита ввиду существенности балансовой стоимости основных средств и прочих нефинансовых активов Группы, а также высокой чувствительности ценности использования ГЕ Группы к различным предпосылкам и допущениям. В частности, для наиболее существенной из ГЕ Группы, ГЕ Инфраструктура, такие предпосылки включают ожидаемый темп роста тарифов на грузовые перевозки, ожидаемый объем капитальных вложений, уровень операционных расходов и используемую ставку дисконтирования.</p>	<p>В рамках проведения аудиторских процедур мы проанализировали допущения и предпосылки, используемые при расчетах ценности использования существенных ГЕ Группы, а также протестировали расчеты ценности использования, в том числе, с привлечением наших экспертов. Кроме того, нами был осуществлен анализ оценки руководством чувствительности результатов теста на обесценение к используемым при расчете основным предпосылкам и допущениям. Мы также рассмотрели соответствующие раскрытия в консолидированной финансовой отчетности.</p>

Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Оценка пенсионных и прочих обязательств перед работниками

Как более подробно описано в Примечаниях 2 и 19, Группа имеет пенсионные планы с установленными выплатами, чистые обязательства по которым составили 197 088 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2017 г.

Оценка пенсионных и прочих обязательств перед работниками является существенным вопросом для аудита, поскольку балансовая стоимость пенсионных планов с установленными выплатами и дисконтированная стоимость соответствующих обязательств определяются руководством на основе актуарных оценок, использующих ряд допущений, и величина обязательств по планам с установленными выплатами на отчетную дату высоко чувствительна к изменениям этих допущений. Такие допущения включают, в том числе, уровень смертности в период трудовой деятельности и после ее окончания, текучесть кадров, ставку дисконтирования, будущий уровень оплаты труда и выплачиваемых вознаграждений, а также ожидаемую прибыль на активы плана.

В рамках проведения аудиторских процедур нами, в том числе, был осуществлен анализ использованных допущений, проведены тесты, на выборочной основе, данных о сотрудниках Группы, используемых в актуарных расчетах, а также выполнены аналитические процедуры в отношении балансовой стоимости обязательств по планам с установленными выплатами и их изменения за период. Для осуществления аудиторских процедур в данной области нами были привлечены наши эксперты-актуарии. Мы также рассмотрели соответствующие раскрытия в консолидированной финансовой отчетности.

Основные средства: определение сроков полезного использования и отражение затрат, понесенных после ввода в эксплуатацию

Балансовая стоимость основных средств Группы составила 3 812 780 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2017 г. (Примечание 6). Затраты, понесенные после ввода в эксплуатацию объектов основных средств в связи с их ремонтом и модернизацией и удовлетворяющие критериям признания актива, отражаются в составе балансовой стоимости основных средств в соответствии с учетной политикой Группы, описанной в Примечании 2. Оценка руководством сроков полезного использования основных средств и капитализированных последующих затрат, а также суждения руководства в отношении признания затрат на ремонт и модернизацию в составе основных средств оказывают существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и размер их амортизации, в связи с чем данные вопросы являются существенными для аудита.

В рамках аудиторских процедур нами, в том числе, были на выборочной основе протестированы поступления и выбытия основных средств за период, проанализировано формирование и применение учетной политики по отражению основных средств и затрат, понесенных после их ввода в эксплуатацию, а также по присвоению сроков полезного использования объектам основных средств и капитализированным последующим затратам. Мы также рассмотрели соответствующие раскрытия в консолидированной финансовой отчетности.

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

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

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

Комитет по аудиту и рискам Совета директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Российские железные дороги».

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

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

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

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

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

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, - Л.С. Савина.



Л.С. Савина
Партнер
ООО «Эрнст энд Янг»

17 апреля 2018 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц от 23 сентября 2003 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1037739877295.
Местонахождение: 107174, Россия, г. Москва, ул. Новая Басманная, д. 2.

Сведения об аудиторе

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

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Консолидированный отчет о финансовом положении

по состоянию на 31 декабря 2017 г.

(в миллионах российских рублей)

	Примечания	2017 г.	2016 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	3 812 780	3 491 546
Инвестиционная недвижимость		17 547	18 269
Гудвил		19 284	17 850
Нематериальные активы, не включая гудвил	7	78 509	77 484
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	5	16 012	15 906
Прочие долгосрочные финансовые активы	8	23 063	22 178
Отложенные налоговые активы	30	13 405	13 248
Активы по производным финансовым инструментам	33	3 417	3 184
Прочие внеоборотные активы		14 545	11 246
Итого внеоборотные активы		3 998 562	3 670 911
Оборотные активы			
Материально-производственные запасы	9	104 735	94 193
Авансы выданные и прочие оборотные активы	10	67 144	53 151
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		5 920	1 437
Дебиторская задолженность	11	113 820	112 024
Прочие краткосрочные финансовые активы		1 207	4 777
Активы по производным финансовым инструментам	33	86	404
Денежные средства и их эквиваленты	12	162 584	137 074
		455 496	403 060
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	13	13 623	9 759
Итого оборотные активы		469 119	412 819
Итого активы		4 467 681	4 083 730

Продолжение – см. следующую страницу

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Консолидированный отчет о финансовом положении

по состоянию на 31 декабря 2017 г. (продолжение)

(в миллионах российских рублей)

	Примечания	2017 г.	2016 г.
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал, приходящийся на долю акционера материнской компании			
Уставный капитал	22	2 229 925	2 161 198
Резерв от переоценки инструментов хеджирования	34	6 528	7 210
Резерв от переоценки инвестиционной недвижимости		22 586	21 713
Резерв по пересчету иностранных операций в валюту представления		22 405	19 258
Резерв по переоценке пенсионных и прочих обязательств перед работниками по планам с установленными выплатами		10 246	3 761
Нераспределенная прибыль / (накопленный убыток) и прочие резервы		107 962	(22 542)
		2 399 652	2 190 598
Неконтролирующие доли участия	4	12 283	13 415
Итого капитал		2 411 935	2 204 013
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	30	37 575	19 188
Долгосрочные заемные средства	15	944 710	824 685
Обязательства по финансовой аренде, за вычетом краткосрочной части	20	28 949	34 416
Пенсионные и прочие обязательства перед работниками по планам с установленными выплатами	19	197 088	203 780
Обязательства по производным финансовым инструментам	33	29 557	28 528
Прочие долгосрочные обязательства	14	21 527	16 972
Итого долгосрочные обязательства		1 259 406	1 127 569
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская и прочая задолженность		362 045	358 562
Авансы, полученные за перевозку		93 248	87 813
Обязательства по финансовой аренде, краткосрочная часть	20	5 787	21 277
Задолженность по налогу на прибыль		1 667	6 345
Задолженность по налогам и прочая аналогичная задолженность (кроме задолженности по налогу на прибыль)	16	49 685	47 754
Краткосрочные заемные средства	15	158 885	117 800
Обязательства по производным финансовым инструментам	33	659	5 615
Резервы начисленные	17	16 075	18 199
Прочие краткосрочные обязательства	18	98 897	85 420
		786 948	748 785
Обязательства, непосредственно связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи	13	9 392	3 363
Итого краткосрочные обязательства		796 340	752 148
Итого капитал и обязательства		4 467 681	4 083 730

Белозёров О.В.



Генеральный директор –
председатель правления ОАО «РЖД»

Харыбина Е.И.



Главный бухгалтер ОАО «РЖД»

17 апреля 2018 г.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

(в миллионах российских рублей)

	Примечания	2017 г.	2016 г.
Доходы			
Доходы от грузовых перевозок и предоставления доступа к инфраструктуре		1 449 358	1 323 969
Доходы от предоставления логистических услуг		344 917	351 567
Доходы от пассажирских перевозок		238 294	218 521
Прочая выручка	23	219 134	239 207
Итого доходы	3	2 251 703	2 133 264
Операционные расходы			
Заработная плата и социальные отчисления		(792 912)	(750 963)
Материалы, затраты на ремонт и обслуживание		(259 373)	(247 650)
Топливо		(97 988)	(87 940)
Услуги сторонних организаций, относящиеся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам		(243 555)	(258 396)
Электроэнергия		(161 429)	(144 436)
Амортизация		(205 946)	(207 611)
Налоги (кроме налога на прибыль)	24	(57 105)	(63 535)
Коммерческие расходы		(7 201)	(7 382)
Резерв по сомнительным долгам, нетто	35	(14 723)	(3 261)
Социальные расходы		(6 122)	(5 854)
Убытки от обесценения основных средств и нематериальных активов, нетто	6, 7	(38 994)	(141 556)
Прочие операционные расходы	25	(163 930)	(176 270)
Итого операционные расходы		(2 049 278)	(2 094 854)
Операционная прибыль до субсидий		202 425	38 410
Субсидии	26	48 177	55 689
Операционная прибыль после субсидий		250 602	94 099
Финансовые расходы и прочие аналогичные расходы	27	(70 318)	(86 623)
Финансовые доходы и прочие аналогичные доходы		8 840	13 627
Финансовые расходы и прочие аналогичные расходы, нетто		(61 478)	(72 996)
Прибыль от выбытия контрольных долей участия в дочерних компаниях, нетто	4	2 302	1 302
Прибыль от инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия, нетто	5	1 592	904
Прибыль от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, нетто	33	9 386	4 738
Прочие доходы	28	25 012	21 774
Прочие расходы	29	(29 991)	(37 855)
(Убыток)/прибыль от курсовых разниц, нетто		(5 980)	36 538
Эффекты применения учета хеджирования	34	1 302	(13 809)
Прибыль до налогообложения	3	192 747	34 695
Налог на прибыль			
Налог на прибыль – текущая часть		(36 105)	(23 072)
Налог на прибыль – отложенный налог на прибыль		(16 938)	(1 329)
Итого налог на прибыль	30	(53 043)	(24 401)
Чистая прибыль за год		139 704	10 294
Приходится на:			
акционера материнской компании		137 223	15 213
неконтролирующие доли участия		2 481	(4 919)

Белозёров О.В.

Генеральный директор –
председатель правления ОАО «РЖД»

Харыбина Е.И.

Главный бухгалтер ОАО «РЖД»

17 апреля 2018 г.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе

за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

(в миллионах российских рублей)

	Примечания	2017 г.	2016 г.
Чистая прибыль за год		139 704	10 294
Прочий совокупный доход/(убыток)			
<i>Статьи, не подлежащие переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом налога</i>			
Переоценка инвестиционной недвижимости		1 302	1 855
Прибыль/(убыток) от переоценки пенсионных и прочих обязательств перед работниками по планам с установленными выплатами	19	6 771	(22 509)
Прибыль/(убыток), нетто, от инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия		24	(96)
Чистый прочий совокупный доход/(убыток), не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		8 097	(20 750)
<i>Статьи, подлежащие переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом налога</i>			
Эффект от пересчета иностранных операций в валюту представления		3 997	(17 844)
Убыток, нетто, от инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия, включая эффект пересчета в валюту представления		(142)	(463)
Переоценка инструментов хеджирования	34	(682)	59 503
Прочие (убытки)/прибыли, нетто		(14)	11
Чистый прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		3 159	41 207
Прочий совокупный доход за период, за вычетом налога		11 256	20 457
Итого совокупный доход за период, за вычетом налога		150 960	30 751
Приходится на:			
акционера материнской компании		147 545	38 835
неконтролирующие доли участия		3 415	(8 084)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Консолидированный отчет об изменениях капитала

за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

(в миллионах российских рублей, за исключением количества акций)

Капитал, приходящийся на долю акционера материнской компании											
Примечания	Уставный капитал			Резерв от переоценки инструментов хеджирования	Резерв от переоценки инвестиционной недвижимости	Резерв по пересчету иностранных операций в валюту представления	Резерв по переоценке пенсионных и прочих обязательств перед работниками по планам с установленными выплатами	Нераспределенная прибыль / (накопленный убыток) и прочие резервы	Итого	Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
	Количество обыкновенных акций	Количество привилегированных акций	Сумма								
На 1 января 2017 г.	2 111 197 826	50 000 000	2 161 198	7 210	21 713	19 258	3 761	(22 542)	2 190 598	13 415	2 204 013
Чистая прибыль за год	—	—	—	—	—	—	—	137 223	137 223	2 481	139 704
Прочий совокупный доход за год	—	—	—	(682)	1 246	3 147	6 672	(61)	10 322	934	11 256
Итого совокупный доход за год	—	—	—	(682)	1 246	3 147	6 672	137 162	147 545	3 415	150 960
Взнос акционера	22	68 727 319	—	68 727	—	—	—	—	68 727	—	68 727
Выбытие дочерних компаний и прочие движения	4	—	—	—	(373)	—	(187)	(1 511)	(2 071)	(3 072)	(5 143)
Дивиденды	22	—	—	—	—	—	—	(5 147)	(5 147)	(1 475)	(6 622)
На 31 декабря 2017 г.	2 179 925 145	50 000 000	2 229 925	6 528	22 586	22 405	10 246	107 962	2 399 652	12 283	2 411 935

Примечания к консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Консолидированный отчет об изменениях капитала

за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

(в миллионах российских рублей, за исключением количества акций)

Капитал, приходящийся на долю акционера материнской компании											
	Уставный капитал			Резерв от переоценки инструментов хеджирования	Резерв от переоценки инвестиционной недвижимости	Резерв по пересчету иностранных операций в валюту представления	Резерв по переоценке пенсионных и прочих обязательств перед работниками по планам с установленными выплатами	Накопленный убыток и прочие резервы	Итого	Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
	Количество обыкновенных акций	Количество привилегированных акций	Сумма								
На 1 января 2016 г.	2 050 163 180	50 000 000	2 100 163	(52 293)	19 858	34 705	26 106	(36 303)	2 092 236	23 381	2 115 617
Чистая прибыль за год	—	—	—	—	—	—	—	15 213	15 213	(4 919)	10 294
Прочий совокупный доход за год	—	—	—	59 503	1 855	(15 147)	(22 345)	(244)	23 622	(3 165)	20 457
Итого совокупный доход за год	—	—	—	59 503	1 855	(15 147)	(22 345)	14 969	38 835	(8 084)	30 751
Взнос акционера	61 034 646	—	61 035	—	—	—	—	—	61 035	—	61 035
Приобретение и выбытие неконтролирующих долей участия в дочерних компаниях и прочие движения	—	—	—	—	—	(300)	—	(906)	(1 206)	1 413	207
Дивиденды	—	—	—	—	—	—	—	(302)	(302)	(3 295)	(3 597)
На 31 декабря 2016 г.	2 111 197 826	50 000 000	2 161 198	7 210	21 713	19 258	3 761	(22 542)	2 190 598	13 415	2 204 013

Примечания к консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

(в миллионах российских рублей)

	Примечания	2017 г.	2016 г.
Поступления денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		192 747	34 695
Корректировки для сопоставления прибыли с денежными средствами, полученными от операционной деятельности			
Амортизация		205 946	210 879
Прибыль от выбытия контрольных долей участия в дочерних компаниях, нетто	4	(2 302)	(1 302)
Прибыль от инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия, нетто	5	(1 592)	(904)
Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, нетто	33	(9 386)	(4 738)
Резерв по сомнительным долгам, нетто	35	14 723	3 261
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств, нетто	28, 29	(300)	8 345
Убытки от обесценения основных средств и нематериальных активов, нетто	6, 7	38 994	141 556
Финансовые расходы и прочие аналогичные расходы, нетто		61 478	72 996
Изменение резерва по обязательствам по уплате налогов, кроме налога на прибыль		(1 250)	(152)
Изменение резерва по обесценению и устареванию и списание материально-производственных запасов		(1 387)	3 626
Изменение резерва под иски и претензии, нетто	17, 28, 29	5 495	(192)
Убыток/(прибыль) от курсовых разниц, нетто		5 980	(36 538)
Эффекты применения учета хеджирования	34	(1 302)	13 809
Влияние пенсионных и прочих обязательств перед работниками по планам с установленными выплатами		(257)	(5 127)
Убытки об обесценения инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия	29	715	4
Эффекты компонентного учета и прочие неденежные движения основных средств		(5 207)	(12 252)
Прочие (прибыли)/убытки, нетто		(3 244)	1 266
Операционная прибыль до изменений оборотного капитала		499 851	429 232
Увеличение дебиторской задолженности		(14 554)	(13 047)
Увеличение авансов выданных и прочих оборотных активов		(13 322)	(7 965)
Увеличение материально-производственных запасов		(9 134)	(1 910)
Увеличение кредиторской и прочей задолженности		2 951	22 572
Увеличение авансов, полученных за перевозку		6 761	7 393
Увеличение/(уменьшение) задолженности по налогам и прочей аналогичной задолженности (кроме задолженности по налогу на прибыль)		1 897	(1 404)
Увеличение прочих краткосрочных обязательств		12 961	3 895
(Увеличение)/уменьшение авансов выданных и прочих активов		(630)	722
Увеличение авансов полученных и прочих обязательств		5 113	1 594
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, до уплаты налога на прибыль		491 894	441 082
Налог на прибыль уплаченный		(48 943)	(21 155)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		442 951	419 927

Продолжение – см. следующую страницу

Примечания к консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год, закончившийся 31 декабря 2017 г. (продолжение)

(в миллионах российских рублей)

	Примечания	2017 г.	2016 г.
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(528 696)	(450 859)
Поступления от выбытия основных средств и нематериальных активов		10 725	4 411
Приобретение нематериальных активов		(8 387)	(6 970)
Поступления от выбытия активов, классифицированных как предназначенные для продажи		642	693
Займы выданные, депозиты и приобретение прочих финансовых активов, нетто		3 126	(2 817)
Поступления от продажи и уменьшения доли участия в ассоциированных и совместных предприятиях	5	—	1 591
Дивиденды полученные	31	922	1 034
Проценты полученные		5 609	11 176
Поступления от выбытия контрольных долей в дочерних компаниях, за вычетом выбывших денежных средств	4	766	1 543
Чистые денежные средства, израсходованные в инвестиционной деятельности		(515 293)	(440 198)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Долгосрочные заемные средства полученные	21	292 377	182 835
Выплаты по долгосрочным заемным средствам	21	(168 705)	(185 098)
Краткосрочные заемные средства полученные, нетто	21	41 290	17 546
Проценты уплаченные	21	(77 098)	(90 329)
Выплаты по финансовой аренде, включая финансовые расходы		(5 780)	(21 553)
Поступления от продажи и обратной финансовой аренды		811	18 441
Досрочный выкуп по договору лизинга	20	(38 119)	—
(Выплаты)/поступления по договорам, связанным с производными финансовыми инструментами, нетто	21	(29)	4 294
Взносы акционера в уставный капитал	22	60 628	61 035
Возврат неиспользованной государственной субсидии		(937)	—
Дивиденды, уплаченные акционеру материнской компании	21, 22	(5 147)	(302)
Дивиденды, уплаченные акционерам с неконтролирующими долями участия	21	(1 441)	(3 230)
Приобретение неконтролирующих долей участия в дочерних компаниях		—	(6)
Поступления от продажи неконтролирующей доли участия в дочерней компании		—	213
Чистые денежные средства, полученные от / (израсходованные в) финансовой деятельности		97 850	(16 154)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		25 508	(36 425)
Курсовые разницы, нетто		(560)	(2 551)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	12	136 730	175 706
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	12	161 678	136 730

Примечания к консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

по состоянию на 31 декабря 2017 г. и за год, закончившийся на указанную дату

1. Описание деятельности и экономической среды

Корпоративная информация

ОАО «Российские железные дороги» (далее – «РЖД», «ОАО «РЖД», «Компания») было создано 1 октября 2003 г. в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации № 585 «О создании открытого акционерного общества «Российские железные дороги» от 18 сентября 2003 г. и в соответствии с Программой структурной реформы на железнодорожном транспорте. 100 процентов акций Компании принадлежит Российской Федерации.

ОАО «РЖД» зарегистрировано по адресу: индекс 107174, Российская Федерация, г. Москва, ул. Новая Басманная, 2.

Данная консолидированная финансовая отчетность ОАО «РЖД» и его дочерних компаний (далее – «Группа») за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., утверждена к выпуску руководством ОАО «РЖД» 17 апреля 2018 г.

Информация об основных видах деятельности Группы представлена в Примечании 3. Информация о структуре Группы представлена в Примечании 4.

Факторы, влияющие на финансовое положение Группы

Условия ведения деятельности

В Российской Федерации продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и нормативной инфраструктуры, которые призваны отвечать требованиям современной рыночной экономики и нивелировать негативное влияние на российскую экономику санкций, введенных против нее некоторыми государствами.

Стабильность российской экономики во многом зависит от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством Российской Федерации мер в сфере экономики, финансовой и кредитно-денежной политики. Руководство Группы считает, что оно обеспечивает надлежащий уровень поддержания экономической устойчивости и стабильности Группы в текущих условиях.

Процедуры установления тарифов

В соответствии с Федеральным законом «О естественных монополиях» железнодорожные перевозки отнесены к сферам деятельности субъектов естественных монополий, которые регулируются соответствующими федеральными органами исполнительной власти.

Тарифы на транспортные услуги, оказываемые Компанией, устанавливаются Правительством Российской Федерации в лице Федеральной антимонопольной службы (далее – «ФАС России»), на основании ожидаемых значений основных макроэкономических параметров и потребностей Группы в финансировании текущих расходов, капитальных вложений и выплате заемных средств. Регулируемыми являются тарифы на грузовые перевозки, осуществляемые Компанией (за исключением транзитных перевозок через территорию России), и на определенные виды пассажирских перевозок (пассажирские перевозки дальнего следования в плацкартных и общих вагонах) для АО «Федеральная пассажирская компания», дочернего общества ОАО «РЖД».

Тарифы на транзитные перевозки грузов согласовываются на ежегодной основе заинтересованными государствами, и устанавливаются межправительственными соглашениями. Российскую Федерацию в международных переговорах о величине тарифов представляет Министерство транспорта Российской Федерации.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

1. Описание деятельности и экономической среды (продолжение)

Факторы, влияющие на финансовое положение Группы (продолжение)

При установлении тарифов на регулируемые грузовые перевозки и пассажирские перевозки дальнего следования в плацкартных и общих вагонах Компания и АО «Федеральная пассажирская компания» обязаны руководствоваться детальными прайс-листами, установленными Прейскурантом 10-01 и приказом Федеральной службы по тарифам России от 27 июля 2010 г. № 156-т/1, соответственно. Тарифы, установленные регулирующим органом, подлежат ежегодной индексации, и при необходимости, дополнительной индексации.

В целом, тариф на грузовую перевозку, подлежащий оплате грузоотправителем, складывается из следующих составляющих: стоимость локомотивной тяги, стоимость услуг инфраструктуры и стоимость предоставления в пользование вагона. Если грузоотправитель использует для перевозки вагон, принадлежащий Компании или арендованный ею, то стоимость предоставления вагона также подлежит тарифному регулированию (в отличие от стоимости предоставления вагонов, принадлежащих частным транспортно-экспедиторским компаниям). Вышеперечисленные тарифы подлежат регулированию, поскольку Компания является естественной монополией.

Частные операторы перевозок, не имеющие статуса естественной монополии (включая дочерние общества Компании), могут свободно устанавливать свои цены на вагонную составляющую тарифа по грузовым перевозкам, в то время как инфраструктурная и локомотивная составляющие фиксированы Прейскурантом 10-01, и оплачиваются грузоотправителями Компании напрямую, либо через частных транспортных операторов.

Как описано выше, ФАС России регулирует тарифы по пассажирским перевозкам дальнего следования в плацкартных и общих вагонах, осуществляемым АО «Федеральная пассажирская компания», в то время как дальние пассажирские перевозки в спальных вагонах повышенной комфортности («СВ») и вагонах-купе, а также перевозки в скоростных поездах не регулируются, и являются объектом рыночного ценообразования.

Тарифы по пригородным пассажирским перевозкам регулируются региональными органами государственной власти.

Государственному регулированию также подлежат тарифы на услуги предоставления доступа к инфраструктуре, оказываемые Компанией при осуществлении пассажирских перевозок дальнего следования и пригородного сообщения.

Международные тарифы по пассажирским перевозкам устанавливаются в соответствии с межправительственными и межведомственными соглашениями, и различаются в зависимости от стран-участниц.

В 2017 году ФАС России утвердила тарифы на внутрироссийские пассажирские перевозки дальнего следования в регулируемом сегменте на 2018 год на уровне 2017 года.

Кроме того, ФАС России утвердила следующую индексацию тарифов на грузовые перевозки на 2018 год:

- базовую индексацию тарифов на грузовые перевозки в размере 3,9% (с учетом сохранения целевой надбавки на капитальный ремонт инфраструктуры в размере 2%);
- дополнительную целевую надбавку на компенсацию расходов, связанных с корректировкой налогового законодательства в размере 1,44%.

Указанные выше дополнительные надбавки в размере 2% и 1,44% были введены в действие 30 января 2018 года.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

1. Описание деятельности и экономической среды (продолжение)

Факторы, влияющие на финансовое положение Группы (продолжение)

В рамках тарифной политики на долгосрочную перспективу распоряжением Правительства Российской Федерации установлена ежегодная индексация тарифов на перевозку грузов железнодорожным транспортом общего пользования на 2019-2025 годы на уровне инфляции (расчетного средневзвешенного ИПЦ¹, определяемого на основании формулы) минус 0,1 процентный пункт. При этом на период 2019-2025 годов сохранена целевая надбавка по капитальному ремонту инфраструктуры железнодорожного транспорта общего пользования в размере 2%, а также целевая надбавка по компенсации расходов, связанных с корректировкой налогового законодательства Российской Федерации в размере 1,5% на период с 1 января 2019 г. по 31 декабря 2021 г. включительно.

В части тарифной политики на грузовые железнодорожные перевозки, начиная с 2013 года, ОАО «РЖД» имеет право самостоятельно вводить надбавку или предоставлять скидку к базовым тарифам для перевозки определенных видов грузов в ценовых границах, установленных ФАС России. Компания принимает решения об изменении уровня тарифов в рамках ценовых границ, исходя из всестороннего анализа экономического эффекта таких изменений. В 2017 году предельный уровень надбавки к грузовому тарифу составлял 10%, а максимальная скидка – 50%. На 2018 год надбавка к грузовому тарифу была снижена до 8%, в то время как максимальная скидка была сохранена на уровне 50 %.

На данный момент невозможно предсказать, последуют ли в будущем, и когда именно, какие-либо дальнейшие изменения в области регулирования тарифов. В данной консолидированной финансовой отчетности не были отражены какие-либо корректировки, которые могли бы возникнуть как следствие указанных выше неопределенностей. Такие корректировки, в случае их возникновения, будут отражены в консолидированной финансовой отчетности Группы в том периоде, когда они проявятся, и станет возможной их стоимостная оценка.

Валютные курсы

Официальные обменный курсы рубля к иностранным валютам по состоянию на 17 апреля 2017 г., 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. представлены в таблице ниже.

	17 апреля 2018 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Доллар США	62,28	57,60	60,66
Евро	76,84	68,87	63,81
Швейцарский франк	64,81	58,97	59,42
Фунт стерлингов	88,89	77,67	74,56

Субсидии

Группа продолжает получать субсидии от федеральных, региональных и муниципальных органов власти для компенсации эффектов тарифного регулирования в области пассажирских перевозок. Такие субсидии отражаются отдельной строкой в консолидированном отчете о прибылях и убытках (Примечание 26).

¹ Индекс потребительских цен.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

1. Описание деятельности и экономической среды (продолжение)

Факторы, влияющие на финансовое положение Группы (продолжение)

Превышение краткосрочных обязательств над оборотными активами

По состоянию на 31 декабря 2017 г. краткосрочные обязательства Группы превысили ее оборотные активы на 327 221 миллион рублей (на 31 декабря 2016 г.: на 339 329 миллионов рублей), что, в основном, связано с тем, что краткосрочные обязательства в значительной мере представлены кредиторской задолженностью перед поставщиками за оказание услуг по строительству, модернизации и ремонту основных средств в рамках инвестиционной программы Компании, а также авансами, полученными за перевозку по причине того, что основная часть продаж транспортных услуг Компании осуществляется на условиях предоплаты. Компания не ожидает изменения основных условий взаимодействия с покупателями и поставщиками.

В соответствии с утвержденным финансовым планом для всех проектов, включаемых в инвестиционную программу Компании, определяется источник финансирования соответствующей срочности и на надлежащих условиях.

Группа осуществляет вложения в развитие, модернизацию и ремонт своих основных средств. Инвестиционная деятельность Группы финансируется за счет денежных средств от операционной деятельности, а также краткосрочных и долгосрочных заемных средств и средств государственного финансирования, получаемых в виде субсидий и вложений в уставный капитал Компании.

Руководство использует следующие инструменты для управления ликвидностью Группы:

- Непрерывный мониторинг и управление структурой кредитного портфеля с целью поддержания долгосрочного характера портфеля и формирования равномерного графика погашения обязательств в последующих периодах.
- Программа диверсификации источников внешних заимствований, включая кредитование в коммерческих банках и размещение долговых ценных бумаг.
- Заключение долгосрочных и среднесрочных кредитных договоров с российскими банками для обеспечения достаточности доступных финансовых ресурсов.
- Поддержание доли валютной составляющей кредитного портфеля в пределах установленных границ, в том числе за счет плановых и досрочных погашений валютных заимствований, в целях управления валютными рисками и поддержания финансовой устойчивости.
- Использование краткосрочного промежуточного финансирования для обеспечения равномерного денежного потока при финансировании инвестиций и операционной деятельности.

Руководство Группы полагает, что в течение двенадцати месяцев после даты утверждения к выпуску настоящей консолидированной финансовой отчетности в распоряжении Группы будут достаточные финансовые ресурсы, включая (а) имеющиеся денежные средства, (б) денежные средства от операционной деятельности, (в) заемные средства и (г) поддержку государства.

Основные подходы к составлению консолидированной финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), выпущенными Советом по МСФО. Российский рубль является функциональной валютой Компании и большинства ее существенных дочерних компаний, поскольку он является валютой первичной экономической среды, в которой данные компании осуществляют свою деятельность. Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях (руб.) и все значения округлены до ближайшего миллиона (млн. руб.), если не указано иное.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

1. Описание деятельности и экономической среды (продолжение)

Основные подходы к составлению консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

Компания и большинство ее дочерних компаний, за исключением Gefco S.A. и ее дочерних компаний («Группа Gefco»), ведут бухгалтерский учет, и подготавливают бухгалтерскую отчетность в российских рублях в соответствии с действующим российским законодательством в области бухгалтерского учета. Настоящая консолидированная финансовая отчетность составлена на основе отчетности, подготовленной в соответствии с национальным законодательством, с учетом корректировок и реклассификаций для целей представления консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Основные корректировки связаны с признанием выручки, стоимостной оценкой основных средств, обесценением внеоборотных активов, учетом финансовой аренды и финансовых инструментов, применением учета хеджирования, учетом пенсионных и прочих обязательств перед работниками по планам с установленными выплатами, учетом резервов, отложенного налога на прибыль и вложений в дочерние компании, а также ассоциированные и совместные предприятия.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании принципа отражения активов и обязательств по исторической стоимости, за исключением случаев, описываемых в положениях учетной политики ниже.

Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации

Новые поправки к стандартам

Группа впервые применила некоторые поправки к действующим стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты.

Следующие поправки оказали влияние на учетную политику и принципы раскрытия информации Группой, но не оказали существенного влияния на ее финансовое положение или финансовый результат:

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

Поправки требуют, чтобы организация раскрывала информацию об изменениях в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не обусловленные ими (например, прибыль или убытки от изменения валютных курсов). Группа предоставила соответствующую информацию за текущий период в Примечании 21.

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

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

Группа применила поправки ретроспективно. Однако их применение не оказало существенного влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Краткое описание основных положений учетной политики

Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации (продолжение)

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов

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

Поправки разъясняют, что требования к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 12, за исключением описанных в пунктах B10-B16, применяются в отношении доли участия организации в дочерней организации, совместном или ассоциированном предприятии (или части доли в совместном или ассоциированном предприятии, которая классифицируется (или включается в состав выбывающей группы, которая классифицируется) как предназначенная для продажи. Данные поправки не оказали существенного влияния на данную консолидированную финансовую отчетность.

Стандарты и поправки, которые еще не вступили в силу

Ниже приводится описание стандартов и поправок, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. В список включены выпущенные стандарты и поправки, которые, с точки зрения Группы, потенциально могут оказать влияние на учетную политику, раскрытие информации, финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы в случае их применения в будущем. Группа намерена применить эти стандарты и поправки с даты их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

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

Группа планирует начать применение нового стандарта с требуемой даты вступления в силу и не планирует производить пересчет сравнительной информации. В 2017 году Группа осуществила детальную оценку влияния всех трех частей МСФО (IFRS) 9. Эта оценка основывается на информации, доступной на дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности, и может быть изменена вследствие получения дополнительной обоснованной и подтвержденной информации, которая станет доступной для Группы в 2018 году, когда Группа начнет применение МСФО (IFRS) 9.

В целом, Группа не ожидает значительного влияния новых требований на свой отчет о финансовом положении и собственный капитал, однако Группа ожидает изменения в классификации определенных финансовых инструментов.

В отношении учета хеджирования Группа определила, что все существующие отношения хеджирования, определенные в настоящее время по усмотрению Группы в качестве эффективных отношений хеджирования, будут продолжать отвечать требованиям к учету хеджирования согласно МСФО (IFRS) 9. Группа решила продолжить применять к действующим отношениям хеджирования требования МСФО (IAS) 39.

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации (продолжение)

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

МСФО (IFRS) 15 предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю.

Новый стандарт по выручке заменит все существующие требования МСФО к признанию выручки. Будет требоваться полное ретроспективное применение или модифицированное ретроспективное применение для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты; при этом допускается досрочное применение. Группа планирует использовать вариант модифицированного ретроспективного применения нового стандарта с требуемой даты вступления в силу. В 2017 году Группа провела предварительный анализ последствий применения МСФО (IFRS) 15.

В МСФО (IFRS) 15 содержатся более подробные требования к представлению и раскрытию информации, чем в действующих МСФО. Требования к представлению вносят значительные изменения в существующую практику и значительным образом увеличивают объем информации, требуемой к раскрытию в финансовой отчетности Группы. Многие требования к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 15 являются совершенно новыми, и Группа продолжает оценку влияния требований МСФО (IFRS) 15 в части представления и раскрытия информации на консолидированную финансовую отчетность.

В целом Группа не ожидает существенного эффекта на финансовые показатели консолидированной финансовой отчетности при первом применении МСФО (IFRS) 15, однако Группа не завершила анализ эффекта от применения указанного стандарта.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

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

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации (продолжение)

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

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

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

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

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

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

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия»: «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»

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

Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Предоплаты с отрицательной компенсацией»

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9, финансовый актив классифицируется как оцениваемый по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД), при условии, что целью удержания данного актива является получение «исключительно основной суммы и процентов по основной сумме задолженности» (так называемый, SPPI критерий), и инструмент удерживается в рамках соответствующей бизнес модели для такой классификации.

В октябре 2017 года были выпущены поправки к МСФО (IFRS) 9, уточняющие, что SPPI критерий для финансового актива выполняется независимо от события или обстоятельств, которые приводят к досрочному прекращению договора и независимо от того, какая сторона платит или получает разумную компенсацию за такое досрочное прекращение. При этом досрочное прекращение договора может быть, как результатом истечения договорного срока, так и события, находящегося вне контроля сторон договора, например, изменений в законодательстве. Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты.

Поправки к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия»

Поправки уточняют, что организация должна применять МСФО (IFRS) 9 к учету долгосрочных вкладов в ассоциированные или совместные предприятия, к которым не применяется метод долевого участия, но которые по сути формируют часть чистых инвестиций в ассоциированное или совместное предприятие (долгосрочные вклады). Это означает, что к таким долгосрочным вкладам должна применяться модель ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации (продолжение)

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 годов

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоговые последствия выплат по долевым инструментам»

Поправки разъясняют, что налоговые последствия дивидендов в большей степени обусловлены непосредственно прошлыми транзакциями или событиями, в результате которых образовалась распределяемая прибыль, нежели лицами, которым они распределяются. Таким образом, организация признает налог на дивиденды в составе прибыли или убытка, прочего совокупного дохода или капитала в соответствии с тем, где первоначально признавались прошлые транзакции или события, сформировавшие распределяемую прибыль.

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Группа не ожидает, что данные поправки окажут существенное влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

Поправки к МСФО 23 «Затраты по заимствованиям» – Затраты по займам, подлежащие капитализации

Поправки уточняют, что организация рассматривает в качестве части общецелевых займов любые займы, первоначально привлеченные для создания квалифицируемого актива, если практически все действия, необходимые для доведения этого актива для его предполагаемого использования или продажи, уже завершены.

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Группа не ожидает, что данные поправки окажут существенное влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

Принципы консолидации

Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность ОАО «РЖД» и его дочерних компаний, т.е. объектов инвестиций, контролируемых Группой, по состоянию на 31 декабря 2017 г.

В определенных случаях Группа создает структурированные компании для целей выпуска долговых ценных бумаг или других целей. Группа консолидирует структурированные компании, которые ею контролируются.

Финансовая отчетность дочерних компаний подготовлена за тот же отчетный период, что и отчетность материнской компании. Все внутригрупповые операции, остатки и нереализованные доходы, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, исключаются. Нереализованные убытки по операциям между компаниями Группы также исключаются, за исключением случаев, когда совершенная операция свидетельствует об обесценении переданных активов. При необходимости, подготовленные дочерними компаниями финансовые отчетности были скорректированы для обеспечения соответствия их учетной политики учетной политике Группы.

Общий совокупный доход дочерней компании относится на акционеров материнской компании и неконтролирующую долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному салдо. Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Принципы консолидации (продолжение)

Приобретение дочерних компаний

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтролирующей доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса приобретающая сторона оценивает неконтролирующую долю участия в приобретаемой компании как пропорциональную долю в чистых идентифицируемых активах приобретаемой компании на дату приобретения. Затраты, понесенные в связи с приобретением, включаются в состав статьи «Прочие расходы» консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Сделки под общим контролем

Сделки с компаниями под общим контролем оцениваются по фактическому вознаграждению, указанному в соглашении, относящемуся к каждой отдельной операции, в случае если МСФО не требуют оценки сделки по справедливой стоимости.

Иностранные валюты

Консолидированная финансовая отчетность Группы представлена в российских рублях, которые также являются функциональной валютой Компании и всех ее основных дочерних компаний, за исключением Gefco S.A., функциональной валютой которой является евро. Статьи, включенные в финансовую отчетность каждой компании, оцениваются в функциональной валюте каждой компании.

а) Операции и остатки

Разницы, возникающие при погашении или пересчете монетарных статей, признаются в составе прибыли или убытка. Исключение составляет эффект от пересчета монетарных статей, классифицированных как инструменты хеджирования. Эффект от пересчета таких статей признается в ПСД, как более подробно описано в пункте «Финансовые активы и обязательства» ниже. Суммы налога на прибыль, относящиеся к курсовым разницам по таким монетарным статьям, также отражаются в составе ПСД.

Немонетарные статьи, оцениваемые по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на даты первоначальных операций. Немонетарные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на дату определения справедливой стоимости. Прибыль или убыток, возникающие при пересчете немонетарных статей, оцениваемых по справедливой стоимости, учитываются в соответствии с принципами признания прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости такой статьи (т.е. курсовые разницы от пересчета валюты по статьям, прибыли и убытки от переоценки которых по справедливой стоимости признаются в составе ПСД либо прибыли или убытка, также признаются либо в составе ПСД, либо в составе прибыли или убытка, соответственно).

б) Компании Группы

При консолидации активы и обязательства иностранных подразделений пересчитываются в российские рубли по обменному курсу на отчетную дату, а их отчеты о прибылях или убытках пересчитываются по обменным курсам на даты операций. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе ПСД. При выбытии иностранного подразделения компонент ПСД, относящийся к данному иностранному подразделению, реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает финансовые инструменты, такие как производные инструменты, и нефинансовые активы, такие как инвестиционная недвижимость, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату.

Все активы и обязательства, которые учитываются по справедливой стоимости, или справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии определения справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом:

- исходные данные уровня 1: рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- исходные данные уровня 2: исходные данные, отличные от рыночных котировок уровня 1, которые прямо или косвенно наблюдаются на рынке по активу или обязательству; и
- исходные данные уровня 3: ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

В случае активов и обязательств, которые переоцениваются в финансовой отчетности по справедливой стоимости на периодической основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями иерархии на конец каждого отчетного периода.

Руководство Группы определяет политику и процедуры как для периодической оценки справедливой стоимости, такой как оценка инвестиционной недвижимости, так и для единовременной оценки справедливой стоимости активов, такой как оценка активов, предназначенных для продажи.

Для оценки существенных активов и обязательств привлекаются внешние оценщики. Решение о привлечении внешних оценщиков принимается руководством Компании ежегодно. В качестве критериев отбора применяются знание рынка, репутация, независимость и соответствие профессиональным стандартам. После обсуждения с внешними оценщиками руководство принимает решение о том, какие методики оценки и исходные данные необходимо использовать в каждом случае.

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицировала активы и обязательства на основе их природы, присущих им характеристик и рисков, а также применимого уровня в иерархии определения справедливой стоимости, как описано выше.

Основные средства

Основные средства признаются по исторической стоимости приобретения или строительства за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются (подход Группы к учету обесценения описан в пункте *«Существенные учетные суждения, оценки и допущения»* ниже). Незавершенное строительство формируется затратами, напрямую относящимися к строительству и приобретению основных средств, а также распределенными постоянными и переменными косвенными расходами, непосредственно понесенными при строительстве. Начисление амортизации начинается с момента, когда основное средство готово к использованию.

Затраты, понесенные после приобретения объекта основных средств, которые удовлетворяют характеристикам признания активов, в соответствии с МСФО (IAS) 16 *«Основные средства»*, капитализируются, а замененные элементы основных средств списываются. В случае удовлетворения критериям признания актива, затраты на проведение масштабных осмотров основных средств отражаются в балансовой стоимости основных средств как замены.

Все иные затраты, отличные от указанных выше, признаются как расходы по мере возникновения.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Земля, на которой находятся объекты Группы, является собственностью Российской Федерации. В 2003 году при образовании Компании, ряд участков земли были внесены в качестве вклада в уставный капитал Компании и, соответственно, эти участки земли были также включены в состав основных средств по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. Стоимость земли не подлежит амортизации.

Амортизация основных средств начисляется равными долями на протяжении срока полезного использования актива, и признается в составе операционных расходов в соответствующем отчетном периоде.

Сроки полезного использования основных средств (в годах), используемые для расчета амортизации, приведены ниже:

Здания	10-60
Сооружения	10-100
Земляное полотно	10-100
Верхнее строение пути	20-25
Локомотивы	20-40
Подвижной состав (пассажирский)	25-40
Подвижной состав (грузовой)	13-40
Производственное оборудование	4-60
Прочие основные средства	4-60

Ликвидационная стоимость, сроки полезного использования и методы амортизации основных средств анализируются в конце каждого отчетного года, и корректируются в последующем периоде, если это необходимо.

Основное средство, оборудование или его значительная часть списывается при выбытии или если не ожидается, что оно в дальнейшем может приносить экономическую выгоду в процессе использования или при выбытии.

Инвестиционная недвижимость

Первоначальное признание инвестиционной недвижимости осуществляется по фактической стоимости приобретения, включая напрямую связанные с приобретением расходы. В дальнейшем, инвестиционная недвижимость оценивается по справедливой стоимости, отражающей состояние рынка на отчетную дату. Справедливая стоимость определяется ежегодно аккредитованным независимым оценщиком с применением модели оценки в соответствии с рекомендациями Международного комитета по стандартам оценки.

Нематериальные активы иные, чем гудвил

Первоначально нематериальные активы учитываются по фактической стоимости приобретения. Первоначальной стоимостью нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнеса, является их справедливая стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по фактической стоимости приобретения за вычетом суммы накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются (подход Группы к учету обесценения описан в пункте «Существенные учетные суждения, оценки и допущения» ниже). Нематериальные активы, созданные внутри Группы, за исключением капитализированных затрат на разработку продуктов, не капитализируются, и соответствующий расход отражается в составе прибыли или убытка в том отчетном периоде, в котором он возник.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы иные, чем гудвил (продолжение)

Нематериальные активы имеют ограниченные или неограниченные сроки полезного использования. Амортизация нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования начисляется равными долями, исходя из оценочных сроков их полезного использования, и такие активы тестируются на обесценение всякий раз, когда имеются индикаторы, свидетельствующие о том, что нематериальный актив может быть обесценен. Сроки полезного использования нематериальных активов Группы составляют от 2 до 38 лет. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно по состоянию на конец отчетного года. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого характера использования конкретного актива и получения от него будущих экономических выгод учитываются посредством изменения срока или метода амортизации (в зависимости от ситуации) и рассматриваются как изменения учетных оценок. Расходы по амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования признаются в составе операционных расходов в соответствующем отчетном периоде.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются, но ежегодно тестируются на обесценение по отдельности или на уровне единиц, генерирующих денежные потоки (далее – «ГЕ»). Предположение о неопределенном сроке полезного использования ежегодно анализируется на обоснованность. Если предположение больше неприемлемо, изменение оценки срока полезного использования – с неопределенного на ограниченный срок – осуществляется на перспективной основе.

Финансовые активы и обязательства

Финансовые активы Группы включают: денежные средства и их эквиваленты; торговую и прочую дебиторскую задолженность и займы выданные, классифицируемые как займы и дебиторская задолженность; производные финансовые инструменты, классифицированные при первоначальном признании в качестве финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, или в качестве инструментов хеджирования в эффективных отношениях хеджирования, и финансовые активы, классифицируемые как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.

Все регулярно совершаемые сделки по покупке и продаже финансовых активов признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Финансовые обязательства Группы включают: торговую и прочую кредиторскую задолженность и процентные кредиты и займы, классифицируемые как кредиты и займы или как инструменты хеджирования в эффективных отношениях хеджирования; производные финансовые инструменты, определенные после первоначального признания в качестве финансовых обязательств по справедливой стоимости через прибыли и убытки или в качестве инструментов хеджирования в эффективных отношениях хеджирования, и договоры финансовой гарантии.

Договоры финансовой гарантии

Заклученные Группой договоры финансовой гарантии представляют собой договоры, требующие осуществления платежа на возмещение убытков, понесенных владельцем этого договора вследствие неспособности определенного должника осуществить своевременный платеж в соответствии с условиями долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально отражаются как обязательства по справедливой стоимости, скорректированной на затраты, напрямую относящиеся к выпуску гарантии. После первоначального признания обязательства Группы в рамках финансовых гарантий отражаются по наибольшей из стоимостной оценки суммы выплат, которые Группа должна будет осуществить для погашения обязательства по состоянию на отчетную дату, и первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации, если применимо.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Производные финансовые инструменты

Группа использует производные финансовые инструменты, такие как форвардные валютные контракты и валютно-процентные свопы. Такие производные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения договора по производному инструменту, и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Производные инструменты учитываются как финансовые активы, если их справедливая стоимость положительна, и как финансовые обязательства, если их справедливая стоимость отрицательна.

Прибыли или убытки, возникающие в результате изменений справедливой стоимости производных инструментов, признаются непосредственно в составе прибыли или убытка, за исключением эффективной части хеджирования денежных потоков, признаваемой в составе ПСД и впоследствии реклассифицируемой в состав прибыли или убытка, в том периоде, когда объект хеджирования оказывает влияние на прибыль или убыток.

Применение учета хеджирования

Начиная с 2015 года, Группа классифицирует ряд финансовых инструментов в качестве инструментов хеджирования, и применяет учет хеджирования.

Для целей учета хеджирования Группой применяется следующая классификация:

- хеджирование денежных потоков, когда хеджируется подверженность изменениям денежных потоков, которые связаны либо с конкретным риском, имеющим отношение к признанному активу или обязательству или к высоковероятной прогнозируемой операции, либо с валютным риском по непризнанному твердому договорному обязательству;
- хеджирование чистых инвестиций в иностранные подразделения.

Хеджирование, отвечающее строгим критериям учета хеджирования, отражается следующим образом:

Хеджирование денежных потоков

Группа использует комбинацию некоторых валютных займов и, если применимо, связанных с ними своп соглашений, для хеджирования своей подверженности валютному риску, связанному с прогнозируемыми операциями, как более детально описано в Примечании 34.

Эффективная часть прибыли или убытка по инструменту хеджирования признается непосредственно в ПСД в составе резерва от переоценки инструментов хеджирования, в то время как неэффективная часть незамедлительно признается в отчете о прибылях и убытках.

Прибыли или убытки по инструментам хеджирования, признанные как ПСД, реклассифицируются в состав прибыли или убытка в том периоде, когда хеджируемый прогнозируемый денежный поток оказывает влияние на прибыль или убыток, например, когда осуществляется прогнозируемая продажа.

Если срок действия инструмента хеджирования истекает, либо инструмент продается, его действие прекращается или осуществляется его исполнение без замены или продления (в рамках стратегии хеджирования), или же в случае аннулирования Группой классификации соответствующей операции как хеджирования, либо в случае, когда хеджирование больше не удовлетворяет критериям учета хеджирования, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе ПСД, остаются представленными в качестве отдельного компонента в составе капитала до тех пор, пока не произойдет прогнозируемая операция.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Хеджирование чистых инвестиций

Группа использует займы, номинированные в евро, для хеджирования своей подверженности валютному риску по инвестициям в дочернюю компанию Gefco S.A. Более подробная информация представлена в Примечании 34.

Такое хеджирование учитывается аналогично хеджированию денежных потоков. Прибыли или убытки по инструментам хеджирования, относящиеся к эффективной части хеджирования, признаются как ПСД, в то время как прибыли или убытки, относящиеся к его неэффективной части, признаются в составе отчета о прибылях и убытках. При выбытии иностранных подразделений общая сумма прибылей или убытков, признанных в составе капитала, переносится в состав отчета о прибылях и убытках.

Материально-производственные запасы

Материально-производственные запасы, включающие сырье и материалы, запасные части и стройматериалы, горюче-смазочные материалы, товары для перепродажи и прочие, оцениваются по меньшей из двух оценок – себестоимости, определенной по методу средневзвешенной стоимости, и чистой стоимости возможной реализации.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают наличные денежные средства и остатки на счетах в банках. Денежные эквиваленты включают краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев, которые подвержены незначительному риску изменения стоимости.

Для целей консолидированного отчета о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства и краткосрочные депозиты (согласно определению выше) за вычетом непогашенных банковских овердрафтов, т.к. они являются неотъемлемой частью процесса управления денежными средствами в Группе.

Признание доходов и расходов

Доходы признаются в тот момент, когда существует высокая вероятность того, что экономические выгоды от операций будут получены и сумма дохода может быть достоверно определена, вне зависимости от того, когда была получена оплата.

Доходы и расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором товары (услуги) были реально переданы (оказаны) и была завершена передача связанных с этими товарами (услугами) рисков и экономических выгод, вне зависимости от того, была ли произведена фактическая оплата таких товаров (услуг). Группа проводит анализ своих договоров на оказание услуг и реализацию товаров, для того чтобы определить выступает ли она в качестве принципала или агента.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

Доходы Группы включают:

- доходы от грузовых перевозок и предоставления доступа к инфраструктуре, представленные доходами от транспортировки грузов, доходами от предоставления доступа к инфраструктуре Компании и предоставления услуг локомотивной тяги;
- доходы от предоставления логистических услуг, в основном представленные логистическими услугами Группы Gefco;
- доходы от пассажирских перевозок, представленные выручкой от транспортировки пассажиров;
- прочую выручку, в том числе доходы от ремонта подвижного состава, доходы от предоставления услуг здравоохранения, доходы от продажи товаров, доходы от предоставления телекоммуникационных услуг, доходы от строительства, доходы от транзита и продажи электро- и теплоэнергии, а также другие виды доходов, как указано в Примечании 23.

Грузовые и пассажирские перевозки

В отношении услуг по транспортировке грузов доходы признаются пропорционально степени завершенности процесса транспортировки на отчетную дату, при условии, что степень завершения перевозки и сумма дохода могут быть определены с достаточной степенью надежности. В случае если какое-либо из указанных условий на отчетную дату не соблюдено, признание дохода откладывается до момента завершения транспортировки, т.е. доставки груза на станцию назначения. Степень завершенности процесса транспортировки рассчитывается как процентное соотношение объема услуг, оказанных на данную дату, к общему объему услуг.

В отношении услуг по перевозке пассажиров в дальнем следовании доходы признаются в момент завершения перевозки.

В отношении услуг по перевозке пассажиров в пригородном сообщении доходы признаются в момент продажи билета.

Доходы от предоставления логистических услуг

Доходы от предоставления логистических услуг признаются в том отчетном периоде, в котором они были фактически оказаны.

Доходы от сдачи имущества в аренду

Доходы от операционной аренды инвестиционной недвижимости, подвижного состава и объектов железнодорожной инфраструктуры учитываются равными долями в течение срока аренды, и включаются в состав выручки, так как имеют операционную природу.

Выручка от услуг по строительству

Группа предоставляет строительно-монтажные услуги третьим сторонам в рамках долгосрочных контрактов на строительство.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

Выручка от услуг по строительству отражается в отчете о прибылях и убытках пропорционально степени завершенности, которая измеряется на базе фактического объема произведенных работ. Объем выполненных работ оценивается ежемесячно. Если финансовый результат договора на строительство не может быть определен достоверно, выручка признается только в той степени, в какой понесенные по договору на строительство затраты, с большой вероятностью, будут возмещены. Группа признает оценочные убытки по незавершенным контрактам на строительство в том периоде, когда соответствующие убытки идентифицированы.

Доходы и расходы по процентам

По всем финансовым инструментам, учитываемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве имеющихся в наличии для продажи, доходы и расходы по процентам отражаются с использованием метода эффективной ставки процента (ЭСП), которая представляет собой процентную ставку, приводящую будущие денежные потоки к чистой балансовой стоимости финансового инструмента, принимая во внимание все его контрактные условия. Доходы и расходы по процентам включаются в состав финансовых доходов и расходов консолидированного отчета о прибылях и убытках, соответственно.

Учет государственной помощи (субсидий)

Группа получает субсидии и гранты от Правительства Российской Федерации и субъектов Российской Федерации для компенсации эффектов тарифного регулирования, на проведение капитального ремонта, приобретение активов и на другие цели. Государственные субсидии, связанные с доходами, на систематической основе отражаются как доходы в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором отражены соответствующие расходы. Доход, полученный в виде государственных субсидий, отражается отдельно в отчете о прибылях и убытках. Субсидии, полученные на компенсацию текущих расходов, уменьшают сумму соответствующих расходов, отраженных в финансовой отчетности.

Субсидии и гранты, полученные на приобретение активов или на капитализируемые в состав активов затраты, уменьшают стоимость приобретаемых активов в том периоде, в котором понесены данные затраты. Такие субсидии и гранты отражаются далее в качестве дохода ежегодно равными долями в течение предполагаемого срока полезного использования амортизируемых активов посредством сниженных амортизационных отчислений.

В случае получения от государства, или связанных с государством учреждений, заемных средств или аналогичной помощи по ставке ниже рыночной, эффект более низкой процентной ставки признается государственной субсидией в сумме, равной разнице между балансовой стоимостью займа и суммой полученных денежных средств.

Поступление денежных средств в виде государственных субсидий и грантов в отношении активов отражается в отчете о движении денежных средств отдельно от денежных оттоков на приобретение таких активов в составе денежных потоков по финансовой деятельности.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Вознаграждения работникам

Планы с установленными выплатами

Группа имеет пенсионные планы с установленными выплатами. Эти планы являются частично фондируемыми. Кроме того, Группа предоставляет своим сотрудникам ряд иных выплат и льгот, связанных с выходом на пенсию и пенсионным обеспечением. Обязательства Группы в связи с такими выплатами не фондируются. Обязательства и расходы по планам с установленными выплатами оцениваются индивидуально для каждого плана с использованием метода прогнозируемой учетной единицы.

Результаты переоценки, включающие в себя актуарные прибыли и убытки, и доходность активов плана (за исключением чистых процентов), признаются непосредственно в отчете о финансовом положении с отнесением соответствующей суммы в состав нераспределенной прибыли через ПСД в периоде, в котором возникли соответствующие прибыли или убытки. Результаты переоценки не реклассифицируются в состав прибыли или убытка в последующих периодах.

Чистые проценты определяются с использованием ставки дисконтирования в отношении чистого обязательства или чистого актива по плану с установленными выплатами. Группа признает перечисленные ниже изменения чистого обязательства по плану с установленными выплатами в составе статьи «Заработная плата и социальные отчисления» в консолидированном отчете о прибылях и убытках:

- стоимость услуг, которая включает в себя стоимость текущих услуг, стоимость прошлых услуг, доходы и расходы по секвестрам и внеплановые расчеты по плану;
- чистые процентные расходы или доходы.

Стоимость прошлых услуг признается в составе прибыли или убытка на более раннюю из следующих дат:

- дата изменения или секвестра плана;
- дата, на которую Группа признает затраты на реструктуризацию.

Планы с установленными взносами

В дополнение к планам с установленными выплатами, описанным выше, Группа также предлагает некоторым своим сотрудникам программу пенсионного обеспечения в рамках плана с установленными взносами. Данный план предполагает осуществление регулярных пенсионных взносов Группой в размере от 1% до 4,8% и сотрудниками в размере от 0,6% до 10,7% от величины заработной платы сотрудника. Выплаты Группы по указанным взносам отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, к которому они относятся.

Государственное пенсионное обеспечение

В соответствии с действующим законодательством Группа обязана производить отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации (план с фиксированным размером взносов, финансируемый посредством пенсионных отчислений работодателей). Единственное обязательство Группы заключается в осуществлении взносов по мере наступления установленных сроков оплаты. Соответственно, Группа не обязана выплачивать, и не гарантирует никаких будущих выплат своим работникам, работающим в России. Отчисления Группы в Пенсионный фонд РФ по схемам с фиксированным размером взносов относятся на финансовый результат периода, к которому они относятся.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Вознаграждения работникам (продолжение)

Взносы в государственный Пенсионный Фонд совместно с иными выплатами, связанными с государственными программами социального страхования, рассчитываются путем применения ставки 30% (2016 год: 30%) к сумме годовой заработной платы каждого работника до налогообложения. Превышение годовой заработной платы работника над суммой в 876 тысяч рублей (2016 год: 796 тысяч рублей) облагается налогом по ставке 15,1% (2016 год: 15,1%).

Прочие долгосрочные выплаты работникам

Группа осуществляет также ряд иных видов долгосрочных выплат сотрудникам, включая вознаграждение за долгосрочную работу («вознаграждение за преданность»). Обязательства и расходы по указанным долгосрочным выплатам рассчитываются отдельно в отношении каждого их вида с использованием метода прогнозируемой учетной единицы. Стоимость услуг, чистые процентные расходы и переоценка чистых обязательств с установленными выплатами по прочим долгосрочным вознаграждениям признаются в отчете о прибылях и убытках.

Резервы

Резерв признается тогда, когда Группа имеет текущее (юридическое или обусловленное сложившейся практикой) обязательство в результате событий, произошедших в прошлом, и существует достаточная вероятность того, что произойдет отток ресурсов для погашения такого обязательства, а также может быть произведена достоверная оценка суммы этого обязательства.

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

Договорные обязательства

Договорные обязательства представляют собой юридические обязательства, вытекающие из договоров купли-продажи, в которых указывается общая сумма договора, цена товара (услуги) и дата, или даты, поставки (исполнения) в будущем.

Группа раскрывает значительные договорные обязательства для основных видов закупок в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

Операции продажи имущества и обратной аренды

В том случае, если операция продажи имущества с обратной арендой классифицируется как финансовая аренда, сумма вознаграждения, превышающая балансовую стоимость проданного имущества, отражается в качестве отложенного дохода, и списывается в состав доходов в течение периода аренды. Арендуемое имущество отражается по справедливой стоимости (или по приведенной стоимости минимальных лизинговых платежей, если она окажется меньше справедливой стоимости) так же, как любое другое имущество, полученное в финансовую аренду.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Существенные учетные суждения, оценки и допущения

Подготовка консолидированной финансовой отчетности требует от руководства формирования суждений, оценок и допущений, которые оказывают влияние на отраженные в отчетности суммы активов, обязательств, доходов и расходов, а также на соответствующие примечания к отчетности и раскрытие информации об условных обязательствах. Вследствие факторов неопределенности оценки и допущения могут отличаться от фактических будущих событий, что может привести к существенной корректировке балансовой стоимости соответствующих активов и обязательств в финансовой отчетности будущих периодов.

Суждения

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

Учет основных средств непроизводственного назначения

Основные средства включают в себя объекты социальной инфраструктуры. Руководство считает, что затраты на приобретение или строительство данных основных средств должны рассматриваться как активы, исходя из предпосылки, что данные вложения косвенным образом способствуют притоку денежных средств и их эквивалентов, поскольку снижают объем денежных выплат сотрудникам. Такая позиция основывается на том, что указанные непроизводственные основные средства используются Группой для предоставления вознаграждения своим сотрудникам в неденежной форме.

Учет финансовой аренды – Группа в качестве арендатора

Операции аренды, в соответствии с условиями которых арендатор принимает практически все риски и выгоды, присущие праву собственности на объекты основных средств, рассматриваются как операции финансовой аренды. Иные операции аренды классифицируются как операционная аренда. Классификация операций аренды основывается на их экономическом содержании на дату начала арендных отношений, а не на форме договора. Заключенные договоры оцениваются на предмет того, зависит ли выполнение их условий от использования определенного актива или активов, или условиями договоров предусматривается право пользования активом или активами, даже если это прямо не следует из условий договора. В случае, если период аренды покрывает большую часть срока полезного использования актива, даже если право собственности не переходит к арендатору, или если приведенная стоимость минимальных арендных платежей на момент начала аренды, практически равна справедливой стоимости арендованного актива, Группа классифицирует данные операции как операции финансовой аренды, за исключением случаев, когда необходимость иной классификации может быть очевидно продемонстрирована.

Актив, полученный в финансовую аренду, амортизируется в течение срока полезного использования актива. Однако в случае если отсутствует обоснованная уверенность в том, что к Группе перейдет право собственности в конце срока аренды, актив амортизируется в течение меньшего из сроков – срока полезного использования актива или срока аренды.

Операционная аренда определяется как аренда, отличная от финансовой аренды. Платежи по операционной аренде признаются как операционные расходы в отчете о прибылях или убытках линейным методом на протяжении всего срока аренды.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Суждения (продолжение)

Учет финансовой аренды – Группа в качестве арендодателя

Определение того, является ли соглашение арендой либо содержит ли оно признаки аренды, основано на анализе содержания соглашения на дату начала арендных отношений. Соглашение является арендой или содержит признаки аренды, если выполнение соглашения зависит от использования конкретного актива (или активов), и право на использование актива или активов в результате данного соглашения переходит от одной стороны к другой, даже если этот актив (или эти активы) не указывается (не указываются) в соглашении явно.

При этом, в случае выявления признаков аренды, Группа проводит дальнейший анализ для классификации аренды как операционной или финансовой. Аренда, по которой к арендатору переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как финансовая аренда. При определении первоначальной стоимости инвестиции в аренду Группа использует рыночную ставку в случае, если ставка процента, подразумеваемая в договоре аренды, меньше или равна нулю.

Договоры операционной аренды – Группа в качестве арендодателя

Группа заключила договоры аренды коммерческой недвижимости в отношении объектов инвестиционной недвижимости. На основании анализа условий договоров, таких как условия, согласно которым срок аренды не представляет собой значительную часть срока полезного использования объекта коммерческой недвижимости, и приведенная стоимость минимальных будущих арендных платежей на дату начала аренды значительно ниже справедливой стоимости актива, сдаваемого в аренду, Группа установила, что у нее сохраняются все существенные риски и выгоды, связанные с владением указанным имуществом, и, соответственно, применяет к этим договорам порядок учета, определенный для договоров операционной аренды.

Консолидация структурированной компании

Компания не имеет прав голоса в отношении RZD Capital P.L.C., публичной компании, инкорпорированной в Ирландии. Основной деятельностью RZD Capital P.L.C. (далее – «RZD Capital») является размещение долговых ценных бумаг с единственной целью предоставления займов Компании. У RZD Capital недостаточно капитала для финансирования своей деятельности без финансовой поддержки со стороны Компании.

На основании описанных выше обстоятельств, Группа определила, что права голоса не являются основным фактором, определяющим наличие или отсутствие контроля над RZD Capital со стороны Компании, и пришла к выводу о том, что RZD Capital является структурированной компанией в соответствии с МСФО (IFRS) 10 и контролируется Компанией. Соответственно, RZD Capital включается в состав консолидированной финансовой отчетности Группы.

Выпуски всех серий сертификатов долевого участия в займе (дополнительная информация представлена в Примечании 15) Группы были осуществлены через RZD Capital. Обязательства Компании по договорам займов с RZD Capital выступают в качестве обеспечения по размещенным сертификатам долевого участия в займе.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Суждения (продолжение)

Применение учета хеджирования

Учет хеджирования достаточно сложен и требует применения руководством суждения для формирования выводов о том, соответствуют ли отношения хеджирования критериям для применения учета хеджирования, в частности, в части оценки эффективности инструмента хеджирования для хеджирования рассматриваемого риска.

Допущения и суждения делаются в отношении поддержания эффективности стратегии хеджирования, а также природы и времени реализации прогнозируемых транзакций. В случае, если стратегия хеджирования перестает быть эффективной или если принятые допущения в отношении природы и времени реализации прогнозируемых транзакций оказываются неверными, учет хеджирования не может быть далее применен, а соответствующие эффекты, отраженные в данной консолидированной финансовой отчетности, будут подвергнуты существенным изменениям.

Оценки и допущения

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иных источников неопределенности оценок на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года. Допущения и оценки Группы основаны на исходных данных, которыми она располагала на момент утверждения к выпуску данной консолидированной финансовой отчетности. Однако, текущие обстоятельства и допущения относительно будущих событий могут изменяться ввиду рыночных изменений или неподконтрольных Группе обстоятельств. Такие изменения отражаются в допущениях по мере того, как они происходят.

Наиболее существенные оценки относятся к определению сроков полезного использования основных средств, обесценению финансовых и нефинансовых активов, определению величины пенсионных и прочих обязательств перед работниками по планам с установленными выплатами и связанных с ними расходов по стоимости текущих услуг по пенсионным планам и прочим долгосрочным вознаграждениям работников, справедливой стоимости финансовых инструментов, переоценке инвестиционной недвижимости, резерву по обязательствам по уплате налогов, резерву под иски и претензии, отложенному налогу на прибыль, затратам на НИОКР и договорам строительства. Фактические результаты могут отличаться от оценочных значений.

Срок полезного использования основных средств

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств не менее одного раза в год по состоянию на конец финансового года. В случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8. Указанные оценки могут оказать существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и амортизацию, признанную в отчете о прибылях и убытках.

Обесценение основных средств и прочих нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие признаков того, что индивидуальный актив или какая-либо из ГЕ Группы могут быть обесценены, и в случае, если такие признаки идентифицированы, определяет возмещаемую сумму актива или ГЕ. Возмещаемая сумма представляет собой наибольшую из следующих величин: справедливой стоимости актива или ГЕ за вычетом затрат на выбытие и ценности использования. Если балансовая стоимость актива или ГЕ превышает соответствующую возмещаемую сумму, актив или ГЕ считаются обесцененными, и списываются до уровня возмещаемой суммы.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Оценки и допущения (продолжение)

При определении ценности использования расчетные будущие денежные потоки дисконтируются до приведенной стоимости по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу.

При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие учитываются недавние рыночные операции. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие основан на доступной информации по имеющим обязательную силу операциям продажи аналогичных активов между независимыми сторонами или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, которые были бы понесены в связи с выбытием актива. При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций компаний или прочими доступными индикаторами справедливой стоимости.

Группа определяет ценность использования, исходя из подробных планов и прогнозов, отдельно для каждой ГЕ Группы, к которой относятся индивидуальные активы. Эти планы и прогнозы, как правило, составляются на три года и экстраполируются на последующий среднесрочный период с использованием прогнозной ставки инфляции и прогнозного темпа роста грузо-, пассажирооборота и тарифов. Для более длительных периодов определяется долгосрочный темп роста, который применяется в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков в долгосрочном периоде. При проведении теста на обесценение по состоянию на 31 декабря 2017 г. Группа составила среднесрочный прогноз на основе ставки инфляции, темпов роста грузо- и пассажирооборота и тарифов, а также ожидаемого уровня субсидий, на период до 2030 года включительно.

В частности, прогнозируемые темпы роста тарифов, учитываемые при проведении теста на обесценение по состоянию на 31 декабря 2017 г. основаны на:

- для грузовых перевозок – на темпах роста тарифов на 2018 год, утвержденных ФАС России в декабре 2017 года, далее на ожидаемых темпах роста тарифов на 2019-2025 годы в соответствии с распоряжением Правительства Российской Федерации № 2991-р от 29 декабря 2017 г. на уровне инфляции (средневзвешенный ИПЦ) минус 0,1 процентный пункт (Примечание 1), и на прогножном долгосрочном темпе роста ИПЦ для периодов после 2025 года;
- для пассажирских перевозок в регулируемом сегменте – на темпах роста тарифов на 2018 год, утвержденных ФАС России в декабре 2017 года (Примечание 1), далее в соответствии с финансовыми планами Компании и ее дочерних обществ на 2019-2020 годы, и на прогножном долгосрочном темпе роста ИПЦ для периодов после 2020 года.

Величина ожидаемых будущих оттоков денежных средств включает капитальные расходы на поддержание основных средств в размере, предусмотренном финансовыми планами Компании и ее дочерних обществ на 2018-2020 годы, с дальнейшей индексацией на прогнозируемую ставку инфляции.

Величина ожидаемых будущих оттоков денежных средств для ГЕ Инфраструктура (далее – «ГЕ ИС») также учитывает планируемое руководством продолжение роста маржинальности перевозок в соответствии с ожидаемым руководством Группы более низким темпом роста расходов по сравнению с темпом роста доходов.

Величина будущих денежных потоков для ГЕ Пассажирские перевозки дальнего следования (далее – «ГЕ ППДС») также учитывает ожидаемый рост пассажирооборота в связи с реализуемой программой замены пассажирского подвижного состава и оптимизационные меры, включая увеличение скорости движения, снижение расходов на ремонт и увеличение доли перевозок в нерегулируемом сегменте рынка.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Оценки и допущения (продолжение)

Ценность использования ГЕ Московское центральное кольцо (далее – «ГЕ МЦК») была рассчитана исходя из предполагаемого срока использования активов данной ГЕ. Прогноз будущих денежных потоков для данной ГЕ включает, преимущественно, вознаграждение, причитающееся Компании по договору на оказание услуг по организации пассажирских перевозок на Малом кольце Московской железной дороги (далее – «МЦК»), и плату за использование инфраструктуры общего пользования в размере, установленном для пригородных пассажирских компаний, а также связанные с данными услугами расходы, в соответствии с финансовым планом Компании на 2018-2020 годы с дальнейшей их индексацией с учетом прогнозного долгосрочного темпа роста ИПЦ и условий договора организации перевозок на МЦК для периодов после 2020 года, и ожидаемые капитальные расходы на поддержание основных средств. В прогноз денежных потоков также включены средства ожидаемых, по состоянию на 31 декабря 2017 г., субсидий на частичную компенсацию затрат по использованию инфраструктуры МЦК.

Ставка дисконтирования, которая используется для определения возмещаемой суммы ГЕ, рассчитывается на базе средневзвешенной стоимости капитала (WACC) Группы, как отправного значения, скорректированной далее с целью учета рисков, специфических для активов, аллокированных в каждую ГЕ.

Группа выделяет следующие наиболее существенные ГЕ:

- ГЕ ИС, включающая в себя преимущественно инфраструктурные активы, принадлежащие Группе, и активы, используемые Группой для их строительства и технического обслуживания;
- ГЕ ППДС, включающая активы, используемые для пассажирских перевозок дальнего следования, принадлежащие как Компании, так и соответствующим дочерним обществам;
- ГЕ Gefco, включающая в себя активы Группы Gefco;
- ГЕ Пригородные пассажирские перевозки (далее – «ГЕ ППП»), включающая активы, используемые для пригородных пассажирских перевозок, принадлежащие как Компании, так и соответствующим дочерним обществам;
- ГЕ МЦК включает в себя инфраструктурные активы и оборудование, относящиеся к МЦК и принадлежащие Компании и используемые ею для организации перевозок на МЦК, которые осуществляются с сентября 2016 года.

Активы, аллокированные Группой в ГЕ ИС, ГЕ ППДС, ГЕ ППП и ГЕ МЦК, не включают гудвил.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. Группа сделала вывод о наличии индикаторов обесценения ГЕ ИС, ГЕ ППДС, ГЕ ППП и ГЕ МЦК на данную дату и, соответственно, определила возмещаемые суммы ГЕ ИС, ГЕ ППДС, ГЕ ППП и ГЕ МЦК по состоянию на 31 декабря 2017 г. на основе расчета ценности использования. В результате проведенного тестирования Группа выявила убытки от обесценения, рассчитанные как превышение балансовой суммы ГЕ над ее возмещаемой суммой, для ГЕ ППП и ГЕ МЦК, представленные ниже (в миллионах рублей):

ГЕ ППП

	2017 г.	2016 г.
Возмещаемая сумма по состоянию на 31 декабря	–	–
Доналоговая ставка дисконтирования, использованная для определения ценности использования	10,2%	10,7%
Убыток от обесценения	(18 178)	(29 013)

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Оценки и допущения (продолжение)

ГЕ МЦК

	2017 г.	2016 г.
Возмещаемая сумма по состоянию на 31 декабря	–	2 640
Доналоговая ставка дисконтирования, использованная для определения ценности использования	10,2%	10,7%
Убыток от обесценения	(9 598)	(74 212)

Группа рассматривает следующие факторы в качестве основных причин, вызвавших обесценение ГЕ МЦК и ГЕ ППП:

- ГЕ МЦК: проект осуществления пассажирских перевозок на МЦК имеет социальную направленность и предполагает существенные оттоки денежных средств на создание и поддержание необходимой инфраструктуры и организацию пассажирских перевозок, не в полной мере компенсируемые платой за оказание услуг по использованию инфраструктуры железнодорожного транспорта общего пользования, оказываемых Компанией при осуществлении перевозок пассажиров железнодорожным транспортом общего пользования в пригородном сообщении, и иными видами вознаграждения, установленными действующими договорами на обслуживание МЦК;
- ГЕ ППП: наличие общей убыточности пригородных пассажирских перевозок, обусловленной недостаточностью компенсации недополученных доходов от перевозок пассажиров в пригородном сообщении в связи с регулированием тарифов на данные перевозки региональными и муниципальными органами власти.

В 2017 году Группа также признала убыток от обесценения прочих ГЕ в размере 7 524 миллиона рублей (2016 год: 18 291 миллион рублей).

Признанные убытки от обесценения отражены в составе статьи «Убытки от обесценения основных средств и нематериальных активов, нетто» консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Группа не включает данные об активах в информацию по сегментам. Соответственно, Группа не распределяет убытки от обесценения между отчетными сегментами.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. обесценения ГЕ ИС и ГЕ ППДС выявлено не было. Однако, негативные изменения в темпах роста грузо- и пассажирооборота и тарифов, уровне поддержки государства, а также в иных прогнозных факторах, описанных выше, в будущих периодах, если таковые будут иметь место, могут привести к возникновению существенных убытков от обесценения ГЕ ИС и/или ГЕ ППДС в периодах, в которых произойдут такие изменения.

Описанные выше оценки и допущения руководства Группы, включая использованную методологию, могут в существенной степени повлиять на величину соответствующего обесценения основных средств и прочих нефинансовых активов.

Гудвил и нематериальные активы с неограниченным сроком использования

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

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Оценки и допущения (продолжение)

Нематериальные активы с неограниченным сроком полезного использования тестируются на предмет обесценения ежегодно по состоянию на 31 декабря на уровне ГЕ, а также если обстоятельства указывают на то, что их балансовая стоимость могла обесцениться.

Убытки по обесценению нефинансовых активов отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов, за исключением убытков от обесценения активов, классифицированных, как предназначенные для продажи, которые признаются в составе прочих расходов консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Для целей тестирования на возможное обесценение, по состоянию на 31 декабря 2017 г., гудвил и нематериальные активы с неограниченным сроком использования были отнесены, в основном, на ГЕ Gefco. Группа определила возмещаемую сумму ГЕ Gefco на основе расчета ценности использования. В расчете используются прогнозируемые денежные потоки в евро, основанные на финансовых бюджетах, утвержденных руководством на период до 2022 года, и доналоговая ставка дисконтирования в размере 8,8%. Уровень ставки операционной маржи в 2022-2027 годах прогнозируется на уровне 2022 года. Для дальнейших периодов был использован долгосрочный темп роста доходов и расходов на уровне 1,8%. Руководство Группы полагает, что возможный эффект разумного изменения основных допущений, на которых основан расчет возмещаемой суммы ГЕ Gefco, не приведет к превышению балансовой стоимости данной ГЕ над ее возмещаемой суммой.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. для гудвила и нематериальных активов с неограниченным сроком использования, аллокированных в ГЕ Gefco, обесценение выявлено не было (на 31 декабря 2016 г.: обесценение не выявлено).

Обесценение финансовых активов

По состоянию на каждую отчетную дату Группа производит оценку наличия объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «случая понесения убытка»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет начата процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков от финансового актива, в частности, такие как изменение объемов задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с невозможностью исполнения обязательств по выплате задолженности.

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Группа сначала проводит оценку наличия объективных свидетельств обесценения финансовых активов существенных индивидуально или совокупно с иными аналогичными активами, не являющихся существенными индивидуально. В случае если Группой установлено, что в отношении индивидуально рассмотренных активов (как существенных, так и не существенных) отсутствуют свидетельства обесценения, Группа включает такие активы в группу финансовых активов, имеющих схожие характеристики кредитного риска, и проводит коллективную оценку обесценения такой группы.

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Оценки и допущения (продолжение)

Активы, индивидуально оцененные как обесценившиеся и в отношении которых признан убыток от обесценения, исключаются из коллективной оценки обесценения.

При наличии объективных свидетельств возникновения убытков от обесценения, сумма таких убытков определяется как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью будущих денежных потоков, связанных с этим активом (исключая возможные будущие потери, которые еще не были понесены). Приведенная стоимость будущих денежных потоков рассчитывается с использованием первоначально определенной ЭПС.

Балансовая стоимость актива уменьшается через использование счета резерва, и убытки от обесценения признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе финансовых расходов – для займов выданных и в составе операционных расходов – для дебиторской задолженности. Начисление процентов в отношении уменьшенной балансовой стоимости актива продолжается по процентной ставке, использованной для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе финансовых доходов в отчете о прибылях и убытках. Займы вместе с соответствующими резервами списываются с баланса, если отсутствует достаточная уверенность их возмещения в будущем, а все доступное обеспечение было реализовано, либо передано Группе. Если в течение следующего года сумма расчетного убытка от обесценения увеличивается или уменьшается ввиду какого-либо события, произошедшего после признания обесценения, сумма ранее признанного убытка от обесценения увеличивается, либо уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если предыдущее списание стоимости финансового актива впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается как уменьшение финансовых расходов в отчете о прибылях и убытках.

Долгосрочные вознаграждения сотрудникам – планы с установленными выплатами

Стоимость пенсионных планов с установленными выплатами, прочих выплат по окончании трудовой деятельности и прочих долгосрочных вознаграждений сотрудникам и приведенная стоимость соответствующих обязательств определяются на основе актуарных оценок, использующих ряд допущений, которые могут отличаться от фактических будущих событий. Подобные допущения включают уровень смертности в период трудовой деятельности и после ее окончания, текучесть кадров, ставку дисконтирования, будущий уровень оплаты труда и выплачиваемых вознаграждений, а также, в меньшей степени, ожидаемую прибыль на активы плана. Ввиду сложности оценки и ее долгосрочного характера, обязательства по планам с установленными выплатами высоко чувствительны к изменениям этих допущений. При определении применимой ставки дисконтирования руководство Группы учитывает процентные ставки государственных облигаций со сроками погашения и валютами, соответствующими валютам и ожидаемому сроку погашения обязательств с установленными выплатами. Все допущения пересматриваются на каждую отчетную дату. Подробная информация представлена в Примечании 19.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Оценки и допущения (продолжение)

Судебные иски

Руководство Группы применяет существенные суждения при оценке и отражении в учете резервов и рисков возникновения условных обязательств, связанных с существующими судебными делами и прочими неурегулированными претензиями, которые должны быть урегулированы путем переговоров, посредничества, арбитражного разбирательства или государственного регулирования, а также других условных обязательств. Суждение руководства необходимо при оценке вероятности удовлетворения иска против Группы или возникновения обязательства, а также при определении возможной суммы окончательного урегулирования. Вследствие неопределенности, внутренне присущей процессу оценки, фактические убытки могут отличаться от первоначальной оценки резерва. Такие оценки могут изменяться по мере поступления новой информации, как от собственных специалистов, если такие есть, так и от сторонних консультантов, например, юридических фирм. Пересмотр таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты операционной деятельности Группы.

Обязательства по уплате налогов

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности Группы может не совпадать с мнением руководства. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по сделкам и начислить компаниям Группы значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки со стороны налоговых и таможенных органов на предмет наличия налоговых обязательств могут, при стандартных условиях, охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды. Суждение руководства необходимо при оценке вероятности предъявления претензий налоговыми органами, а также при определении возможной суммы окончательного урегулирования таких претензий. Вследствие неопределенности, внутренне присущей процессу оценки, фактические убытки могут отличаться от первоначальной оценки резерва. Такие оценки могут изменяться по мере поступления новой информации. Пересмотр таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты операционной деятельности Группы.

Отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в какой существует вероятность их реализации. Реализация отложенного налогового актива будет зависеть от возможности получения достаточной налогооблагаемой прибыли в соответствующей налоговой юрисдикции. При оценке вероятности реализации в будущем отложенного налогового актива анализируются различные факторы, включая прошлые результаты операционной деятельности, планы операционной деятельности, истечение срока действия переноса налоговых убытков и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты окажутся отличными от этих оценок или если эти оценки должны быть скорректированы в будущем, это может оказать существенное влияние на финансовое положение, результаты операционной деятельности и движение денежных средств Группы. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату, и признаются в той мере, в которой становится вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит возместить отложенные налоговые активы. Подробная информация представлена в Примечании 30.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Оценки и допущения (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием соответствующих методов оценки, включая модели дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с открытых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учет таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, представленную в финансовой отчетности.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов представлен в Примечании 35.

Переоценка инвестиционной недвижимости

Группа учитывает инвестиционную недвижимость по справедливой стоимости. Изменения справедливой стоимости отражаются в отчете о прибылях и убытках. Группа привлекла независимого оценщика для определения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости по состоянию на 31 декабря 2017 г. Инвестиционная недвижимость оценивалась исходя из стоимости аналогичных объектов, предлагаемых на рынке, с использованием сопоставимых цен, скорректированных на специфические рыночные факторы, такие как характер, местоположение и состояние объекта недвижимости.

Расходы на научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы (НИОКР)

Расходы на НИОКР капитализируются в соответствии с учетной политикой Группы в составе нематериальных активов. Первоначальная капитализация затрат основывается на суждении руководства о том, что технологическая и экономическая осуществимость подтверждены, как правило, когда проект по разработке продукта достигает определенной стадии в соответствии с установленной моделью осуществления проекта. Для определения сумм, которые могут быть капитализированы, руководство делает допущения в отношении ожидаемых будущих денежных потоков от проекта, ставок дисконтирования, которые будут применяться, и ожидаемого срока получения выгод.

Договоры строительства

В случае, если результат по договору строительства не может быть надежно оценен, доход признается исключительно в пределах, понесенных в соответствии с условиями договора затрат, возмещение которых высоковероятно. При этом затраты по договору признаются как расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены. Ожидаемый убыток по договору строительства признается в качестве расхода немедленно. Ожидаемый убыток оценивается на основании анализа, выполненного руководством Группы в соответствии с утвержденным бюджетом проекта.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Информация по сегментам

Для целей управления Группа разбита по подразделениям, определяемым спецификой оказываемых ими услуг, и имеет пять отчетных операционных сегментов:

- Сегмент *«Грузовые перевозки ОАО «РЖД»* включает предоставляемые ОАО «РЖД» услуги по перевозке грузов в соответствии с выставляемым перевозчикам тарифом, который включает в себя плату за локомотивную тягу, предоставление доступа к инфраструктуре и плату за использование вагона.
- Сегмент *«Пассажирские перевозки дальнего следования»* включает все услуги по перевозке пассажиров между регионами, осуществляемые Группой, и сформирован пассажирскими перевозками дальнего следования, осуществляемыми Компанией, и пассажирскими перевозками дальнего следования, осуществляемыми АО «Федеральная пассажирская компания».
- Сегмент *«Вспомогательная деятельность»* включает услуги по ремонту и техническому обслуживанию подвижного состава, по перепродаже электроэнергии, строительные и иные услуги, оказываемые филиалами Компании.
- Сегмент *«Грузовые перевозки дочерних компаний»* включает услуги по перевозке грузов, предоставляемые дочерними компаниями Группы, включая АО «Федеральная грузовая компания», ПАО «ТрансКонтейнер» и АО «Рефсервис».
- Сегмент *«Логистические услуги Группы Gefco»* включает операции Группы Gefco.
- *«Все прочие сегменты»* включают деятельность дочерних предприятий Компании, оказывающих логистические услуги, услуги по пассажирским перевозкам в пригородном сообщении, телекоммуникационные услуги, услуги в сфере НИОКР, услуги по строительству, реконструкции и модернизации железных дорог и железнодорожной транспортной инфраструктуры, ремонту и техническому обслуживанию различного железнодорожного оборудования, строительству объектов недвижимости, оптовой торговле основными средствами и материалами для внешних клиентов и других компаний в составе Группы. Указанные операции в силу их незначительности не требуют раскрытия в качестве отдельного сегмента. По причине различий индивидуальных экономических характеристик данные операции не могут быть включены в описанные выше отчетные операционные сегменты.

Руководство осуществляет мониторинг операционных результатов деятельности каждого из подразделений отдельно для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов их деятельности. Результаты деятельности сегментов оцениваются на основе операционной прибыли или убытка, рассчитываемых на основании управленческой отчетности, данные которой отличаются от данных консолидированной финансовой отчетности по МСФО, поскольку управленческая отчетность готовится на основе данных, формирующихся по национальным стандартам бухгалтерского учета. Результаты операционных сегментов не учитывают влияние некоторых разовых операций (например, сделок по приобретению компаний) и влияние некоторых корректировок, которые могут быть сочтены необходимыми для приведения управленческой отчетности в соответствие с консолидированной финансовой отчетностью по МСФО.

Цены на межсегментные услуги устанавливаются, в целом, согласно процедурам, описанным в Примечании 1, кроме услуг, которые находятся вне государственного и международного регулирования, где цены устанавливаются руководством Группы в порядке, где это применимо, схожем с аналогичными операциями со сторонними организациями.

Практически все операционные активы Группы, за исключением активов Группы Gefco и некоторых других дочерних компаний, находятся на территории Российской Федерации, и большинство услуг также оказывается Группой на территории Российской Федерации.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Информация по сегментам (продолжение)

Доходы сегмента представляют собой доходы, которые непосредственно могут быть отнесены к деятельности данного сегмента, с учетом как продаж внешним покупателям, так и операций с другими сегментами. Доходы сегмента не включают следующее:

- субсидии;
- финансовые доходы и прочие аналогичные доходы;
- доходы от аренды прочего имущества;
- прибыль от курсовых разниц;
- прибыль от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов;
- прибыль от выбытия основных средств;
- прибыль от выбытия активов, классифицированных как предназначенные для продажи;
- доходы от восстановления резерва по сомнительным долгам
- прибыль от инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия, нетто;
- восстановление резерва под иски и претензии;
- штрафы, выставленные клиентам;
- прибыль от выбытия контрольных долей участия в дочерних компаниях;
- эффекты применения учета хеджирования;
- прочие доходы.

Расходы сегмента представляют собой расходы, которые непосредственно могут быть отнесены к операционной деятельности данного сегмента и расходы, которые могут быть распределены на систематической основе, с учетом расходов, связанных как с продажами внешним покупателям, так и с операциями с другими сегментами. Расходы сегмента не включают следующее:

- финансовые расходы и прочие аналогичные расходы;
- убыток от курсовых разниц;
- убыток от выбытия основных средств;
- убытки от обесценения основных средств и нематериальных активов;
- взносы в профсоюз, членские взносы в профессиональные ассоциации;
- расходы по банковским услугам;
- выплаты по коллективному трудовому договору;
- резерв по сомнительным долгам;
- социальные расходы;
- коммерческие расходы;
- штрафы, выставленные клиентами;
- эффекты применения учета хеджирования;
- расходы на благотворительность и спонсорскую помощь;
- убыток от обесценения инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия;
- начисление резерва под иски и претензии;
- прочие расходы.

Операционный результат сегмента представляет собой доходы сегмента за минусом расходов по данному сегменту.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Информация по сегментам (продолжение)

В таблице ниже представлены данные о доходах и результатах деятельности по отчетным операционным сегментам Группы:

За год, окончившийся 31 декабря 2017 г.	Грузовые перевозки ОАО «РЖД» <i>млн. руб.</i>	Пассажирские перевозки дальнего следования <i>млн. руб.</i>	Вспомога- тельная деятельность <i>млн. руб.</i>	Грузовые перевозки дочерних компаний <i>млн. руб.</i>	Логисти- ческие услуги Группы Gefco <i>млн. руб.</i>	Все прочие сегменты <i>млн. руб.</i>	Элимини- рование (А) <i>млн. руб.</i>	Корректи- ровки (Б) <i>млн. руб.</i>	Итого <i>млн. руб.</i>
Доходы от внешних покупателей	1 276 975	227 691	163 501	156 022	292 281	200 235	–	(65 002)	2 251 703
Доходы от операций между сегментами	87 728	8 223	143 470	12 796	464	232 485	(485 166)	–	–
Итого доходы	1 364 703	235 914	306 971	168 818	292 745	432 720	(485 166)	(65 002)	2 251 703
Заработная плата и социальные отчисления	(501 290)	(45 432)	(104 842)	–	–	–	–	(141 348)	(792 912)
Топливо	(87 118)	(837)	(8 874)	–	–	–	–	(1 159)	(97 988)
Электроэнергия	(133 655)	(1 209)	(25 684)	–	–	–	–	(881)	(161 429)
Амортизация	(195 437)	(16 151)	(40 824)	–	–	–	–	46 466	(205 946)
Операционный результат сегмента	116 380	13 326	22 761	29 345	8 404	17 527	(10 040)	(4 956)	192 747

За год, окончившийся 31 декабря 2016 г.	Грузовые перевозки ОАО «РЖД» <i>млн. руб.</i>	Пассажирские перевозки дальнего следования <i>млн. руб.</i>	Вспомога- тельная деятельность <i>млн. руб.</i>	Грузовые перевозки дочерних компаний <i>млн. руб.</i>	Логисти- ческие услуги Группы Gefco <i>млн. руб.</i>	Все прочие сегменты <i>млн. руб.</i>	Элимини- рование (А) <i>млн. руб.</i>	Корректи- ровки (Б) <i>млн. руб.</i>	Итого <i>млн. руб.</i>
Доходы от внешних покупателей	1 195 461	208 920	146 774	110 088	313 393	204 762	–	(46 134)	2 133 264
Доходы от операций между сегментами	70 397	9 285	143 420	16 771	484	209 404	(449 761)	–	–
Итого доходы	1 265 858	218 205	290 194	126 859	313 877	414 166	(449 761)	(46 134)	2 133 264
Заработная плата и социальные отчисления	(468 264)	(43 841)	(103 235)	–	–	–	–	(135 623)	(750 963)
Топливо	(77 544)	(798)	(8 397)	–	–	–	–	(1 201)	(87 940)
Электроэнергия	(117 692)	(1 144)	(23 434)	–	–	–	–	(2 166)	(144 436)
Амортизация	(166 495)	(16 188)	(38 772)	–	–	–	–	13 844	(207 611)
Операционный результат сегмента	101 338	(1 448)	15 975	7 545	8 526	18 320	(23 139)	(92 422)	34 695

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Информация по сегментам (продолжение)

(А) Доходы и маржа по операциям между сегментами исключаются при консолидации.

(Б) Операционная прибыль или убыток каждого операционного сегмента не включают следующие корректировки, представляющие собой разницы между управленческой отчетностью и консолидированной финансовой отчетностью за годы, закончившиеся 31 декабря:

	2017 г. млн. руб.	2016 г. млн. руб.
Реклассификация субсидий	(30 003)	(27 554)
Доходы от аренды прочего имущества (Примечание 28)	(12 398)	(11 371)
Эффект от нетто представления доходов от продажи и себестоимости проданных товаров	(20 857)	(7 220)
Прочие корректировки к доходам	(1 744)	11
	(65 002)	(46 134)
Корректировки, относящиеся к основным средствам (В)	135 205	113 993
Корректировки, относящиеся к нематериальным активам	(3 912)	(4 201)
Эффект от нетто представления доходов от продажи и себестоимости проданных товаров	19 523	7 230
Резерв по сомнительным долгам, нетто (Примечание 35)	(14 723)	(3 261)
Влияние пенсионных и прочих обязательств перед работниками по планам с установленными выплатами	257	5 127
Субсидии, не включенные в операционные результаты сегментов (Примечание 26)	48 177	55 689
Финансовые расходы и прочие аналогичные расходы, нетто, не включенные в операционные результаты сегментов	(61 478)	(72 996)
Прибыль от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, нетто, не включенная в операционные результаты сегментов (Примечание 33)	9 386	4 738
(Убыток)/прибыль от курсовых разниц, нетто, не включенный в операционные результаты сегментов	(5 980)	36 538
Эффекты применения учета хеджирования (Примечание 34)	1 302	(13 809)
Коммерческие расходы	(7 201)	(7 382)
Расходы по банковским услугам (Примечание 29)	(2 940)	(2 973)
Выплаты по коллективному трудовому договору	(9 202)	(8 738)
Убытки от обесценения основных средств и нематериальных активов, нетто (Примечания 6 и 7)	(38 994)	(141 556)
Штрафы, выставленные клиентам/(клиентами), нетто (Примечания 28 и 29)	1 958	1 620
Взносы в профсоюз, членские взносы в профессиональные ассоциации (Примечание 29)	(3 320)	(3 456)
Социальные расходы	(6 122)	(5 854)
Прибыль от выбытия контрольных долей участия в дочерних компаниях, нетто (Примечание 4)	2 302	1 302
Изменение резерва под иски и претензии, нетто (Примечания 17, 28 и 29)	(5 495)	192
Благотворительная и спонсорская помощь (Примечание 29)	(2 446)	(2 853)
Убыток от обесценения инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия (Примечание 29)	(715)	(4)
Прибыль/(убыток) от выбытия основных средств, нетто (Примечания 28 и 29)	300	(8 345)
Прибыль от инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия, нетто (Примечание 5)	1 592	904
Прочие корректировки	2 572	1 807
Суммарные корректировки к прибыли до налогообложения	(4 956)	(92 422)

(В) Корректировки, относящиеся к основным средствам, включают разницу между остаточной стоимостью основных средств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, и в управленческой отчетности, в результате различий в сроках полезного использования основных средств, применения компонентного учета, а также другие разницы.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4. Дочерние компании

Ниже представлена информация об основных дочерних обществах Группы, данные которых включены в консолидированную финансовую отчетность Группы по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. и за годы, заканчивающиеся на указанные даты:

Наименование компании	Сфера деятельности	Доля участия Группы, %	
		31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
АО «Федеральная пассажирская компания»	Пассажирские перевозки	100	100
Gefco S.A.	Логистический оператор	75	75
АО «Федеральная грузовая компания»	Транспортно-экспедиторские услуги	100	100
АО «Объединенная транспортно-логистическая компания»	Транспортно-экспедиторские услуги	99,84	99,84
ПАО «ТрансКонтейнер» (А)	Транспортно-экспедиторские услуги	49,92	49,92
АО «Рефсервис»	Транспортно-экспедиторские услуги	100	100
ОАО «РейлТрансАвто»	Транспортно-экспедиторские услуги	51	51
АО «Скоростные магистрали»	Организация высокоскоростного движения	100	100
АО «РЖДстрой»	Строительно-монтажные работы	100	100
АО «Торговый Дом «РЖД»	Поставка подвижного состава, железнодорожной техники и комплектующих изделий	50 + 1 обыкновенная акция	50 + 1 обыкновенная акция
АО «Компания ТрансТелеКом»	Предоставление телекоммуникационных услуг	100	100
АО «Желдорипотека»	Жилищное строительство	100	100
АО «ТрансВудСервис»	Производство	100	100
АО «Железнодорожная торговая компания»	Торговля	100	100
АО «Вагонная Ремонтная Компания-1»	Оказание услуг по ремонту и текущему обслуживанию железнодорожного состава	100	100
АО «Вагонная Ремонтная Компания-2»	Оказание услуг по ремонту и текущему обслуживанию железнодорожного состава	100	100
АО «Вагонная Ремонтная Компания-3»	Оказание услуг по ремонту и текущему обслуживанию железнодорожного состава	100	100
АО «Калужский завод «Ремпутьмаш» (Б)	Производство и ремонт путевой техники	100	100
ОАО «Объединенные электротехнические заводы»	Производство электротехнической продукции	50 + 1 обыкновенная акция	50 + 1 обыкновенная акция

(А) Группа контролирует ПАО «ТрансКонтейнер» через контрольную долю участия в АО «Объединенная транспортно-логистическая компания». В таблице выше указана эффективная доля участия Группы в ПАО «ТрансКонтейнер».

(Б) По состоянию на 31 декабря 2017 г. активы и обязательства дочерней компании были классифицированы как выбывающая группа, предназначенная для продажи, в соответствии с МСФО 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» (Примечание 13).

Основные компании Группы, за исключением Gefco S.A. (зарегистрирована во Франции), зарегистрированы на территории Российской Федерации.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4. Дочерние компании (продолжение)

Информация о дочерних компаниях, в которых есть существенные неконтролирующие доли участия

В таблице ниже представлена информация по дочерним подгруппам Группы, в которых есть существенные неконтролирующие доли участия на 31 декабря 2017 и 2016 гг.:

Наименование подгруппы	Основное место осуществления деятельности	Доля владения и доля голосующих акций акционеров с неконтролирующими долями участия		Прибыль/(убыток), отнесенные на неконтролирующие доли участия		Прочий совокупный доход/(убыток), отнесенные на неконтролирующие доли участия		Накопленные неконтролирующие доли участия	
		31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.	за 2017 г.	за 2016 г.	за 2017 г.	за 2016 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
				млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.
Группа ТрансКонтейнер	Российская Федерация	50,08%	50,08%	3 455	2 158	(15)	(335)	17 235	14 120
Группа Gefco	Франция, Западная Европа	25%	25%	831	181	927	(2 910)	11 676	10 948
Группа Торговый Дом РЖД	Российская Федерация	50% – 1 акция	50% – 1 акция	(943)	(5 016)	–	–	(6 537)	(5 594)
Индивидуально несущественные дочерние компании, в которых есть неконтролирующие доли участия								(10 091)	(6 059)
								12 283	13 415

Обобщенная финансовая информация о данных подгруппах представлена ниже. Эта информация представляет собой скорректированные для целей включения в данную консолидированную финансовую отчетность данные отдельных консолидированных финансовых отчетностей дочерних компаний, подготовленных в соответствии с МСФО, до исключения внутригрупповых операций и, соответственно, отличается от информации, представленной в консолидированной финансовой отчетности данных подгрупп, подготовленной в соответствии с МСФО.

	Группа Gefco		Группа ТрансКонтейнер		Группа Торговый Дом РЖД	
	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.
Внеоборотные активы	97 734	91 346	39 440	33 872	8 238	11 699
Оборотные активы	80 328	64 614	10 176	10 764	13 888	16 472
Долгосрочные обязательства	(30 568)	(29 712)	(6 826)	(7 823)	(9 668)	(15 252)
Краткосрочные обязательства	(82 882)	(65 594)	(7 913)	(8 107)	(23 409)	(21 430)
Итого чистые активы	64 612	60 654	34 877	28 706	(10 951)	(8 511)
	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.
	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.
Доходы	292 745	313 877	65 574	51 474	1 828	13 653
Чистая прибыль/(убыток) за год	2 827	3 708	6 896	4 285	(2 440)	(8 357)
Совокупный доход/(убыток) за год, за вычетом налога	7 819	(11 536)	6 869	3 615	(2 440)	(8 355)
Дивиденды, объявленные и выплаченные, приходящиеся на неконтролирующие доли участия	(1 002)	(540)	(325)	(2 415)	–	(66)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	9 082	9 815	8 466	6 236	1 661	389
Чистые денежные средства, (израсходованные в) / полученные от инвестиционной деятельности	(5 061)	(2 903)	(6 568)	(1 564)	(13)	2 321
Чистые денежные средства, израсходованные в финансовой деятельности	(2 129)	(7 514)	(3 282)	(976)	(700)	(1 916)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	1 892	(602)	(1 384)	3 696	948	794

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4. Дочерние компании (продолжение)

Изменения долей участия в дочерних компаниях

Выбытия в 2017 году

В декабре 2017 года Группа продала долю в размере 51% в ООО «Терминал» и в размере 57% в ЗАО «ТРАНСКАТ» за денежное вознаграждение в размере 939 и 260 миллионов рублей, соответственно. В результате данных продаж была признана прибыль в размере 2 302 миллиона рублей в составе статьи «Прибыль от выбытия контрольных долей участия в дочерних компаниях, нетто» консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Выбытие в 2016 году

Потеря контроля над ООО «ТЛЦ «Белый Раст»

В ноябре 2016 года Группой был подписан и вступил в силу договор с третьей стороной, в результате чего Группа потеряла полномочия единолично принимать решения по вопросам осуществления финансовой и операционной политики ООО «ТЛЦ «Белый Раст». Соответственно, Группа потеряла контроль над ООО «ТЛЦ «Белый Раст», в результате чего была признана прибыль в размере 824 миллиона рублей в составе статьи «Прибыль от выбытия контрольных долей участия в дочерних компаниях, нетто» консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Инвестиция Группы в ООО «ТЛЦ «Белый Раст» была классифицирована как инвестиция в совместное предприятие и учтена по справедливой стоимости на дату потери контроля в сумме 2 061 миллион рублей согласно МСФО (IAS) 28.

5. Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия

Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. включали:

Вид деятельности		Доля владения Группы		Балансовая стоимость инвестиций	
		31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Ассоциированные предприятия				млн. руб.	млн. руб.
ОАО «Центральная пригородная пассажирская компания» (А)	Пригородные перевозки	25% + 1 акция	25% + 1 акция	—	3 309
ОАО «Московско-Тверская пригородная пассажирская компания»	Пригородные перевозки	50% – 2 акции	50% – 2 акции	1 276	836
Прочие				2 035	1 870
Инвестиции в ассоциированные предприятия				3 311	6 015
Совместные предприятия					
АО «Кедентранссервис»	Контейнерные перевозки	50%	50%	3 132	2 584
АО «Росжелдорпроект»	Проектирование и инженерные изыскания	25% + 1 акция	25% + 1 акция	2 111	2 233
АО «БетЭлТранс» (Б)	Производство	25% + 2 акции	50% + 2 акции	1 575	—
ООО «Аэроэкспресс»	Пассажирские перевозки	25%	25%	452	513
Прочие				5 431	4 561
Инвестиции в совместные предприятия				12 701	9 891
Итого				16 012	15 906

5. Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия (продолжение)

Перечисленные выше ассоциированные и совместные предприятия не имеют ценных бумаг, которые котируются на фондовых биржах. За исключением АО «Кедентранссервис», все компании зарегистрированы и ведут свою деятельность на территории Российской Федерации. АО «Кедентранссервис» зарегистрировано и ведет свою деятельность на территории Казахстана.

(А) ОАО «Центральная пригородная пассажирская компания»

По состоянию на 31 декабря 2017 г. инвестиция в ОАО «Центральная пригородная пассажирская компания» была классифицирована как внеоборотный актив, предназначенный для продажи, и учтена в соответствии с МСФО (IFRS) 5 (Примечание 13).

(Б) АО «БетЭлТранс»

В июле 2017 года компания потеряла контроль над АО «БетЭлТранс», активы и обязательства которой по состоянию на 31 декабря 2016 г. были классифицированы как выбывающая группа, предназначенная для продажи (Примечание 13). Инвестиция компании в АО «БетЭлТранс» была классифицирована как инвестиция в совместное предприятие и учтена по справедливой стоимости на дату потери контроля в сумме 1 605 миллионов рублей согласно МСФО (IAS) 28.

Обобщенная информация об ассоциированных и совместных предприятиях, которые не являются существенными по отдельности, представлена ниже. Данная агрегированная финансовая информация представляет собой скорректированные для целей учета по методу долевого участия данные финансовых отчетностей ассоциированных и совместных предприятий, подготовленных в соответствии с МСФО до учета эффекта исключения нерезализованной прибыли или убытка.

Агрегированная информация об ассоциированных предприятиях, которые не являются существенными по отдельности

	2017 г.	2016 г.
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Доля Группы в чистой прибыли от продолжающейся деятельности	438	331
Доля Группы в прочем совокупном доходе/(убытке)	4	(58)
Общая доля Группы в совокупном доходе	426	273
Агрегированная балансовая стоимость инвестиций Группы в данные ассоциированные предприятия на 31 декабря	3 311	6 015

Агрегированная информация о совместных предприятиях, которые не являются существенными по отдельности

	2017 г.	2016 г.
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Доля Группы в чистой прибыли от продолжающейся деятельности	1 896	1 535
Доля Группы в прочем совокупном убытке	(122)	(501)
Общая доля Группы в совокупном доходе	1 774	1 034
Агрегированная балансовая стоимость инвестиций Группы в данные совместные предприятия на 31 декабря	12 701	9 891

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

6. Основные средства

Основные средства по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. включали:

31 декабря 2017 г.

Первоначальная стоимость	Баланс на 1 января 2017 г.	Поступления	Выбытия	Ввод в эксплуатацию	Выбытие дочерних компаний	Реклассификация из активов, предназначенных для продажи	Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	Курсовая разница	Баланс на 31 декабря 2017 г.
	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.
Земля	12 179	7	(289)	1 509	(11)	2	(162)	275	13 510
Здания	340 823	2 751	(3 184)	17 553	(89)	89	(1 463)	858	357 338
Сооружения	1 310 129	640	(6 842)	70 615	(12)	8	(562)	–	1 373 976
Земляное полотно	572 603	34	(1 841)	35 663	–	–	(1)	–	606 458
Верхнее строение пути	1 151 092	649	(25 522)	120 668	–	13	(102)	–	1 246 798
Производственное оборудование	1 063 951	153	(17 854)	102 716	(8)	77	(6 863)	157	1 142 329
Локомотивы	671 601	664	(25 017)	67 893	–	–	(77)	–	715 064
Подвижной состав (грузовой)	198 821	17 893	(14 068)	32 312	–	30	(1 300)	615	234 303
Подвижной состав (пассажирский)	552 858	131	(17 959)	40 994	–	24	(1 669)	–	574 379
Прочие основные средства	181 361	485	(5 060)	11 052	(282)	118	(550)	(117)	187 007
Незавершенное строительство	603 296	576 538	(2 496)	(500 975)	(28)	–	(146)	99	676 288
Итого	6 658 714	599 945	(120 132)	–	(430)	361	(12 895)	1 887	7 127 450

Накопленная амортизация	Баланс на 1 января 2017 г.	Начислено за период	Накопленная амортизация по выбывшим объектам	Перемещения	Выбытие дочерних компаний	Реклассификация из активов, предназначенных для продажи	Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	Курсовая разница	Баланс на 31 декабря 2017 г.
	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.
Земля	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Здания	(105 357)	(6 417)	556	(55)	45	(34)	628	(375)	(111 009)
Сооружения	(579 536)	(31 403)	5 217	(1 081)	12	(8)	421	–	(606 378)
Земляное полотно	(244 219)	(8 155)	277	305	–	–	1	–	(251 791)
Верхнее строение пути	(678 311)	(49 275)	22 574	702	–	(10)	94	–	(704 226)
Производственное оборудование	(525 105)	(56 673)	14 118	1	–	(38)	4 769	(11)	(562 939)
Локомотивы	(235 724)	(27 190)	20 375	27	–	–	39	–	(242 473)
Подвижной состав (грузовой)	(80 925)	(8 612)	11 388	68	–	(25)	1 247	(289)	(77 148)
Подвижной состав (пассажирский)	(196 263)	(8 660)	7 939	(20)	–	(15)	595	–	(196 424)
Прочие основные средства	(74 784)	(9 009)	2 089	53	208	(86)	343	133	(81 053)
Обесценение	(446 944)	(36 072)	1 118	–	–	–	669	–	(481 229)
Итого	(3 167 168)	(241 466)	85 651	–	265	(216)	8 806	(542)	(3 314 670)

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

6. Основные средства (продолжение)

31 декабря 2016 г.

Первоначальная стоимость	Баланс на 1 января 2016 г.	Поступления	Выбытия	Ввод в эксплуатацию	Выбытие дочерних компаний	Реклассификация из активов, предназначенных для продажи	Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	Курсовая разница	Баланс на 31 декабря 2016 г.
	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.
Земля	14 094	475	(266)	66	(1 207)	35	(65)	(953)	12 179
Здания	329 655	1 175	(4 964)	18 608	(160)	100	(337)	(3 254)	340 823
Сооружения	1 244 862	382	(7 673)	72 649	(62)	12	(41)	–	1 310 129
Земляное полотно	551 988	9	(201)	20 807	–	–	–	–	572 603
Верхнее строение пути	1 045 428	2 008	(18 278)	121 955	(1)	–	(20)	–	1 151 092
Производственное оборудование	999 536	16 018	(15 120)	64 467	(275)	298	(232)	(741)	1 063 951
Локомотивы	610 533	761	(21 481)	81 784	–	26	(22)	–	671 601
Подвижной состав (грузовой)	208 364	3 298	(23 357)	11 241	–	1 696	(47)	(2 374)	198 821
Подвижной состав (пассажирский)	551 288	66	(37 040)	38 523	–	62	(41)	–	552 858
Прочие основные средства	173 205	321	(3 865)	13 535	(67)	39	(623)	(1 184)	181 361
Незавершенное строительство	580 729	479 974	(12 036)	(443 635)	(1 564)	5	–	(177)	603 296
Итого	6 309 682	504 487	(144 281)	–	(3 336)	2 273	(1 428)	(8 683)	6 658 714

Накопленная амортизация	Баланс на 1 января 2016 г.	Начислено за период	Накопленная амортизация по выбывшим объектам	Перемещения	Выбытие дочерних компаний	Реклассификация из активов, предназначенных для продажи	Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	Курсовая разница	Баланс на 31 декабря 2016 г.
	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.
Земля	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Здания	(100 903)	(7 014)	1 162	(159)	61	(53)	189	1 360	(105 357)
Сооружения	(555 572)	(30 370)	6 215	175	(13)	(4)	33	–	(579 536)
Земляное полотно	(235 854)	(8 471)	82	24	–	–	–	–	(244 219)
Верхнее строение пути	(640 650)	(57 862)	20 130	53	–	–	18	–	(678 311)
Производственное оборудование	(485 420)	(54 133)	13 036	818	95	(76)	192	383	(525 105)
Локомотивы	(228 221)	(25 129)	17 589	44	–	(25)	18	–	(235 724)
Подвижной состав (грузовой)	(91 919)	(8 664)	20 141	(73)	–	(1 545)	30	1 105	(80 925)
Подвижной состав (пассажирский)	(204 704)	(7 786)	16 171	80	–	(43)	19	–	(196 263)
Прочие основные средства	(68 773)	(8 486)	2 637	(962)	33	(26)	308	485	(74 784)
Обесценение	(341 641)	(115 642)	10 339	–	–	–	–	–	(446 944)
Итого	(2 953 657)	(323 557)	107 502	–	176	(1 772)	807	3 333	(3 167 168)

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

6. Основные средства (продолжение)

Балансовая стоимость	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Земля	13 510	12 179
Здания	246 329	235 466
Сооружения	767 598	730 593
Земляное полотно	354 667	328 384
Верхнее строение пути	542 572	472 781
Производственное оборудование	579 390	538 846
Локомотивы	472 591	435 877
Подвижной состав (грузовой)	157 155	117 896
Подвижной состав (пассажирский)	377 955	356 595
Прочие основные средства	105 954	106 577
Незавершенное строительство	676 288	603 296
Обесценение	(481 229)	(446 944)
Итого	3 812 780	3 491 546

Как описано в Примечании 2, по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. Группа провела тест на обесценение на уровне отдельных ГЕ, в результате чего признала убыток от обесценения основных средств в 2017 и 2016 годах в размере 36 072 миллиона рублей и 115 642 миллиона рублей, соответственно.

Кроме того, в течение 2017 года Группа признала убытки от обесценения в размере 10 202 миллиона рублей (2016 год: 21 913 миллионов рублей) в отношении индивидуальных объектов основных средств и незавершенного строительства на основе оценки вероятности будущей продажи и использования основных средств и незавершенного строительства, сделанной руководством Группы. Указанные убытки от обесценения включены в состав движений в столбцах «*Выбытия*» и «*Накопленная амортизация по выбывшим объектам*» в таблицах выше. Группа также отразила восстановление ранее признанного убытка от обесценения в размере 6 508 миллионов рублей (2016 год: 1 873 миллиона рублей).

По состоянию на 31 декабря 2016 г. основные средства балансовой стоимостью 7 070 миллионов рублей находились в залоге под обеспечение кредитных обязательств АО «Федеральная пассажирская компания» перед АО «Газпромбанк» и ПАО «Банк ВТБ», связанными сторонами Группы, которые были погашены в 2017 году.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. основные средства балансовой стоимостью 12 833 миллиона рублей, полученные по договорам финансовой аренды АО «Федеральная грузовая компания», дочерней компаний Группы, были заложены в обеспечение обязательств арендодателя перед третьей стороной (на 31 декабря 2016 г.: 13 330 миллионов рублей).

Основные средства по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. включают затраты по заемным средствам, возникшие в связи со строительством объектов основных средств. Общая сумма процентов по заемным средствам, капитализированных за 2017 год в составе основных средств, составила 14 899 миллионов рублей при ставке капитализации 7,0% (2016 год: 14 405 миллионов рублей при ставке капитализации 6,9%).

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

6. Основные средства (продолжение)

Ниже представлены данные об активах, включенных в состав основных средств, арендуемых Группой по договорам финансовой аренды, по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг.:

	31 декабря 2017 г. <i>млн. руб.</i>	31 декабря 2016 г. <i>млн. руб.</i>
Стоимость основных средств, признанных по договорам финансовой аренды	40 205	86 081
Накопленная амортизация	(5 394)	(10 973)
Остаточная стоимость	34 811	75 108

Существенное снижение балансовой стоимости основных средств, арендуемых Группой по договорам финансовой аренды, связано с досрочным выкупом активов балансовой стоимостью 53 558 миллионов рублей по состоянию на дату выкупа (Примечание 20).

В состав основных средств, полученных по договорам финансовой аренды, включены основные средства, полученные от компаний, являющихся связанными сторонами Группы (Примечание 31). Общая сумма таких активов по состоянию на 31 декабря 2017 г. составила 19 689 миллионов рублей (на 31 декабря 2016 г.: 63 906 миллионов рублей).

7. Нематериальные активы, не включая гудвил

Нематериальные активы, не включая гудвил, по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. включали:

На 31 декабря 2017 г.

Первоначальная стоимость	Баланс на 1 января 2017 г. <i>млн. руб.</i>	Поступления <i>млн. руб.</i>	Выбытия <i>млн. руб.</i>	Ввод в эксплуатацию <i>млн. руб.</i>	Реклассификация в активы, предназначенные для продажи <i>млн. руб.</i>	Курсовая разница <i>млн. руб.</i>	Баланс на 31 декабря 2017 г. <i>млн. руб.</i>
Программное обеспечение	58 684	—	(1 936)	6 967	(17)	1 837	65 535
Торговая марка (Б)	11 885	—	—	—	(9)	965	12 841
Контракты с покупателями (А)	36 060	—	—	—	—	2 313	38 373
Прочие нематериальные активы	16 495	—	(3 055)	1 511	(380)	(262)	14 309
Нематериальные активы в процессе разработки	4 343	8 349	(142)	(8 478)	(67)	20	4 025
Итого	127 467	8 349	(5 133)	—	(473)	4 873	135 083

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

7. Нематериальные активы, не включая гудвил (продолжение)

На 31 декабря 2017 г. (продолжение)

Накопленная амортизация и обесценение	Баланс на 1 января 2017 г.	Начислено за период	Накопленная амортизация по выбывшим объектам	Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	Курсовая разница	Баланс на 31 декабря 2017 г.
	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.
Программное обеспечение	(29 431)	(6 205)	1 388	5	(1 374)	(35 617)
Торговая марка (Б)	—	—	—	—	—	—
Контракты с покупателями (А)	(5 502)	(2 321)	—	—	(208)	(8 031)
Прочие нематериальные активы	(11 031)	(1 117)	2 441	232	47	(9 428)
Обесценение	(4 019)	772	—	22	(273)	(3 498)
Итого	(49 983)	(8 871)	3 829	259	(1 808)	(56 574)

На 31 декабря 2016 г.

Первоначальная стоимость	Баланс на 1 января 2016 г.	Поступления	Выбытия	Ввод в эксплуатацию	Выбытие дочерних компаний	Курсовая разница	Баланс на 31 декабря 2016 г.
	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.
Программное обеспечение	62 538	—	(2 161)	3 919	(24)	(5 588)	58 684
Торговая марка (Б)	14 818	—	—	—	—	(2 933)	11 885
Контракты с покупателями (А)	44 761	—	(179)	1	—	(8 523)	36 060
Прочие нематериальные активы	17 536	—	(1 789)	2 275	—	(1 527)	16 495
Нематериальные активы в процессе разработки	3 866	6 970	(186)	(6 195)	(9)	(103)	4 343
Итого	143 519	6 970	(4 315)	—	(33)	(18 674)	127 467

Накопленная амортизация и обесценение	Баланс на 1 января 2016 г.	Начислено за период	Накопленная амортизация по выбывшим объектам	Выбытие дочерних компаний	Курсовая разница	Баланс на 31 декабря 2016 г.
	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.
Программное обеспечение	(29 062)	(6 261)	1 965	21	3 906	(29 431)
Торговая марка (Б)	—	—	—	—	—	—
Контракты с покупателями (А)	(4 007)	(2 605)	165	—	945	(5 502)
Прочие нематериальные активы	(10 814)	(2 000)	1 371	9	403	(11 031)
Обесценение	—	(4 449)	36	—	394	(4 019)
Итого	(43 883)	(15 315)	3 537	30	5 648	(49 983)

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

7. Нематериальные активы, не включая гудвил (продолжение)

Балансовая стоимость	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Программное обеспечение	29 918	29 253
Торговая марка (Б)	12 841	11 885
Контракты с покупателями (А)	30 342	30 558
Прочие нематериальные активы	4 881	5 464
Нематериальные активы в процессе разработки	4 025	4 343
Обесценение	(3 498)	(4 019)
Итого	78 509	77 484

- (А) Контракты с покупателями, представляющие собой, в основном, договорные отношения с покупателями, идентифицированные при приобретении FELB и Gefco S.A., отражены по справедливой стоимости на дату приобретения, и амортизируются линейно в течение срока от 2 до 38 лет, в соответствии с договорными условиями, и принимая во внимание вероятность перезаключения договоров.
- (Б) Торговая марка представляет собой нематериальный актив с неограниченным сроком использования, идентифицированный при приобретении Gefco S.A.

8. Прочие долгосрочные финансовые активы

Прочие долгосрочные финансовые активы по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. включали:

	31 декабря 2017 г.		
	Первоначальная стоимость	Обесценение	Балансовая стоимость
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Дебиторская задолженность от Федерального агентства железнодорожного транспорта	16 289	—	16 289
Займы, выданные юридическим лицам	1 167	(247)	920
Прочие	9 466	(3 612)	5 854
Итого прочие долгосрочные финансовые активы	26 922	(3 859)	23 063

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

8. Прочие долгосрочные финансовые активы (продолжение)

	31 декабря 2016 г.		
	Первоначальная стоимость	Обесценение	Балансовая стоимость
	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.
Дебиторская задолженность от Федерального агентства железнодорожного транспорта	14 585	—	14 585
Дебиторская задолженность от Министерства труда и социальной защиты	1 017	—	1 017
Займы, выданные юридическим лицам	951	(238)	713
Прочие	9 643	(3 780)	5 863
Итого прочие долгосрочные финансовые активы	26 196	(4 018)	22 178

9. Материально-производственные запасы

Материально-производственные запасы по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. включали:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
	млн. руб.	млн. руб.
Сырье и материалы	24 505	25 685
Запчасти и стройматериалы	62 149	47 964
Горюче-смазочные материалы	8 768	7 489
Товары для перепродажи	1 339	1 549
Прочие (А)	12 676	21 975
Итого	109 437	104 662
За вычетом резерва под устаревание и обесценение запасов	(4 702)	(10 469)
Итого материально-производственные запасы, нетто	104 735	94 193

(А) По состоянию на 31 декабря 2017 г. в составе прочих запасов отражены затраты по строительству жилых домов в Сочи на сумму 3 344 миллиона рублей (на 31 декабря 2016 г.: 9 351 миллион рублей), резерв под уменьшение стоимости которых до чистой цены реализации, составляет 2 088 миллионов рублей по состоянию на указанную дату (на 31 декабря 2016 г.: 5 252 миллиона рублей).

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

10. Авансы выданные и прочие оборотные активы

Авансы выданные и прочие оборотные активы по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. включали:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Налог на добавленную стоимость (НДС) по приобретенным ценностям	12 190	13 799
За вычетом резерва под обесценение	(823)	(1 072)
	11 367	12 727
Авансы, выданные поставщикам	20 838	19 586
За вычетом резерва под обесценение	(5 299)	(5 949)
	15 539	13 637
Предоплата по прочим налогам и НДС к возмещению (А)	16 095	5 547
Прочие оборотные активы	24 143	21 240
Итого авансы выданные и прочие оборотные активы	67 144	53 151

(А) В связи с введением в действие с 1 января 2017 г. НДС по ставке 0% для услуг по перевозке пассажиров и багажа железнодорожным транспортом общего пользования в дальнем сообщении (в 2016 году – 10%) по соответствующим приобретениям у Группы произошло увеличения НДС к возмещению.

11. Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. включала:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Дебиторская задолженность по логистическим услугам, нетто (А)	64 893	54 325
Дебиторская задолженность по перевозкам, нетто (Б)	8 210	7 936
Прочая дебиторская задолженность, нетто (В)	40 717	49 763
Итого дебиторская задолженность	113 820	112 024

(А) Дебиторская задолженность по логистическим услугам, нетто, представлена, в основном, дебиторской задолженностью Группы Gefco, преимущественно номинированной в евро.

(Б) Дебиторская задолженность по перевозкам, нетто, по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. включала:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Дебиторская задолженность по перевозкам	20 377	11 216
За вычетом резерва под обесценение	(12 167)	(3 280)
Итого дебиторская задолженность по перевозкам, нетто	8 210	7 936

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

11. Дебиторская задолженность (продолжение)

(В) Прочая дебиторская задолженность, нетто, по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. включала:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Прочая дебиторская задолженность	54 522	62 167
За вычетом резерва под обесценение	(13 805)	(12 404)
Итого прочая дебиторская задолженность, нетто	40 717	49 763

12. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. включали:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Денежные средства в рублях	86 468	99 695
Банковские депозиты и прочие эквиваленты денежных средств в рублях и иностранной валюте	33 693	25 212
Денежные средства в иностранной валюте (в основном швейцарский франк и евро)	42 423	12 167
Итого денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении	162 584	137 074
Банковские овердрафты	(1 197)	(849)
Денежные средства и их эквиваленты, относящиеся к активам, классифицированным как активы, предназначенные для продажи	291	505
Итого денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств	161 678	136 730

13. Активы, классифицированные как предназначенные для продажи и связанные с ними обязательства

По состоянию на 31 декабря 2017 г. активы и обязательства АО «Калужский завод «Ремпутьмаш» (в сумме 9 328 миллионов рублей и 9 392 миллиона рублей, соответственно) были классифицированы как выбывающая группа, предназначенная для продажи, и учтены в соответствии с МСФО (IFRS) 5 (Примечание 4).

По состоянию на 31 декабря 2017 г. инвестиции Группы в ОАО «Центральная пригородная пассажирская компания» и АО «Вагонреммаш» (в сумме 2 251 миллион рублей и 369 миллионов рублей, соответственно) были классифицированы как активы, предназначенные для продажи, и учтены в соответствии с МСФО (IFRS) 5 (Примечание 5).

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

13. Активы, классифицированные как предназначенные для продажи и связанные с ними обязательства (продолжение)

Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2017 г. Группа классифицировала часть основных средств в общей сумме 1 675 миллионов рублей как активы, предназначенные для продажи (на 31 декабря 2016 г.: 948 миллионов рублей).

По состоянию на 31 декабря 2016 г. активы и обязательства АО «БетЭлТранс» (в сумме 8 811 миллионов рублей и 3 363 миллиона рублей, соответственно) были классифицированы как выбывающая группа, предназначенная для продажи, и учтены в соответствии с МСФО (IFRS) 5.

После продажи контрольной доли участия в АО «БетЭлТранс» в июле 2017 года Группа прекратила признание активов и обязательств этой дочерней компании, классифицированных как выбывающая группа, предназначенная для продажи. Оставшаяся доля участия Группы в компании была учтена в соответствии с МСФО (IAS) 28 (Примечание 5).

14. Прочие долгосрочные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. прочие долгосрочные обязательства включали:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Отложенный доход по услугам присоединения к инфраструктуре	8 398	7 686
Авансы, полученные по договорам на оказание услуг связи	3 307	2 903
Авансы, полученные в отношении объектов недвижимости	3 127	2 094
Авансы, полученные на выполнение работ по строительству железнодорожной инфраструктуры в Сербии	1 512	—
Отложенный доход по договорам продажи и обратной аренды	1 021	1 238
Прочие	4 162	3 051
Итого прочие долгосрочные обязательства	21 527	16 972

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

15. Долгосрочные и краткосрочные заемные средства

Долгосрочные и краткосрочные заемные средства с учетом начисленных процентов по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. включали:

На 31 декабря 2017 г.	Валюта	Сумма основного долга в валюте займа <i>млн.</i>	Ставка процента	Срок погашения долгосрочной части	Кратко- срочная часть <i>млн. руб.</i>	Долго- срочная часть <i>млн. руб.</i>
Краткосрочные кредиты банков						
Фиксированная ставка						
Иные банки	Рубли	61 404	7,7-13,5%	–	61 502	–
Иные банки (Г)	Долл. США	14	6,9%	–	815	–
Плавающая ставка						
Ключевая ставка ЦБ ² +	Рубли	100	1,25%	–	100	–
Долгосрочные кредиты банков						
Фиксированная ставка						
Иные банки (В)	Рубли	37 555	8,1-13,75%	2019-2021	5 359	32 339
Иные банки (Г)	Долл. США	25	6,9%	–	1 463	–
Плавающая ставка						
Ключевая ставка ЦБ+	Рубли	20 181	0,4-1,95%	2020-2024	1 920	18 264
LIBOR+	Долл. США	420	2,5%	2019-2022	8	24 008
EURIBOR+	Евро	138	1,05-2%	2019-2022	2 106	7 410
Долговые ценные бумаги						
Сертификаты долевого участия в займе (А)	Рубли	82 500	7,9-9,2%	2019-2024	1 770	82 448
Сертификаты долевого участия в займе (А)	Долл. США	2 400	3,45-5,7%	2020-2024	1 753	139 203
Сертификаты долевого участия в займе (А)	Евро	1 401	3,37-4,6%	2021-2023	2 603	96 514
Сертификаты долевого участия в займе (А)	Фунты стерлингов	650	7,49%	2031	1 008	50 488
Сертификаты долевого участия в займе (А)	Швейцарские франки	1 055	2,1-2,73%	2021-2023	27 686	35 291
Облигации						
ИПЦ+	Рубли	287 200	1-2,1%	2022-2044	2 126	237 996
Прочие (Б)	Рубли	261 544	7,65-11,75%	2019-2031	46 659	220 281
Иные заимствования						
Прочие	Разные		0-15%	2019-2021	2 007	468
Итого					158 885	944 710
<hr/>						
На 31 декабря 2016 г.	Валюта	Сумма основного долга в валюте займа <i>млн.</i>	Ставка процента	Срок погашения долгосрочной части	Кратко- срочная часть <i>млн. руб.</i>	Долго- срочная часть <i>млн. руб.</i>
Краткосрочные кредиты банков						
Фиксированная ставка						
Иные банки	Рубли	21 068	10,42-19%	–	21 080	–
Плавающая ставка						
Ключевая ставка ЦБ+	Рубли	350	2,25-2,35%	–	352	–
Долгосрочные кредиты банков						
Фиксированная ставка (Г)				–		
Иные банки (В)	Рубли	27 730	9,2-17,5%	2018-2022	13 752	14 015
Иные банки	Долл. США	45	8,4-8,5%	–	2 736	–
Иные банки	Евро	5	6,3%	–	331	–
Плавающая ставка						
Ключевая ставка ЦБ+	Рубли	11 876	0,5-2,85%	2020-2021	1 110	10 800
EURIBOR+	Евро	125	1,6-2%	2018-2021	383	7 584
Долговые ценные бумаги						
Сертификаты долевого участия в займе (А)	Рубли	52 500	8,3-9,2%	2019-2023	1 091	52 582
Сертификаты долевого участия в займе (А)	Долл. США	2 819	3,45-5,74%	2020-2022	57 926	116 616
Сертификаты долевого участия в займе (А)	Евро	1 401	3,37-4,6%	2021-2023	2 412	89 429
Сертификаты долевого участия в займе (А)	Фунты стерлингов	650	7,49%	2031	968	48 464
Сертификаты долевого участия в займе (А)	Швейцарские франки	605	2,18-2,73%	2018-2021	705	35 961
Облигации						
ИПЦ +	Рубли	287 200	1-2,1%	2028-2044	3 890	237 262
Прочие (Б)	Рубли	216 467	8,15-11,75%	2018-2046	9 688	211 530
Иные заимствования						
Прочие	Разные		0-20,5%	2019-2021	1 376	442
Итого					117 800	824 685

² Центральный банк Российской Федерации.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

15. Долгосрочные и краткосрочные заемные средства (продолжение)

- (А) В 2010-2016 годах Группа разместила ряд выпусков сертификатов долевого участия в займах на Ирландской и Швейцарской фондовых биржах.

В марте 2017 года Группа разместила сертификаты долевого участия в займе на Ирландской фондовой бирже номинальной стоимостью 500 миллионов долларов США (28 800 миллионов рублей по курсу на 31 декабря 2017 г.) и 15 000 миллионов рублей со сроком погашения в 2024 году и изначальной ставкой купонного дохода 4,375% и 8,99%, соответственно.

В марте 2017 года Группа выкупила часть сертификатов, номинированных в долларах США, по цене 100% от номинала, выплатив держателям сертификатов 919 миллионов долларов США (51 809 миллионов рублей по курсу на дату операции).

В октябре 2017 года Группа разместила сертификаты долевого участия в займе на Швейцарской и Ирландской фондовых биржах номинальной стоимостью 450 миллионов швейцарских франков (26 537 миллионов рублей по курсу на 31 декабря 2017 г.) и 15 000 миллионов рублей, со сроком погашения в 2023 и 2024 гг. и изначальной ставкой купонного дохода 2,1% и 7,9%, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2017 г., часть сертификатов с совокупной балансовой стоимостью 255 672 миллиона рублей была определена в качестве инструментов хеджирования (на 31 декабря 2016 г.: 253 509 миллионов рублей) (Примечание 34).

- (Б) В течение 2017 года Компания разместила долгосрочные облигации серий ВО-11, 001Р-01R, 001Р-02R, 001Р-03R, 001Р-04R и 30 общей номинальной стоимостью 90 000 миллионов рублей, номиналом 1 тысяча рублей каждая, предусматривающие полугодовые выплаты купонного дохода, по фиксированным ставкам от 7,65% до 8,7% годовых и сроками погашения в 2032, 2032, 2037, 2037, 2032 и 2028 годах, соответственно. Согласно условиям выпуска, держателям предоставляется право предъявить облигации к досрочному выкупу в 2021, 2023, 2026, 2025, 2025 и 2019 годах, соответственно.

Согласно условиям выпуска некоторых облигаций Компании, держателям представляется право предъявить их к досрочному выкупу в течение 12 месяцев после 31 декабря 2017 г. Данные облигации, общей номинальной стоимостью 40 000 миллионов рублей, были учтены в качестве краткосрочных по состоянию на 31 декабря 2017 г. (на 31 декабря 2016 г.: 2 212 миллионов рублей).

В 2017 году держателями облигаций были предъявлены к выкупу облигации общей номинальной стоимостью 2 389 миллионов рублей. Также в течение 2017 года Компанией были досрочно погашены облигации серий ВО-03, ВО-04 и ВО-08 общей номинальной стоимостью 50 000 миллионов рублей.

- (В) Сумма долгосрочных кредитов с фиксированной ставкой, номинированных в рублях, по состоянию на 31 декабря 2017 г., включает, в основном, кредиты, полученные от ПАО «Банк ВТБ» в сумме 30 859 миллионов рублей (на 31 декабря 2016 г.: 9 440 миллионов рублей), АО «Газпромбанк» в сумме 5 514 миллионов рублей (на 31 декабря 2016 г.: 5 071 миллион рублей), ПАО «Банк Санкт-Петербург» в сумме 3 130 миллионов рублей (на 31 декабря 2016 г.: 1 455 миллионов рублей) и ПАО «Сбербанк России» в сумме 1 103 миллиона рублей (на 31 декабря 2016 г.: 8 668 миллионов рублей).

- (Г) В состав краткосрочных кредитов и краткосрочной части долгосрочных кредитов банков по состоянию на 31 декабря 2017 г. включены обязательства по кредитам дочерних компаний Группы в общей сумме 2 238 миллионов рублей к погашению по требованию, номинированные в долларах США (на 31 декабря 2016 г.: в общей сумме 4 038 миллионов рублей к погашению по требованию, включая: кредиты, номинированные в рублях, в размере 971 миллион рублей, кредиты, номинированные в долларах США, в размере 2 736 миллионов рублей и кредиты, номинированные в евро, в размере 331 миллион рублей).

Кроме того, в состав обязательств, непосредственно связанных с активами, классифицированными как предназначенные для продажи, по состоянию на 31 декабря 2017 г. включены обязательства по кредитам дочерней компании Группы в общей сумме 4 430 миллионов рублей к погашению по требованию (на 31 декабря 2016 г.: отсутствовали).

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

16. Задолженность по налогам и прочая аналогичная задолженность (кроме задолженности по налогу на прибыль)

Задолженность по налогам и прочая аналогичная задолженность (кроме задолженности по налогу на прибыль) на 31 декабря 2017 и 2016 гг. включала:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Отчисления на социальное обеспечение	26 461	22 870
Налог на имущество	11 579	13 727
НДС	4 793	4 488
Налог на доходы физических лиц	4 612	4 543
Прочие налоги	2 240	2 126
Итого задолженность по налогам и прочая аналогичная задолженность (кроме задолженности по налогу на прибыль)	49 685	47 754

17. Резервы начисленные

Резервы начисленные по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. имели следующую структуру:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Резерв под иски и претензии	11 706	8 581
Резерв по обязательствам по уплате налогов	4 176	9 274
Прочие резервы	193	344
Итого резервы начисленные	16 075	18 199

Движение резервов по обязательствам по уплате налогов и под иски и претензии за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., представлено ниже:

	Обязательства по уплате налогов	Иски и претензии
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
По состоянию на 1 января 2017 г.	9 274	8 581
Создано в течение отчетного периода	659	8 569
Использованный резерв	(55)	(2 538)
Восстановлена неиспользованная часть	(5 697)	(3 074)
Курсовая разница	(5)	168
По состоянию на 31 декабря 2017 г.	4 176	11 706

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

18. Прочие краткосрочные обязательства

Прочие краткосрочные обязательства по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. имели следующую структуру:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Задолженность по оплате труда	75 290	61 495
Обязательства по строительному контракту	14 515	14 515
Прочие обязательства	9 092	9 410
Итого прочие краткосрочные обязательства	98 897	85 420

19. Пенсионные и прочие обязательства перед работниками

Планы с установленными взносами

Группа осуществляет фиксированные взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации. Кроме того, Группа также предоставляет ряду своих сотрудников программу пенсионного обеспечения в рамках плана с установленными взносами, находящегося под управлением негосударственного пенсионного фонда «Благосостояние».

Общая сумма расходов в отношении отчислений в планы с установленными взносами за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 гг.:

	2017 г.	2016 г.
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Пенсионный фонд Российской Федерации и прочих юрисдикций	122 225	117 372
План с установленными взносами через негосударственный пенсионный фонд «Благосостояние»	9 387	8 083
Расходы по планам с установленными взносами	131 612	125 455

Планы с установленными выплатами

Группа осуществляет выплаты сотрудникам в рамках пенсионных планов с установленными выплатами. В соответствии с условиями данных планов Группа производит отчисления в негосударственный пенсионный фонд «Благосостояние» и некоммерческий фонд «Почет» и выплаты сотрудникам напрямую через Компанию.

Сотрудник имеет право на пенсию, предусмотренную планом с установленными выплатами, администрируемым негосударственным пенсионным фондом «Благосостояние», если он соответствует ряду критериев по стажу и возрасту, а также присоединился к пенсионному плану и начал производить взносы в пенсионный фонд за свой счет в установленные сроки, но не позднее 1 июля 2007 г.

Некоммерческий фонд «Почет» осуществляет выплату пенсий сотрудникам Группы, вышедшим на пенсию до момента введения в действие плана с установленными выплатами, администрируемого негосударственным пенсионным фондом «Благосостояние».

Обязательства, относящиеся к выплатам через фонд «Благосостояние», являются частично фондируемыми. Обязательства, относящиеся к выплатам через фонд «Почет», являются нефондируемыми.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

19. Пенсионные и прочие обязательства перед работниками (продолжение)

Планы с установленными выплатами (продолжение)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 г., Группа осуществила перевод выплат в отношении отдельных категорий бывших сотрудников из фонда «Почет» в фонд «Благосостояние», соответствующее изменение обязательств включено в стоимость услуг прошлых периодов.

Система вознаграждения, установленная Группой, предусматривает предоставление сотрудникам ряда долгосрочных выплат, таких как вознаграждение за преданность. В соответствии с этим планом, периодические выплаты накопленного вознаграждения за преданность осуществляются через 3, 5, 10, 15 и через каждые последующие 5 лет работы. Вознаграждение за преданность предполагает выплату примерно одного месячного оклада за каждый год работы сотрудника, прошедший с момента предыдущей выплаты вознаграждения за преданность.

Кроме того, Группа предоставляет сотрудникам ряд иных выплат/льгот после окончания трудовой деятельности, которые включают выплату единовременного пособия при выходе на пенсию в размере 1-6 месячных сумм заработной платы сотрудника (в зависимости от трудового стажа сотрудника), предоставление права на ежегодный бесплатный проезд в поездах дальнего следования и право на бесплатное санаторно-курортное лечение для сотрудников, вышедших на пенсию, а также некоторые другие. Обязательства Группы в отношении указанных выплат/льгот являются нефондируемыми.

Практически все сотрудники Группы имеют право на некоторые виды выплат по программам вознаграждений по окончании трудовой деятельности и прочих долгосрочных вознаграждений.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. 23 тысячи сотрудников были участниками пенсионного плана с установленными выплатами, осуществляемыми через фонд «Благосостояние» (на 31 декабря 2016 г.: 29 тысяч сотрудников). Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2017 г. получателями выплат из негосударственного пенсионного фонда «Благосостояние» стали 28 тысяч бывших сотрудников (на 31 декабря 2016 г.: отсутствовали), выплаты которым были переведены из некоммерческого фонда «Почет» в негосударственный фонд «Благосостояние». По состоянию на 31 декабря 2017 г., с учетом перевода выплат в отношении отдельных категорий бывших сотрудников из фонда «Почет» в фонд «Благосостояние», примерно 236 тысяч пенсионеров имели право на выплаты, осуществляемые через некоммерческий фонд «Почет» (на 31 декабря 2016 г.: 287 тысяч).

Ниже приведены суммы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении Группы:

По состоянию на 31 декабря 2017 г.:

	«Благо- состояние»	«Почет»	Прочие долгосрочные выплаты	Прочие выплаты и льготы после выхода на пенсию	Итого
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Обязательства по планам с установленными выплатами	23 610	10 819	57 252	116 316	207 997
Справедливая стоимость активов плана	(10 082)	—	—	(827)	(10 909)
Чистые обязательства по планам с установленными выплатами	13 528	10 819	57 252	115 489	197 088

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

19. Пенсионные и прочие обязательства перед работниками (продолжение)

Планы с установленными выплатами (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2016 г.:

	«Благо- состояние»	«Почет»	Прочие долгосрочные выплаты	Прочие выплаты и льготы после выхода на пенсию	Итого
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Обязательства по планам с установленными выплатами	25 790	12 997	55 791	119 356	213 934
Справедливая стоимость активов плана	(9 447)	–	–	(707)	(10 154)
Чистые обязательства по планам с установленными выплатами	16 343	12 997	55 791	118 649	203 780

Расходы и доходы, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе статьи «Заработная плата и социальные отчисления» и в консолидированном отчете о прочем совокупном доходе.

За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.:

	«Благо- состояние»	«Почет»	Прочие долгосрочные выплаты	Прочие выплаты и льготы после выхода на пенсию	Итого
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Стоимость услуг	2 464	(1 935)	24 239	6 195	30 963
<i>Стоимость услуг текущего периода</i>	<i>642</i>	<i>–</i>	<i>23 658</i>	<i>5 040</i>	<i>29 340</i>
<i>Стоимость услуг прошлых периодов</i>	<i>1 822</i>	<i>(1 935)</i>	<i>581</i>	<i>1 155</i>	<i>1 623</i>
Проценты по чистым обязательствам по планам с установленными выплатами	1 058	1 015	3 608	9 117	14 798
Прибыль от переоценки чистого обязательства	–	–	(3 507)	–	(3 507)
Чистые расходы, признанные в составе прибылей и убытков	3 522	(920)	24 340	15 312	42 254
(Прибыль)/убытки от переоценки, признанные в составе прочего совокупного дохода	2 212	215	–	(8 865)	(6 438)

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

19. Пенсионные и прочие обязательства перед работниками (продолжение)

Планы с установленными выплатами (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.:

	«Благо- состояние»	«Почет»	Прочие долго- срочные выплаты	Прочие выплаты и льготы после выхода на пенсию	Итого
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Стоимость услуг:	842	—	24 224	4 128	29 194
<i>Стоимость услуг текущего периода</i>	<i>790</i>	<i>—</i>	<i>24 003</i>	<i>3 655</i>	<i>28 448</i>
<i>Стоимость услуг прошлых периодов</i>	<i>52</i>	<i>—</i>	<i>221</i>	<i>473</i>	<i>746</i>
Проценты по чистым обязательствам по планам с установленными выплатами	1 287	1 210	3 329	7 940	13 766
Прибыль от переоценки чистого обязательства	—	—	(5 808)	—	(5 808)
Чистые расходы, признанные в прибылях и убытках	2 129	1 210	21 745	12 068	37 152
Убытки/(прибыль) от переоценки, признанные в составе прочего совокупного дохода	859	(629)	—	22 490	22 720

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

19. Пенсионные и прочие обязательства перед работниками (продолжение)

Планы с установленными выплатами (продолжение)

Изменение приведенной стоимости обязательств по планам с установленными выплатами представлено следующим образом:

	«Благо- состояние»	«Почет»	Прочие долго- срочные выплаты	Прочие выплаты и льготы после выхода на пенсию	Итого
	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.
Приведенная стоимость обязательств на 1 января 2016 г.	33 049	13 860	55 493	96 203	198 605
Стоимость услуг:	842	–	24 224	4 128	29 194
<i>Стоимость услуг текущего периода</i>	<i>790</i>	<i>–</i>	<i>24 003</i>	<i>3 655</i>	<i>28 448</i>
<i>Стоимость услуг прошлых периодов</i>	<i>52</i>	<i>–</i>	<i>221</i>	<i>473</i>	<i>746</i>
Процентные расходы по обязательствам	2 214	1 210	3 329	7 953	14 706
Убытки/(прибыли) от переоценки обязательства:	151	(629)	(5 808)	22 461	16 175
<i>Актuarные убытки от изменения демографических допущений</i>	<i>54</i>	<i>122</i>	<i>186</i>	<i>1 531</i>	<i>1 893</i>
<i>Актuarные убытки от изменения финансовых допущений</i>	<i>299</i>	<i>691</i>	<i>(263)</i>	<i>24 358</i>	<i>25 085</i>
<i>В результате прошлого опыта</i>	<i>(202)</i>	<i>(1 442)</i>	<i>(5 731)</i>	<i>(3 428)</i>	<i>(10 803)</i>
Влияние изменений курсов валют	–	–	(38)	(1 311)	(1 349)
Выплата вознаграждений	(10 466)	(1 444)	(21 409)	(10 078)	(43 397)
Приведенная стоимость обязательств на 31 декабря 2016 г.	25 790	12 997	55 791	119 356	213 934
Стоимость услуг:	2 464	(1 935)	24 239	6 195	30 963
<i>Стоимость услуг текущего периода</i>	<i>642</i>	<i>–</i>	<i>23 658</i>	<i>5 040</i>	<i>29 340</i>
<i>Стоимость услуг прошлых периодов</i>	<i>1 822</i>	<i>(1 935)</i>	<i>581</i>	<i>1 155</i>	<i>1 623</i>
Процентные расходы по обязательствам	1 796	1 015	3 608	9 124	15 543
(Прибыли)/убытки от переоценки обязательства:	1 423	215	(3 507)	(8 803)	(10 672)
<i>Актuarные убытки/(прибыль) от изменения демографических допущений</i>	<i>334</i>	<i>261</i>	<i>(47)</i>	<i>959</i>	<i>1 507</i>
<i>Актuarная (прибыль)/убытки от изменения финансовых допущений</i>	<i>(21)</i>	<i>355</i>	<i>395</i>	<i>(6 449)</i>	<i>(5 720)</i>
<i>В результате прошлого опыта</i>	<i>1 110</i>	<i>(401)</i>	<i>(3 855)</i>	<i>(3 313)</i>	<i>(6 459)</i>
Выбытия дочерних компаний	–	–	(1)	(9)	(10)
Реклассификация в обязательства, непосредственно связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи	(31)	(19)	(22)	(267)	(339)
Влияние изменений курсов валют	–	–	4	164	168
Выплата вознаграждений	(7 832)	(1 454)	(22 860)	(9 444)	(41 590)
Приведенная стоимость обязательств на 31 декабря 2017 г.	23 610	10 819	57 252	116 316	207 997

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

19. Пенсионные и прочие обязательства перед работниками (продолжение)

Планы с установленными выплатами (продолжение)

Изменение справедливой стоимости активов плана с установленными выплатами за 2017 и 2016 годы представлено ниже:

	2017 г. <i>млн. руб.</i>	2016 г. <i>млн. руб.</i>
Справедливая стоимость активов плана на 1 января	(10 154)	(11 225)
Доход на активы плана	(18)	(203)
<i>проценты по активам</i>	(745)	(940)
<i>расход по активам плана, за исключением сумм, включенных в чистую величину процентов</i>	727	737
Взносы работодателя	(42 326)	(42 299)
Реклассификация в обязательства, непосредственно связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи	25	–
Влияние изменений курсов валют	(26)	176
Выплата вознаграждений	41 590	43 397
Справедливая стоимость активов плана на 31 декабря	(10 909)	(10 154)

Основные категории активов плана с установленными выплатами, администрируемого негосударственными пенсионным фондом «Благосостояние», на 31 декабря 2017 и 2016 гг. включали (в % от общей справедливой стоимости активов плана):

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Акции и облигации российских компаний	64%	67%
Доли в закрытых паевых инвестиционных фондах	23%	18%
Федеральные и муниципальные облигации	5%	5%
Акции и облигации иностранных компаний	4%	4%
Банковские депозиты	1%	5%
Прочие активы	3%	1%
Итого	100%	100%

Группа подвержена рыночному риску в связи с инвестициями в закрытые паевые инвестиционные фонды и акции, и кредитному риску в связи с инвестициями в облигации и банковские депозиты.

При расчете обязательств по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. были использованы следующие актуарные допущения:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Ставка дисконтирования	7,6%	8,3%
Средний коэффициент оттока персонала	4,7%	4,4%
Уровень смертности		
Таблицы смертности на основе данных	Россия 2016	Россия 2015
Таблицы смертности скорректированы с учетом ожидаемого улучшения продолжительности в будущих периодах на	18%	16%

Группа предполагает, что темпы роста заработной платы будут соответствовать темпам инфляции в России. Размеры большей части выплат и льгот работникам и пенсионерам зависят от роста заработной платы и будущего изменения потребительских цен.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

19. Пенсионные и прочие обязательства перед работниками (продолжение)

Планы с установленными выплатами (продолжение)

Группа оценивает будущие темпы инфляции в соответствии с прогнозами инфляции, опубликованными Economist Intelligence Unit.

Снижение в 2017 году ставки дисконтирования по сравнению с 2016 годов связано со снижением доходности государственных облигаций.

Результаты анализа чувствительности обязательств по планам с установленными выплатами по состоянию на 31 декабря 2017 г.:

<u>Допущения</u>	<u>Изменение допущения</u>	<u>Увеличение/ (уменьшение) обязательств</u>
		<i>млн. руб.</i>
Ставка дисконтирования	-0,5 п.п.	6 096
	+0,5 п.п.	(5 657)
Среднегодовой рост заработной платы и фиксированных выплат	-0,5 п.п.	(6 373)
	+0,5 п.п.	6 808
Средний коэффициент оттока персонала	-10%	1 904
	+10%	(1 835)
	-10%	1 827
Уровень смертности	+10%	(1 657)

Анализ чувствительности проведен на основе метода, предполагающего экстраполяцию влияния на обязательство по плану с установленными выплатами изменений в разумных пределах ключевых актуарных допущений по состоянию на 31 декабря 2017 г. Возможное отклонение каждого существенного актуарного допущения анализировалось отдельно. Взаимные влияния отклонений в допущениях не учитывались.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. средневзвешенный срок до погашения обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами, составил 6,6 лет (на 31 декабря 2016 г.: 6,5 лет). Ожидаемые взносы Группы в планы с установленными выплатами в 2018 году составляют 38 500 миллионов рублей.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

20. Обязательства по финансовой аренде

Группа заключила ряд договоров финансовой аренды (лизинга), в основном, в отношении объектов грузового подвижного состава. Указанные договоры были заключены на период 3-20 лет (2016 год: 2-20 лет). Средневзвешенная эффективная процентная ставка составила 18% годовых (2016 год: 16%).

Ниже представлены данные о будущих минимальных арендных платежах по договорам финансовой аренды, а также их дисконтированная стоимость по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг.:

	31 декабря 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
	Минимальные арендные платежи	Текущая стоимость арендных платежей	Минимальные арендные платежи	Текущая стоимость арендных платежей
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Обязательства по финансовой аренде – минимальные арендные платежи, подлежащие выплате				
Не позже, чем через один год	6 418	5 787	22 848	21 277
После одного года, но не позже пяти лет	26 361	10 471	37 905	24 008
После пяти лет	47 037	18 478	21 082	10 408
Итого минимальные арендные платежи	79 816	34 736	81 835	55 693
За вычетом суммы процентов	(45 080)	–	(26 142)	–
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей	34 736	34 736	55 693	55 693

Обязательства по финансовой аренде	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Краткосрочная часть	5 787	21 277
Долгосрочная часть	28 949	34 416

В течение 2017 года Группа произвела досрочный выкуп объектов в финансовой аренде по договору между Компанией и АО «ВЭБ-лизинг», связанной стороной Группы (Примечания 6 и 31), и погасила обязательства по финансовой аренде на сумму 38 119 миллионов рублей.

Кроме того, АО «Федеральная грузовая компания», дочерняя компания Группы, заключила ряд договоров с АО «ВТБ-лизинг», связанной стороной Группы (Примечание 31), которые были классифицированы как договоры финансовой аренды грузового подвижного состава, на общую сумму 17 601 миллион рублей. Указанные договоры были заключены на срок 12 лет.

Финансовые расходы за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., составили 7 042 миллиона рублей (2016 год: 6 868 миллионов рублей) и были включены в состав статьи «Финансовые расходы и прочие аналогичные расходы» консолидированного отчета о прибылях и убытках (Примечание 27).

Общая сумма обязательств по договорам финансовой аренды, заключенным со связанными сторонами Группы (см. определение в Примечании 31), составила по состоянию на 31 декабря 2017 г. 18 002 миллиона рублей (на 31 декабря 2016 г.: 37 243 миллиона рублей). Средневзвешенная процентная ставка по данным договорам составила 17% годовых (2016 год: 16%).

Условиями некоторых договоров, заключенных со связанными сторонами, общая сумма лизинговых обязательств по которым составила 1 038 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2017 г. (на 31 декабря 2016 г.: 1 171 миллион рублей), предусмотрена плавающая процентная ставка, равная ключевой ставке ЦБ плюс 1,5%.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

21. Изменения в обязательствах, обусловленные финансовой деятельностью

	Долгосрочные заемные средства (Примечание 15)	Краткосрочные заемные средства (Примечание 15)	Обязательства по финансовой аренде, краткосрочная часть (Примечание 20)	Обязательства по финансовой аренде, за вычетом краткосрочной части (Примечание 20)	Производные финансовые инструменты, нетто	Задолженность по дивидендам (в составе прочих краткосрочных обязательств)	Итого обязательства, обусловленные финансовой деятельностью
	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.
Баланс на 1 января 2017 г.	824 685	117 800	21 277	34 416	30 555	—	1 028 733
Денежные потоки							
Выплаты	(168 705)	(418 539)	(25 391)	(18 508)	—	(6 588)	(637 731)
Поступления	292 377	459 829	—	—	(29)	—	752 177
Денежные потоки, относящиеся к активам, классифицированным, как предназначенные для продажи и связанным с ними обязательствам	832	720	—	—	—	—	1 552
Денежные потоки, относящиеся к овердрафтам	—	317	—	—	—	—	317
Выплата процентов	—	(77 098)	—	—	—	—	(77 098)
Итого денежные потоки	124 504	(34 771)	(25 391)	(18 508)	(29)	(6 588)	39 217
Прочие движения							
Поступления по новым договорам	—	—	2 120	13 884	—	—	16 004
Окончание срока действия / расторжение договоров	—	—	(96)	(139)	—	—	(235)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	—	—	—	—	(3 813)	—	(3 813)
Начисление процентов	—	77 053	7 149	—	—	—	84 202
Дивиденды объявленные	—	—	—	—	—	6 622	6 622
Курсовые разницы	(419)	(219)	(18)	—	—	—	(656)
Реклассификации	583	(583)	—	—	—	—	—
Реклассифицировано в состав активов, предназначенных для продажи и связанных с ними обязательств	(4 400)	(369)	—	—	—	—	(4 769)
Прочие изменения	(243)	(26)	746	(704)	—	—	(227)
Итого неденежные движения	(4 479)	75 856	9 901	13 041	(3 813)	6 622	97 128
Баланс на 31 декабря 2017 г.	944 710	158 885	5 787	28 949	26 713	34	1 165 078

22. Капитал

Уставный капитал

Акционерный капитал Компании на 31 декабря 2017 г. состоит из 2 179 925 145 (на 31 декабря 2016 г.: 2 111 197 826) разрешенных к выпуску, выпущенных и находящихся в обращении обыкновенных акций номиналом 1 тысяча рублей каждая, и 50 000 000 (на 31 декабря 2016 г.: 50 000 000), разрешенных к выпуску, выпущенных и находящихся в обращении привилегированных акций номиналом 1 тысяча рублей каждая.

В декабре 2016 года Компания выпустила 24 981 693 обыкновенных акций номиналом 1 тысяча рублей каждая в общей сумме 24 982 миллиона рублей, оплата по которым была предусмотрена денежными средствами на сумму 16 883 миллиона рублей и недвижимым имуществом на сумму 8 099 миллионов рублей. Оплата денежными средствами была получена в декабре 2016 года, в то время как оплата недвижимым имуществом была получена в первом квартале 2017 года.

В апреле 2017 года Компания выпустила 29 786 438 обыкновенных акций номиналом 1 тысяча рублей каждая в общей сумме 29 786 миллионов рублей. Выпуск был одобрен акционером Компании для целей реализации приоритетных проектов по развитию железнодорожной инфраструктуры общего пользования, в том числе для целей реализации инвестиционного проекта по комплексной реконструкции участка им. М. Горького – Котельниково – Тихорецкая – Крымская с обходом Краснодарского железнодорожного узла, реализации инвестиционного проекта по строительству железнодорожной линии Прохоровка – Журавка – Чертково – Батайск, инвестиционного проекта по строительству высокоскоростной железнодорожной магистрали Москва-Казань и инвестиционных проектов по развитию железнодорожной инфраструктуры Московского транспортного узла. Сумма денежных средств, полученная за выпущенные акции, составила 29 786 миллионов рублей.

В декабре 2017 года Компания выпустила 13 155 453 обыкновенные акции номиналом 1 тысяча рублей каждая в общей сумме 13 155 миллионов рублей. Выпуск был одобрен акционером Компании для целей реализации инвестиционного проекта по комплексной реконструкции участка им. М. Горького – Котельниково – Тихорецкая – Крымская с обходом Краснодарского железнодорожного узла и для целей строительства дополнительных остановочных пунктов Московской железной дороги и интеграции Савеловского направления Московской железной дороги и Московского центрального кольца. Сумма денежных средств, полученная за выпущенные акции, составила 13 155 миллионов рублей.

В декабре 2017 года Компания также выпустила 17 686 420 обыкновенных акции номиналом 1 тысяча рублей каждая в общей сумме 17 686 миллионов рублей. Выпуск был одобрен акционером Компании для целей реализации инвестиционных проектов по развитию железнодорожной инфраструктуры Московского транспортного узла, для целей реализации инвестиционного проекта по комплексной реконструкции участка им. М. Горького – Котельниково – Тихорецкая – Крымская с обходом Краснодарского железнодорожного узла и для реализации инвестиционного проекта по строительству железнодорожной линии Прохоровка – Журавка – Чертково – Батайск. Сумма денежных средств, полученная за выпущенные акции, составила 17 686 миллионов рублей.

В соответствии с законодательством Российской Федерации вклады единственного акционера Компании в ее уставный капитал являются бюджетными инвестициями, порядок предоставления и использования которых регулируются положениями Бюджетного Кодекса Российской Федерации.

Кроме того, условиями договоров передачи акций в собственность единственному акционеру Компании, заключенных в 2015-2017 годах, предусмотрен возврат Компанией в бюджет Российской Федерации денежных средств, полученных по данным договорам, в размере суммы их нецелевого использования.

В 2017 году акционер Компании утвердил дивиденды по итогам работы за 2016 год в размере 5 147 миллионов рублей, в том числе 5 142 миллиона рублей по обыкновенным акциям и 5 миллионов рублей по привилегированным акциям. По состоянию на 31 декабря 2017 г. дивиденды были выплачены в полном объеме.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

23. Прочая выручка

Прочая выручка за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 гг., включала:

	2017 г.	2016 г.
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Доходы от ремонта подвижного состава	46 351	42 071
Доходы от предоставления услуг здравоохранения	36 122	33 613
Доходы от продажи товаров (А)	24 321	50 813
Доходы от предоставления телекоммуникационных услуг	20 132	21 383
Доходы от строительства	17 876	21 813
Доходы от транзита и продажи электро- и теплоэнергии	12 916	12 487
Доходы от сдачи в аренду подвижного состава и железнодорожных объектов	9 499	8 281
Услуги локомотивных бригад	9 347	8 620
Доход от предоставления услуг социальной сферы	6 781	6 874
Доходы от выполнения работ по капитальному ремонту, кроме ремонта подвижного состава	5 213	1 112
Доход от предоставления информационных и ИТ услуг	3 804	3 313
Доход от предоставления коммунальных услуг	2 368	2 312
Прочие доходы	24 404	26 515
Итого прочая выручка	219 134	239 207

(А) Доходы от продажи товаров в 2016 году включали доходы от операций продажи и обратной аренды произведенной путевой техники в сумме 17 315 миллионов рублей и доходы от реализации лома черных и цветных металлов в сумме 8 176 миллионов рублей. В 2017 году существенные операции по продаже путевой техники отсутствовали, а доходы от реализации лома представлены свернуто с соответствующими расходами в связи с выбытием из состава Группы компании, основной деятельностью которой является продажа лома черных и цветных металлов. Соответствующие расходы в 2016 году были представлены в составе статьи «Материалы, затраты на ремонт и обслуживание» консолидированного отчета о прибылях и убытках.

24. Налоги (кроме налога на прибыль)

Налоги (кроме налога на прибыль) за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 гг., включали:

	2017 г.	2016 г.
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Налог на имущество (А)	51 084	56 246
Невозмещаемый НДС	3 094	3 415
Земельный налог	1 583	1 632
Прочие налоги	1 344	2 242
Итого налоги (кроме налога на прибыль)	57 105	63 535

(А) Уменьшение налога на имущество связано с уменьшением с 1 января 2017 г. ставки налога на имущество с 1,3% до 1,0% в отношении железнодорожных путей общего пользования, а также сооружений, являющихся неотъемлемой частью указанных объектов.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

25. Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 гг., включали:

	2017 г.	2016 г.
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Расходы на содержание охраны	19 534	19 657
Операционная аренда подвижного состава, включая грузовые вагоны	16 713	13 134
Расходы по услугам, связанным со строительством	13 930	19 619
Расходы на услуги автотранспорта	13 007	14 703
Командировочные расходы	10 871	10 159
Расходы на консультационные услуги	8 755	7 963
Расходы на услуги связи	8 362	9 020
Услуги, оказанные иностранными железными дорогами	7 728	13 556
Расходы на постельные принадлежности и обслуживание	6 252	6 359
Расходы по аренде имущества	6 161	6 616
Расходы на обслуживание и экипировку подвижного состава	5 448	5 716
Расходы по содержанию пути и полосы отвода	5 040	5 117
Расходы на информационные и ИТ услуги	4 520	5 415
Расходы по обеспечению пожарной безопасности	4 203	4 632
Расходы, связанные с предоставлением логистических услуг	3 642	3 696
Себестоимость реализованной недвижимости	3 074	2 436
Расходы по страхованию	2 450	2 723
Расходы на услуги инфраструктуры	300	587
Прочие расходы	23 940	25 162
Итого прочие операционные расходы	163 930	176 270

26. Субсидии

Субсидии за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 гг., включали:

	2017 г.	2016 г.
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Субсидии из федерального бюджета на компенсацию потерь в доходах, возникающих в результате государственного регулирования тарифов на услуги по использованию инфраструктуры железнодорожного транспорта в пригородном сообщении	30 003	27 554
Субсидии из федерального, региональных и муниципальных бюджетов на компенсацию потерь в доходах в пригородном сообщении	8 809	8 842
Субсидии из федерального бюджета на компенсацию потерь в доходах, возникающих в результате государственного регулирования тарифов на пассажирские перевозки дальнего следования	7 751	18 925
Субсидия на возмещение затрат, связанных с содержанием инфраструктуры железнодорожного транспорта при осуществлении перевозок пассажиров на МЦК	1 283	—
Прочие субсидии и компенсации, полученные из федерального, региональных и муниципальных бюджетов	331	368
Итого субсидии	48 177	55 689

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

27. Финансовые расходы и прочие аналогичные расходы

Финансовые расходы и прочие аналогичные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 гг., включали:

	2017 г.	2016 г.
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Проценты по заемным средствам	63 106	74 320
Расходы по финансовой аренде (Примечание 20)	7 042	6 868
Прочие (А)	170	5 435
Итого финансовые расходы и прочие аналогичные расходы	70 318	86 623

(А) Прочие финансовые расходы за 2016 год включают убытки от пересмотра балансовой стоимости задолженности Министерства труда и социальной защиты (далее – «Министерство труда») и Федерального агентства железнодорожного транспорта (далее – «Агентство») (Примечание 31) в сумме 2 211 миллионов рублей и 2 992 миллиона рублей, соответственно, в связи с изменением ожиданий руководства в отношении графиков погашения указанных задолженностей.

28. Прочие доходы

Прочие доходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 гг., включали:

	2017 г.	2016 г.
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Доходы от аренды прочего имущества	12 398	11 371
Штрафы, выставленные клиентам	3 784	3 496
Прибыль от выбытия материально-производственных запасов, нетто	1 371	–
Прибыль от выбытия основных средств, нетто	300	–
Изменения резерва под иски и претензии, нетто (Примечание 17)	–	192
Прочие доходы	7 159	6 715
Итого прочие доходы	25 012	21 774

29. Прочие расходы

	2017 г.	2016 г.
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Расходы по аренде	6 455	9 590
Изменения резерва под иски и претензии, нетто (Примечание 17)	5 495	–
Взносы в профсоюз, членские взносы в профессиональные ассоциации	3 320	3 456
Расходы по банковским услугам	2 940	2 973
Благотворительность и спонсорская помощь	2 446	2 853
Штрафы, выставленные клиентами	1 826	1 876
Убытки от обесценения инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия	715	4
Убыток от выбытия основных средств, нетто	–	8 345
Убыток от выбытия материально-производственных запасов, нетто	–	3 473
Прочие расходы	6 794	5 285
Итого прочие расходы	29 991	37 855

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

30. Налог на прибыль

Основные компоненты налога на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 гг., включали:

Консолидированный отчет о прибылях и убытках	2017 г. млн. руб.	2016 г. млн. руб.
Текущий налог на прибыль		
Расходы по налогу на прибыль – текущая часть	(40 154)	(24 946)
Корректировка в отношении текущего налога на прибыль предыдущих периодов и штрафы и пени по налогу на прибыль, нетто	201	(213)
Движение резерва по обязательствам по налогу на прибыль	3 848	2 087
Отложенный налог на прибыль		
Связанный с возникновением и восстановлением временных разниц	(16 938)	(1 329)
Расход по налогу на прибыль, отраженный в отчете о прибылях и убытках	(53 043)	(24 401)
Текущий налог на прибыль, отраженный в составе прочего совокупного дохода (Примечание 34)	171	(14 876)
Отложенный налог на прибыль, отраженный в составе прочего совокупного дохода	(1 013)	3 272
Итого налог на прибыль	(53 885)	(36 005)

Отложенный налог на прибыль, в миллионах рублей, включает следующее:

	На 1 января 2017 г.	Выбытие дочерних компаний	Рекласси- фикация в активы, предназна- ченные для продажи	Признанный в прочем совокупном доходе	Признание и восстанов- ление временных разниц в прибылях и убытках	На 31 декабря 2017 г.
Эффект на отложенный налог налогооблагаемых временных разниц						
Оценка основных средств	(29 636)	1	(96)	(227)	(9 882)	(39 840)
Оценка инвестиций в дочерние компании и ассоциированные и совместные предприятия	(4 518)	—	—	—	(3 419)	(7 937)
Оценка инвестиционной недвижимости	(2 984)	—	—	(266)	611	(2 639)
Оценка нематериальных активов	(12 382)	—	1	(951)	809	(12 523)
Эффект на отложенный налог вычитаемых временных разниц						
Пенсионные и прочие обязательства перед работниками по планам с установленными выплатами	14 520	—	—	417	(871)	14 066
Оценка дебиторской задолженности	5 698	—	(15)	(1)	(3 206)	2 476
Кредиторская задолженность / начисленные обязательства	12 891	—	(41)	63	485	13 398
Оценка производных финансовых инструментов	6 530	—	—	—	(616)	5 914
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	3 066	—	(107)	51	(220)	2 790
Прочие	875	5	(27)	(99)	(629)	125
Итого отложенное налоговое обязательство, нетто	(5 940)	6	(285)	(1 013)	(16 938)	(24 170)

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

30. Налог на прибыль (продолжение)

	На 1 января 2016 г.	Выбытие дочерних компаний	Рекласси- фикация в активы, предназна- ченные для продажи	Признанный в прочем совокупном доходе	Признание и восстано- вление временных разниц в прибылях и убытках	На 31 декабря 2016 г.
Эффект на отложенный налог налогооблагаемых временных разниц						
Оценка основных средств	(35 445)	284	—	440	5 085	(29 636)
Оценка инвестиций в дочерние, компании и ассоциированные и совместные предприятия	(4 469)	—	—	—	(49)	(4 518)
Оценка инвестиционной недвижимости	(2 734)	—	—	(250)	—	(2 984)
Оценка нематериальных активов	(18 358)	—	—	3 309	2 667	(12 382)
Эффект на отложенный налог вычитаемых временных разниц						
Пенсионные и прочие обязательства перед работниками по планам с установленными выплатами	16 067	—	—	(9)	(1 538)	14 520
Оценка дебиторской задолженности Кредиторская задолженность/ Начисленные обязательства	5 040	(146)	—	(1)	805	5 698
Государственные субсидии	12 474	34	—	(177)	560	12 891
Оценка производных финансовых инструментов	18	—	—	—	(18)	—
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	7 464	—	—	—	(934)	6 530
Прочие	11 869	(95)	—	(330)	(8 378)	3 066
Прочие	65	41	8	290	471	875
Итого отложенное налоговое обязательство, нетто	(8 009)	118	8	3 272	(1 329)	(5 940)

Увеличение отложенного обязательства по налогу на прибыль в сумме 1 151 миллион рублей, отраженное в составе прочего совокупного дохода за 2017 год, представляет собой эффект от пересчета в валюту представления (2016 год: уменьшение отложенного обязательства по налогу на прибыль в сумме 3 653 миллиона рублей).

По состоянию на 31 декабря 2017 г. Группа признала отложенное обязательство по налогу на прибыль в общей сумме 7 937 миллионов рублей (на 31 декабря 2016 г.: 4 518 миллионов рублей), возникающее вследствие налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, а также ассоциированные и совместные предприятия, планируемыми к выбытию в обозримом будущем.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. Группа не признала отложенные налоговые активы в сумме 13 515 миллионов рублей (на 31 декабря 2016 г.: 11 092 миллиона рублей) и за 2017 год реализовала ранее непризнанный отложенный налоговый актив в отношении налоговых убытков в сумме 281 миллион рублей (2016 год: 1 077 миллионов рублей).

Выплата Группой дивидендов акционеру не влечет последствий в отношении налога на прибыль.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

30. Налог на прибыль (продолжение)

Теоретический налог на прибыль соотносится с фактическим налогом на прибыль, отраженным в консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2017 и 2016 годы, следующим образом:

	2017 г. млн. руб.	2016 г. млн. руб.
Бухгалтерская прибыль до налогообложения	192 747	34 695
По ставке налога на прибыль, установленной российским законодательством, 20% (2016 г.: 20%)	38 549	6 939
Корректировки в отношении текущего налога на прибыль предыдущих лет и штрафов по налогу на прибыль, нетто	(201)	213
Движение резерва по обязательствам по налогу на прибыль	(3 848)	(2 087)
Расходы, не уменьшающие налоговую базу по налогу на прибыль, и прочие эффекты:		
Вознаграждения сотрудников, не уменьшающие налоговую базу	3 406	2 875
Социальные расходы, не уменьшающие налоговую базу	3 772	4 282
(Восстановление убытков) / убытки от обесценения, не вычитаемые для целей налогообложения	(765)	4 121
Эффекты непризнанных отложенных налоговых активов	2 423	726
Прочие расходы, не уменьшающие налоговую базу по налогу на прибыль, и прочие эффекты, нетто	9 707	7 332
По эффективной ставке налога на прибыль 28% (2016 год: 70%)	53 043	24 401
Расход по налогу на прибыль, отраженный в консолидированном отчете о прибылях и убытках	53 043	24 401

31. Операции со связанными сторонами

В соответствии с определением МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» предприятие является связанным с предприятием-составителем финансовой отчетности, если соблюдено любое из следующих условий:

- рассматриваемое предприятие и предприятие-составитель финансовой отчетности являются членами одной группы (что означает, что все материнские, дочерние и сестринские компании являются связанными сторонами по отношению друг к другу);
- одно предприятие является ассоциированным или совместным предприятием второго предприятия (либо ассоциированным или совместным предприятием члена группы, в которую входит второе предприятие);
- оба предприятия являются совместными предприятиями одной и той же третьей стороны;
- одно предприятие является совместным, а второе предприятие является ассоциированным предприятием одной и той же третьей стороны;
- предприятие представляет собой план вознаграждений по окончании трудовой деятельности в пользу работников либо предприятия-составителя финансовой отчетности, либо предприятия, являющегося связанной стороной предприятия-составителя отчетности. Если предприятие-составитель отчетности само является таким планом, то финансирующие его работодатели также являются его связанными сторонами;
- предприятие находится под контролем или совместным контролем лица, которое:
 - обладает контролем или совместным контролем над предприятием-составителем финансовой отчетности;
 - обладает существенным влиянием на предприятие-составителя финансовой отчетности; либо
 - является членом ключевого управленческого персонала предприятия-составителя финансовой отчетности (или материнской компании предприятия-составителя финансовой отчетности).

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

31. Операции со связанными сторонами (продолжение)

В отношении каждой возможной операции со связанной стороной во внимание принимается сущность операции, а не только ее правовая форма.

Связанные стороны могут осуществлять операции, которые не имели бы места между сторонними компаниями. Также могут отличаться условия и суммы таких операций в сравнении с аналогичными операциями между несвязанными сторонами.

Наиболее существенные остатки задолженностей по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2017 и 2016 гг. представлены ниже (характер взаимоотношений Группы с указанными связанными сторонами соответствует определениям, приведенным в п.п. (а)-(е) выше):

Связанная сторона, характер отношений, характер операций	31 декабря 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
	Дебиторская задолженность	(Кредиторская задолженность)	Дебиторская задолженность	(Кредиторская задолженность)
	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Операции с ассоциированными и совместными предприятиями (б)				
<i>Относящиеся к продажам и доходам</i>				
Услуги по перевозкам	428	(509)	279	(291)
Аренда	2 359	(98)	2 199	(20)
Ремонт и техническое обслуживание	1 708	(3)	903	(3)
Прочие	2 905	(16)	1 620	(214)
<i>Относящиеся к закупкам и расходам</i>				
Приобретение подвижного состава и запасных частей	51	(2 474)	—	(795)
Приобретение оборудования, кроме подвижного состава	—	(244)	13	(1 339)
Услуги по перевозкам	—	(184)	—	(308)
Материалы и готовая продукция	636	(3 043)	446	(535)
Проектно-изыскательские работы и строительство	128	(12 832)	160	(13 120)
Ремонт и техническое обслуживание	140	(3 917)	753	(3 587)
Прочие	4	(730)	12	(1 750)
Операции с министерствами и ведомствами Российской Федерации (а)				
<i>Относящиеся к продажам и доходам</i>				
Услуги по перевозкам	4 288	(85)	3 828	(51)
Прочие	530	(398)	1 596	(12)
<i>Относящиеся к закупкам и расходам</i>				
Услуги по охране и пожарной безопасности	—	(1 568)	—	(1 567)
Прочие	50	(309)	37	(287)
Операции с компаниями, контролируемые государством (а)				
<i>Относящиеся к продажам и доходам</i>				
Услуги по перевозкам	115	(12 153)	885	(10 662)
Электроэнергия	756	(455)	753	(2)
Строительство	10 681	(9 004)	15 607	(17 746)
Услуги связи	153	(5)	257	—
Прочие	1 104	(1 274)	1 535	(3 774)
<i>Относящиеся к закупкам и расходам</i>				
Топливо	12	(4 415)	10	(5 648)
Приобретение подвижного состава	—	—	451	(192)
Электроэнергия и теплоэнергия	52	(139)	25	(338)
Расчетно-кассовое обслуживание, инкассация	2	(120)	1	(163)
Прочие	1 587	(2 558)	399	(3 063)
Операции с компаниями, находящимися под контролем или совместным контролем ключевого управленческого персонала Группы (е)				
<i>Относящиеся к продажам и доходам</i>				
Электроэнергия	158	—	135	—
<i>Относящиеся к закупкам и расходам</i>				
Электроэнергия и теплоэнергия	58	(6 031)	1	(5 702)

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

31. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Связанная сторона, характер отношений, характер операций	31 декабря 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
	Дебиторская задолженность млн. руб.	(Кредиторская задолженность) млн. руб.	Дебиторская задолженность млн. руб.	(Кредиторская задолженность) млн. руб.
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
<i>Операции с ассоциированными и совместными предприятиями (б)</i>				
Дивиденды полученные	230	—	261	—
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
<i>Компании, контролируемые государством (а)</i>				
Займы полученные	—	(149 984)	—	(92 155)
Займы выданные	—	—	138	—
ОПЕРАЦИИ С ПЕНСИОННЫМИ ФОНДАМИ				
<i>Пенсионные фонды (д)</i>				
Задолженность перед пенсионным фондом	772	(556)	56	(408)

Наиболее существенные операции со связанными сторонами представлены ниже (характер взаимоотношений Группы с указанными связанными сторонами соответствует определениям, приведенным в п.п. (а)-(е) выше):

Связанная сторона, характер отношений, характер операций	2017 год		2016 год	
	Продажи/ доходы млн. руб.	(Закупки)/ (расходы) млн. руб.	Продажи/ доходы млн. руб.	(Закупки)/ (расходы) млн. руб.
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
<i>Операции с ассоциированными и совместными предприятиями (б)</i>				
<i>Относящиеся к продажам и доходам</i>				
Услуги по перевозкам	13 609	—	2 802	—
Аренда	14 642	—	16 789	—
Ремонт и техническое обслуживание	10 893	—	6 331	—
Прочие	4 928	—	4 175	—
<i>Относящиеся к закупкам и расходам</i>				
Приобретение подвижного состава и запасных частей	—	(8 256)	—	(7 050)
Приобретение оборудования, кроме подвижного состава	—	(619)	—	(2 388)
Услуги по перевозкам	—	(3 717)	—	(3 738)
Материалы и готовая продукция	—	(32 708)	—	(5 747)
Проектно-изыскательские работы и строительство	—	(26 575)	—	(25 068)
Ремонт и техническое обслуживание подвижного состава	—	(31 502)	—	(26 021)
Прочие	—	(5 149)	—	(6 501)
<i>Операции с министерствами и ведомствами Российской Федерации (а)</i>				
<i>Относящиеся к продажам и доходам</i>				
Субсидии (Примечание 26)	48 177	—	55 689	—
Услуги по перевозкам	27 061	—	19 579	—
Ремонт и техническое обслуживание подвижного состава	266	—	110	—
Прочие	3 105	—	2 564	—
<i>Относящиеся к закупкам и расходам</i>				
Услуги по охране и пожарной безопасности	—	(15 536)	—	(15 366)
Прочие	—	(1 360)	—	(966)

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

31. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Связанная сторона, характер отношений, характер операций	2017 г.		2016 г.	
	Продажи/ доходы	(Закупки)/ (расходы)	Продажи/ доходы	(Закупки)/ (расходы)
	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.
Операции с компаниями, контролируруемыми государством (а)				
<i>Относящиеся к продажам и доходам</i>				
Услуги по перевозкам	177 788	—	174 968	—
Электроэнергия	8 263	—	7 842	—
Проектно-изыскательские работы и строительство	5 237	—	14 453	—
Услуги связи	1 044	—	1 383	—
Прочие	7 838	—	9 760	—
<i>Относящиеся к закупкам и расходам</i>				
Топливо	—	(68 794)	—	(52 865)
Приобретение подвижного состава	—	(6 526)	—	(6 834)
Электроэнергия и теплоэнергия	—	(2 958)	—	(2 434)
Расчетно-кассовое обслуживание, инкассация	—	(2 058)	—	(3 315)
Услуги связи	—	(928)	—	(1 101)
Прочие	—	(21 914)	—	(14 724)
Операции с компаниями, находящимися под контролем или совместным контролем ключевого управленческого персонала Группы (е)				
<i>Относящиеся к продажам и доходам</i>				
Электроэнергия	1 025	—	902	—
<i>Относящиеся к закупкам и расходам</i>				
Электроэнергия и теплоэнергия	—	(155 870)	—	(139 432)
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Операции с ассоциированными и совместными предприятиями (б)				
Дивиденды полученные	891	—	1 034	—
ОПЕРАЦИИ С ПЕНСИОННЫМИ ФОНДАМИ				
Пенсионные фонды (д)				
Взносы и прочие выплаты	914	(22 007)	1 045	(22 709)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 г., компании Группы имели банковские счета в организациях, являющихся связанными сторонами Группы. Остаток денежных средств и депозитов на счетах в данных организациях по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. имел следующую структуру:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
	млн. руб.	млн. руб.
Денежные средства и их эквиваленты на банковских счетах в банках, контролируемых государством, и на счетах, открытых Управлением Федерального Казначейства в учреждениях Банка России	138 339	120 300
Краткосрочные депозиты в банках, контролируемых государством	—	2 000
Итого	138 339	122 300

За 2017 год процентные доходы от операций со связанными сторонами составили 4 263 миллиона рублей (2016 год: 9 773 миллиона рублей), а процентные расходы по операциям со связанными сторонами составили 13 843 миллиона рублей (2016 год: 13 848 миллионов рублей).

Ставка процента по кредитам, полученным Группой от связанных сторон, варьировалась за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., от 1,95% (кредит, номинированный в евро) до 13,75% (2016 год: от 1,9% (кредит номинированный в евро) до 17,6%).

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

31. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Группа имела следующие гарантии в отношении связанных сторон на 31 декабря 2017 и 2016 гг.:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Суммы гарантий, выданных Группой за связанные стороны	3 187	2 913
Суммы гарантий, выданных Группой связанным сторонам	2 422	699
Суммы гарантий, полученных Группой от связанных сторон	5 072	3 047

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. руководство Группы оценивало вероятность предъявления к Группе требований по исполнению гарантий, представленных в таблице выше, как низкую.

Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2017 г. суммы гарантий, выданных связанными сторонами за Группу, составляли 7 448 миллионов рублей (на 31 декабря 2016 г.: 7 392 миллиона рублей).

Одна из дочерних компаний Группы заключила ряд договоров на приобретение подвижного состава, возврат сумм выданных авансов по которым обеспечивается банковскими гарантиями, полученными от связанной стороны, на общую сумму до 8 646 миллионов рублей (на 31 декабря 2016 г.: до 11 528 миллионов рублей).

За год, закончившийся 31 декабря 2017 г., Группа имела право на получение от федеральных и региональных министерств Российской Федерации возмещения разницы в стоимости билетов в отношении ряда льготных категорий пассажиров в размере 7 334 миллиона рублей (2016 год: 8 299 миллионов рублей). Сумма дебиторской задолженности по возмещению разницы в стоимости пассажирских билетов по состоянию на 31 декабря 2017 г. составила 3 997 миллионов рублей (на 31 декабря 2016 г.: 3 472 миллиона рублей). Группа признала обесценение данной непогашенной по состоянию на 31 декабря 2017 г. дебиторской задолженности в размере 2 509 миллионов рублей (на 31 декабря 2016 г.: 2 515 миллионов рублей).

Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2016 г. у Группы имелась дебиторская задолженность балансовой стоимостью 1 017 миллионов рублей от Министерства труда за перевозку отдельных категорий пассажиров в 2009-2011 годах (Примечание 8). По состоянию на 31 декабря 2017 г. указанная задолженность была полностью списана.

Группа также имеет право на получение субсидии из федерального бюджета на компенсацию потерь в доходах, возникающих в результате государственного регулирования тарифов на услуги по использованию инфраструктуры железнодорожного транспорта для пригородных пассажирских компаний, относящихся к периоду 2011-2014 годов. Расчеты с Группой по данной субсидии осуществляются Агентством. По состоянию на 31 декабря 2017 г. балансовая стоимость соответствующей дебиторской задолженности Агентства составила 16 289 миллионов рублей (на 31 декабря 2016 г.: 14 585 миллионов рублей) (Примечание 8).

Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2017 г. у Группы имелась дебиторская задолженность от Агентства в отношении субсидии на компенсацию потерь в доходах, возникающих в результате государственного регулирования тарифов на услуги по использованию инфраструктуры железнодорожного транспорта для пригородных пассажирских компаний за 2016-2017 годы в размере 3 777 миллионов рублей (на 31 декабря 2016 г.: 2 507 миллионов рублей), отраженная в составе статьи «Прочая дебиторская задолженность» (Примечание 11). В отношении полной суммы указанной задолженности Группой был создан резерв по состоянию на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г.

31. Операции со связанными сторонами (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2017 г. у Группы имелась дебиторская задолженность от Министерства обороны Российской Федерации (далее – «Министерство обороны») за оказание услуг по обеспечению воинских грузовых перевозок во внутригосударственном сообщении в размере 9 336 миллионов рублей (на 31 декабря 2016 г.: 1 998 миллионов рублей). В отношении указанной задолженности по состоянию на 31 декабря 2017 г. был создан резерв в размере 5 515 миллионов рублей (на 31 декабря 2016 г.: резерв не создавался).

Так же, по состоянию на 31 декабря 2017 г. у Группы имелась дебиторская задолженность от ФКУ «ГЦСП Министерство внутренних дел Российской Федерации» в отношении возмещения затрат, связанных с эксплуатацией и содержанием специальных вагонов, предназначенных для перевозки осужденных и лиц, содержащихся под стражей в размере 1 137 миллионов рублей (на 31 декабря 2016 г.: отсутствовала). В отношении указанной задолженности по состоянию на 31 декабря 2017 г. Группой был создан резерв в размере 507 миллионов рублей.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. в составе основных средств Группы числятся авансы, выданные за активы к получению по договору мены, заключенному с Росимуществом в декабре 2014 года, в сумме 69 142 миллиона рублей (на 31 декабря 2016 г.: 69 142 миллиона рублей). Передача основных средств по договору мены ожидается во второй половине 2018 года – 2019 году.

В 2014-2017 годах Группа заключила государственные контракты на общую сумму 42 871 миллион рублей, включая НДС, на разработку рабочей документации и выполнение работ по строительству. По состоянию на 31 декабря 2017 г. авансы, полученные по данным договорам, составили 11 172 миллиона рублей (на 31 декабря 2016 г.: 4 638 миллионов рублей), выручка за год, закончившийся 31 декабря 2017 г. составила 6 459 миллионов рублей (2016 год: 2 819 миллионов рублей).

Общая сумма обязательств по договорам финансовой аренды, заключенным со связанными сторонами Группы, составила 18 002 миллиона рублей по состоянию на 31 декабря 2017 г. (на 31 декабря 2016 г.: 37 243 миллиона рублей). Средневзвешенная эффективная процентная ставка по договорам финансовой аренды, заключенным Группой со связанными сторонами в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 г., составила 17% годовых (2016 год: 16%) (Примечание 20).

В состав основных средств, полученных по договорам финансовой аренды, включены основные средства, полученные от предприятий, контролируемых государством, и прочих связанных сторон. Общая сумма таких активов составила по состоянию на 31 декабря 2017 г. 19 689 миллионов рублей (на 31 декабря 2016 г.: 63 906 миллионов рублей) (Примечание 6).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 г. Группа произвела досрочный выкуп объектов в финансовой аренде по договору между Компанией и АО «ВЭБ-лизинг» (Примечания 6 и 20), и погасила обязательства по финансовой аренде на сумму 38 119 миллионов рублей.

В 2016 году Компания стала стороной договора с ГУП «Московский метрополитен» (далее – «Метрополитен») по организации пассажирских перевозок на МЦК сроком на 15 лет. На основе анализа условий данного договора Компания сделала вывод о том, что он содержит признаки передачи в аренду Метрополитену пассажирских поездов «Ласточка», используемых для перевозки пассажиров на МЦК, и по результатам дальнейшего анализа классифицировала данную аренду как финансовую. По состоянию на 31 декабря 2017 г. общее количество пассажирских поездов «Ласточка», переданных Компанией в финансовую аренду Метрополитену, увеличилось до 42 (на 31 декабря 2016 г.: 33), а чистая стоимость инвестиции в финансовую аренду, отраженная Группой в составе строки *«Прочие внеоборотные активы»* консолидированного отчета о финансовом положении, составила 7 681 миллион рублей (на 31 декабря 2016 г.: 5 246 миллионов рублей). Кроме того, договор с Метрополитеном предполагает оказание Компанией услуг по перевозке пассажиров на МЦК, обеспечению эксплуатации, обслуживанию, ремонту и управлению железнодорожным подвижным составом, а также поддержанию пассажирских обустройств.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

31. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Группа заключила ряд договоров страхования с группой «СОГАЗ», страховые взносы по договорам добровольного медицинского страхования за год, закончившийся 31 декабря 2017 г. составили 7 361 миллион рублей (2016 год: 7 070 миллионов рублей), страховые взносы по договорам имущественного страхования составили 848 миллионов рублей (2016 год: 1 071 миллион рублей).

Ключевой управленческий персонал включает членов Совета Директоров и Правления Компании. Сумма вознаграждения членов Правления по результатам работы за 2017 год составила 1 122 миллион рублей, не включая налог на доходы физических лиц (НДФЛ) в размере 146 миллионов рублей (2016 год: 1 099 миллионов рублей, НДФЛ – 164 миллиона рублей), и включает в себя краткосрочные виды вознаграждений. Сумма вознаграждения, выплаченного членам Совета Директоров в 2017 году, составила 43 миллиона рублей (2016 год: 39 миллионов рублей).

32. Договорные и условные обязательства

Общэкономическая и политическая ситуация

Изменения в политической ситуации, законодательстве, налоговом и нормативном регулировании оказывают влияние на финансово-хозяйственную деятельность и рентабельность операций Группы. Характер и частота таких изменений и связанные с ними риски, которые, как правило, не покрываются страхованием, также как и их влияние на будущую деятельность и рентабельность операций Группы, непредсказуемы.

Политика в области регулирования тарифов

Возможные реформы тарифной политики могут оказать существенное влияние на финансовое положение и результаты деятельности Компании. Компания ведет постоянные обсуждения с Правительством Российской Федерации в отношении формирования тарифов на услуги железнодорожного транспорта, включая выравнивание тарифов на внутренние и международные перевозки, а также повышение уровня тарифов.

На данный момент невозможно предсказать, последуют ли в будущем, и, когда именно, какие-либо изменения в области регулирования тарифов. В данной консолидированной финансовой отчетности не были отражены какие-либо корректировки, которые могли бы возникнуть как следствие указанных выше неопределенностей. Такие последствия будут отражены в консолидированной финансовой отчетности Группы в том периоде, когда они проявятся, и станет возможной их денежная оценка.

Налогообложение

В настоящее время в России действует ряд налогов, установленных на федеральном и региональном уровне. Эти налоги включают налог на добавленную стоимость, налог на прибыль предприятий, налог на имущество, налог на доходы физических лиц и отчисления на социальное обеспечение, а также некоторые другие.

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы положений законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

32. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Помимо Российской Федерации, Группа осуществляет свою деятельность в ряде иностранных юрисдикций. В состав Группы входят компании, созданные за пределами Российской Федерации, которые подлежат налогообложению по ставкам и в соответствии с законодательством юрисдикций, в которых компании Группы признаются налоговыми резидентами. Налоговые обязательства иностранных компаний Группы определяются исходя из того, что иностранные компании Группы не являются налоговыми резидентами Российской Федерации, а также не имеют постоянного представительства в Российской Федерации и, следовательно, не облагаются налогом на прибыль согласно российскому законодательству, за исключением случаев удержания налога на доходы у источника (т.е. дивиденды, проценты, доход от прироста капитала и т.д.).

В 2017 году имело место дальнейшее внедрение механизмов, направленных против уклонения от уплаты налогов с использованием низконалоговых юрисдикций и агрессивных структур налогового планирования. В частности, эти изменения включали определение понятия бенефициарного владения, налогового резидентства юридических лиц по месту осуществления фактической деятельности, а также подход к налогообложению контролируемых иностранных компаний в Российской Федерации.

Кроме этого, была законодательно установлена концепция налоговой выгоды в отношении всех налогов, взимаемых на территории Российской Федерации, с фокусом на присутствие деловой цели при осуществлении хозяйственных операций, а также подтверждение исполнения обязательств по заключенным договорам сторонами договора, либо лицом, на которого эти обязательства были переданы по договору или закону. Данное изменение существенно меняет концепцию признания факта получения налогоплательщиками необоснованной налоговой выгоды, что окажет существенное влияние на сложившуюся ранее судебную практику. При этом практический механизм применения данной нормы еще не до конца урегулирован, а судебная практика по внесенным изменениям – не сформирована.

Указанные изменения, а также последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода, не представляются возможными. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2017 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и резервы, связанные с обязательствами по уплате налогов (Примечания 17 и 30) отражены в консолидированной финансовой отчетности в достаточной сумме с учетом указанных выше рисков. Однако, существует вероятность того, что соответствующие государственные органы могут занять иную позицию в отношении вопросов, допускающих возможность неоднозначного толкования, что может оказать существенное влияние на финансовую отчетность Группы.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

32. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Существующие и потенциальные иски против Группы

Группа является ответчиком в ряде судебных разбирательств, возникших в ходе нормального ведения финансово-хозяйственной деятельности. По состоянию на 31 декабря 2017 г. в отношении таких разбирательств Группой был создан резерв в размере 11 706 миллионов рублей (на 31 декабря 2016 г.: 8 581 миллион рублей) (Примечание 17).

Страхование

Страховая отрасль в России находится на стадии развития: емкость страхового рынка и низкая вариативность продуктового предложения пока не в состоянии полностью удовлетворить потребности в страховании рисков имущества и ответственности. Обязательные виды страхования, принятые в других странах, вводятся постепенно, и по некоторым видам страхования пока недоступны.

Руководством утверждена корпоративная политика организации страховой защиты для компаний Группы. Политика устанавливает общие принципы для компаний Группы в отношении ключевых условий страхования.

В течение 2017 года Группа продолжила обеспечивать страховое покрытие в отношении основных категорий имущества. Группа не имела страхового покрытия в отношении риска прерывания деятельности, так как по оценке руководства Группы, соответствующие расходы на страхование значительно превысили бы потенциальные убытки, связанные с указанным риском.

Существенные договорные обязательства

Начиная с 2007 года, Группа заключила ряд долгосрочных договоров на реконструкцию железных дорог, подвижного состава, туннелей, мостов, контактной и телекоммуникационных сетей, а также на приобретение электропоездов, материалов верхнего строения пути и прочего оборудования с российскими поставщиками, включая договоры со связанными сторонами:

	Общая сумма по договору	Обязательство по состоянию на 31 декабря 2017 г.
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Договоры на строительство и реконструкцию инфраструктуры		
Восточного полигона	262 201	193 710
Прочие договоры	722 032	362 690
Итого	984 233	556 400

В состав сумм в таблице выше включены суммы по договорам, заключенным со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2017 г., в размере 35 631 миллион рублей. По состоянию на 31 декабря 2017 г. обязательства по данным договорам со связанными сторонами составили 16 570 миллионов рублей.

Группа также заключила ряд долгосрочных договоров на техническое обслуживание пассажирского подвижного состава на срок до 40 лет с компаниями Siemens AG и Patentes Talgo S.L. на общую сумму 214 507 миллионов рублей (в том числе 107 842 миллиона рублей, по оплате услуг, номинированных в евро, по курсу на 31 декабря 2017 г.). Стоимость работ, планируемых к выполнению по данным договорам после 31 декабря 2017 г., составляет 195 801 миллион рублей (в том числе 90 990 миллионов рублей, по оплате услуг, номинированных в евро, по курсу на 31 декабря 2017 г.).

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

32. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Обязательства по операционной аренде

Дочерние компании Группы заключили договоры операционной аренды, главным образом в отношении офисных площадей и производственных зданий, производственных площадей и оборудования, транспортных средств, а также аренды подвижного состава, без права досрочного расторжения. По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. будущие минимальные арендные платежи по договорам аренды составляют:

	31 декабря 2017 г. <i>млн. руб.</i>	31 декабря 2016 г. <i>млн. руб.</i>
До одного года	15 381	12 845
От одного года до пяти лет	17 392	25 697
Свыше пяти лет (А)	3 460	35 214
Итого минимальные арендные платежи	36 233	73 756

(А) В 2017 году АО «Федеральная грузовая компания», дочернее общество Группы, расторгло договор операционной субаренды подвижного состава и заключило договор финансовой аренды (Примечание 20).

33. Производные финансовые инструменты

Номинальные и справедливые стоимости производных финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2017 г.			31 декабря 2016 г.		
	Номи- нальная стоимость <i>млн. руб.</i>	Справедливая стоимость		Номи- нальная стоимость <i>млн. руб.</i>	Справедливая стоимость	
		Активы	Обяза- тельства <i>млн. руб.</i>		Активы	Обяза- тельства <i>млн. руб.</i>
Контракты по валютам						
Соглашения «своп» – на российском рынке	203 729	86	(29 229)	239 369	404	(32 893)
Контракты по валютам и процентам						
Соглашения «своп» – на российском рынке	8 699	–	(420)	8 764	–	(177)
Контракты по ценным бумагам						
Форвардные контракты – на российском рынке	4 382	–	(567)	4 382	–	(1 073)
Опционы – на российском рынке	7 826	3 417	–	6 314	3 184	–
Итого активов/(обязательств) по производным финансовым инструментам		3 503	(30 216)		3 588	(34 143)

Прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов включаются в состав статьи «Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, нетто», а также, в части переоценки инструментов хеджирования по хеджируемым денежным потокам, в состав статьи «Эффекты применения учета хеджирования» консолидированного отчета о прибылях и убытках и статьи «Переоценка инструментов хеджирования» консолидированного отчета о прочем совокупном доходе.

34. Эффекты применения учета хеджирования

Начиная с июля 2015 года, в соответствии с МСФО (IAS) 39 и со своей утвержденной политикой управления валютными рисками, принимая во внимание возросший риск изменения курса рубля по отношению к иностранным валютам, руководство Компании определило займы, номинированные в швейцарских франках и долларах США, представленные сертификатами долевого участия в займе (Примечание 15), а также связанные с ними «своп» соглашения в качестве инструментов хеджирования будущих прогнозируемых денежных потоков по выручке, номинированной в швейцарских франках.

В 2016 году, в связи с изменениями в макроэкономической ситуации, руководство Компании пересмотрело свою оценку прогнозируемых денежных потоков по выручке, номинированной в швейцарских франках, что привело к прекращению ранее начатых отношений хеджирования с одновременным началом новых отношений хеджирования потоков по выручке, номинированной в швейцарских франках.

Также, с июля 2015 года руководство определило часть займов, номинированных в евро и представленных сертификатами долевого участия в займе (Примечание 15), как инструмент хеджирования чистых инвестиций в дочернюю компанию Gefco S.A.

Хеджирование денежных потоков

По состоянию на 31 декабря 2017 г. объектом хеджирования выступают прогнозируемые денежные потоки по выручке от транзитной перевозки грузов через территорию Российской Федерации, номинированной в швейцарских франках. Учет по незавершенным отношениям хеджирования осуществляется в отношении значительной доли прогнозируемой выручки за транзитные перевозки на период с января 2017 года до конца 2020 года и части прогнозируемой выручки за транзитные перевозки на период с января 2021 года до конца 2029 года, равномерное поступление которой в указанные периоды ожидается с высокой степенью вероятности.

Хеджирование осуществляется в отношении риска изменения курса рубля по отношению к швейцарскому франку. В той мере, в которой изменение курса влияет на инструмент хеджирования, эффекты такого влияния отражаются в составе ПСД; в дальнейшем указанные эффекты переносятся в состав прибыли или убытка того периода, в котором признается хеджируемая выручка.

Хеджирование чистых инвестиций в иностранные операции

Объектом хеджирования выступает инвестиция Компании в дочернюю компанию Gefco S.A. в части зарубежных операций, функциональной валютой которых является евро.

Хеджирование осуществляется в отношении риска изменения курса рубля по отношению к евро.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

34. Эффекты применения учета хеджирования (продолжение)

Справедливая стоимость инструментов хеджирования

Балансовая и справедливая стоимости инструментов хеджирования по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. представлены в таблице:

	31 декабря 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
	Балансовая стоимость с учетом начисленных процентов	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость с учетом начисленных процентов	Справедливая стоимость
	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.
Инструменты хеджирования денежных потоков				
Сертификаты долевого участия в займе (доллары США) (Примечание 15)	140 956	149 109	168 902	174 512
Сертификаты долевого участия в займе (швейцарские франки) (Примечание 15)	62 977	63 524	36 666	37 405
Соглашения «своп» на российском рынке (Примечание 33)	(13 853)	(13 853)	(10 958)	(10 958)
Инструменты хеджирования инвестиций в иностранные операции				
Сертификаты долевого участия в займе (евро) (Примечание 15)	51 739	57 036	47 941	51 507
Итого	241 819	255 816	242 551	252 466

Эффекты применения учета хеджирования

Информация об эффекте применения учета хеджирования, признанном в составе консолидированного отчета о прочем совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 гг., представлена ниже:

	Инструменты хеджирования денежных потоков	Инструменты хеджирования чистых инвестиций в иностраные операции	Итого
	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.
Накопленная переоценка инструментов хеджирования на 1 января 2016 г.	(42 169)	(10 124)	(52 293)
Изменение резерва – признание дохода от переоценки инструментов хеджирования	48 552	11 621	60 173
Изменение резерва – реклассификация накопленных убытков от переоценки инструментов хеджирования в состав расходов периода	14 206	–	14 206
Эффект реклассификации и переоценки на налог на прибыль (Примечание 30)	(12 552)	(2 324)	(14 876)
Накопленная переоценка инструментов хеджирования на 31 декабря 2016 г.	8 037	(827)	7 210
Изменение резерва – признание дохода/(расхода) от переоценки инструментов хеджирования	4 179	(3 699)	480
Изменение резерва – реклассификация накопленного дохода от переоценки инструментов хеджирования в состав доходов периода	(1 333)	–	(1 333)
Эффект реклассификации и переоценки на налог на прибыль (Примечание 30)	(569)	740	171
Накопленная переоценка инструментов хеджирования на 31 декабря 2017 г.	10 314	(3 786)	6 528

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

34. Эффекты применения учета хеджирования (продолжение)

Эффекты применения учета хеджирования (продолжение)

Информация об эффекте применения учета хеджирования, признанном в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 гг., представлена ниже:

	2017 г. <i>млн. руб.</i>	2016 г. <i>млн. руб.</i>
Эффективная часть переоценки инструментов хеджирования по хеджируемым денежным потокам текущего периода, реклассифицированная в состав доходов/(расходов)	1 333	(2 898)
Переоценка инструментов хеджирования по закончившимся отношениям хеджирования денежных потоков, реклассифицированная в состав расходов	—	(1 446)
Переоценка инструментов хеджирования, реклассифицированная в состав расходов в связи с прекращением отношений хеджирования (А)	—	(9 862)
Итого реклассифицировано в состав прибыли или убытка	1 333	(14 206)
Неэффективная часть переоценки инструментов хеджирования по хеджируемым денежным потокам будущих периодов	45	46
Неэффективная часть переоценки инструментов хеджирования инвестиций в иностранные операции	(76)	351
Итого доход/(расход), признанный в составе прибыли или убытка	1 302	(13 809)

(А) В 2016 году руководство Группы пересмотрело оценку прогнозируемых денежных потоков по выручке от транзитной перевозки грузов, номинированной в швейцарских франках, в связи с чем часть накопленной переоценки, относящаяся к прекращенным отношениям хеджирования, была реклассифицирована в состав прибыли или убытка.

35. Оценка справедливой стоимости, финансовые инструменты, цели и принципы управления рисками

Основные финансовые инструменты Группы включают банковские кредиты, договоры финансовой аренды, облигационные займы, сертификаты долевого участия в займе, производные финансовые инструменты, денежные средства и банковские депозиты. Основная цель этих инструментов заключается в привлечении средств для финансирования деятельности Группы. Группа имеет иные финансовые активы и обязательства, такие как дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками, которые возникают непосредственно в процессе ее деятельности. Группа также владеет инвестициями, имеющимися в наличии для продажи.

Группа подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску.

Комиссия по управлению финансовыми рисками и Департамент корпоративных финансов Компании осуществляют мониторинг финансовых рисков. Кредитные, валютные и процентные риски регулируются Политикой управления финансовыми рисками и соответствующими внутренними положениями. Компания также поддерживает единую систему и единые методы управления финансовыми рисками во всех дочерних обществах.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

35. Оценка справедливой стоимости, финансовые инструменты, цели и принципы управления рисками (продолжение)

Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск неисполнения контрагентом своих обязательств, в результате чего Группа может понести финансовые убытки.

Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые на момент размещения средств имеют, по оценкам руководства, минимальный риск дефолта. Руководство осуществляет мониторинг кредитоспособности банков, в которых размещаются денежные средства Группы, а также обеспечивает отсутствие превышения суммы депозитов, размещенных Компанией в каждой отдельной финансовой организации, над верхней границей разрешенного лимита. Данные лимиты пересчитываются ежеквартально в соответствии с утвержденной корпоративной политикой, которая учитывает количественные и качественные показатели деятельности финансовых институтов. Лимиты рассматриваются и утверждаются Комиссией по управлению финансовыми рисками Компании.

Финансовые активы, по которым у Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков, прочей дебиторской задолженностью и выданными займами. Балансовая стоимость данных финансовых активов, за вычетом обесценения, представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. За исключением обстоятельств, описанных ниже, у Группы нет существенной концентрации кредитного риска. Хотя степень погашения дебиторской задолженности подвержена влиянию экономических факторов, руководство считает, что существенный риск потерь сверх суммы признанного обесценения отсутствует.

Крупнейшим дебитором Группы по состоянию на 31 декабря 2017 г. является PSA Peugeot Citroen (компания, владеющая долей в размере 25% в Gefco S.A., дочерней компании Группы), дебиторская задолженность от которой составляет 278 миллионов евро (19 146 миллионов рублей по курсу на 31 декабря 2017 г.). Данная задолженность представляет собой дебиторскую задолженность перед Группой Gefco за оказанные логистические услуги. Прочая дебиторская задолженность Группы Gefco в размере 618 миллионов евро (42 562 миллиона рублей по курсу на 31 декабря 2017 г.) по состоянию на 31 декабря 2017 г. представляет собой задолженность от значительного количества иных клиентов.

Основная часть продаж транспортных услуг Компании осуществляется на условиях предоплаты. Соответственно, дебиторская задолженность, за исключением задолженности перед Группой Gefco, включает ограниченное количество контрагентов, преимущественно государственные структуры.

Кроме того, ряд дебиторов Группы по расчетам за вспомогательные услуги, такие, как предоставление тепла и электроэнергии, являются муниципальными предприятиями и государственными организациями.

Крупнейшим дебитором Группы, после PSA Peugeot Citroen, является Агентство, дебиторская задолженность которого по состоянию на 31 декабря 2017 г. составляет 16 289 миллионов рублей (на 31 декабря 2016 г.: 14 585 миллионов рублей). Агентство осуществляет с Группой расчеты по субсидиям, выделяемым Компании из федерального бюджета на возмещение эффекта регулирования тарифов (Примечания 8, 26, 27 и 31).

Группа не имеет возможности изменить положения законодательства, регулирующие вопросы оказания услуг по предоставлению доступа к инфраструктуре пригородным пассажирским компаниям и не имеет возможности прекратить оказание услуг данным контрагентам. Группа проводит регулярные переговоры с федеральными и региональными органами власти в отношении условий погашения указанной дебиторской задолженности.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

35. Оценка справедливой стоимости, финансовые инструменты, цели и принципы управления рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Максимальная величина активов Группы, подверженных кредитному риску равна балансовой стоимости данных финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг., и представлена ниже:

	2017 г. млн. руб.	2016 г. млн. руб.
Денежные средства и их эквиваленты (за исключением наличных денежных средств)	162 587	137 436
Банковские депозиты	503	4 043
Займы выданные	1 335	1 447
Краткосрочная дебиторская задолженность (Примечание 11)	113 820	112 024
Дебиторская задолженность выбывающей группы	477	93
Дебиторская задолженность Агентства (Примечание 8)	16 289	14 585
Дебиторская задолженность Министерства труда (Примечание 8)	—	1 017
Производные финансовые инструменты (Примечание 33)	3 503	3 588
Прочие	5 754	5 546
Активы, подверженные кредитному риску	304 268	279 779

Анализ по срокам возникновения финансовых активов, являющихся просроченными или в отношении которых Группой было признано обесценение по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг., представлен ниже:

	2017 г.		2016 г.	
	Сумма млн. руб.	Обесценение млн. руб.	Сумма млн. руб.	Обесценение млн. руб.
Денежные средства и их эквиваленты (за исключением наличных денежных средств)	162 587	—	137 436	—
Без просрочки	125 721	—	135 686	(19)
Просроченные	48 863	(32 903)	28 319	(21 643)
- менее 1 года	31 127	(16 014)	25 513	(18 837)
- более 1 года	17 736	(16 889)	2 806	(2 806)
Итого	337 171	(32 903)	301 441	(21 662)

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

35. Оценка справедливой стоимости, финансовые инструменты, цели и принципы управления рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Движение резерва под обесценение за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 гг. представлено ниже:

За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

	Остаток на 1 января 2017 г. <i>млн. руб.</i>	Создано за год <i>млн. руб.</i>	Восстанов- лено <i>млн. руб.</i>	Используй- вано <i>млн. руб.</i>	Прочее <i>млн. руб.</i>	Остаток на 31 декабря 2017 г. <i>млн. руб.</i>
Резерв по дебиторской задолженности						
Дебиторская задолженность по перевозкам	(3 280)	(9 768)	198	679	4	(12 167)
Дебиторская задолженность по логистическим услугам	(1 871)	(1 701)	1 257	25	(62)	(2 352)
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность	(12 411)	(5 336)	1 955	1 947	(21)	(13 866)
Долгосрочная дебиторская задолженность	(302)	(152)	—	289	—	(165)
	(17 864)	(16 957)	3 410	2 940	(79)	(28 550)
Резерв по прочим финансовым активам						
Займы выданные	(427)	(73)	—	—	(16)	(516)
Прочие финансовые активы	(3 371)	(562)	—	—	96	(3 837)
	(3 798)	(635)	—	—	80	(4 353)
Итого	(21 662)	(17 592)	3 410	2 940	1	(32 903)

За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

	Остаток на 1 января 2016 г. <i>млн. руб.</i>	Создано за год <i>млн. руб.</i>	Восстанов- лено <i>млн. руб.</i>	Используй- вано <i>млн. руб.</i>	Прочее <i>млн. руб.</i>	Остаток на 31 декабря 2016 г. <i>млн. руб.</i>
Резерв по дебиторской задолженности						
Дебиторская задолженность по перевозкам	(4 421)	(1 434)	2 575	—	—	(3 280)
Дебиторская задолженность по логистическим услугам	(2 023)	(1 080)	960	272	—	(1 871)
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность	(8 592)	(5 633)	849	965	—	(12 411)
Долгосрочная дебиторская задолженность	(431)	(1)	—	130	—	(302)
	(15 467)	(8 148)	4 384	1 367	—	(17 864)
Резерв по прочим финансовым активам						
Займы выданные	(541)	(37)	—	151	—	(427)
Прочие финансовые активы	(2 430)	(1 277)	8	328	—	(3 371)
	(2 971)	(1 314)	8	479	—	(3 798)
Итого	(18 438)	(9 462)	4 392	1 846	—	(21 662)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

35. Оценка справедливой стоимости, финансовые инструменты, цели и принципы управления рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Сумма расходов от создания резерва по сомнительным долгам, нетто, признанная в консолидированном отчете о прибылях и убытках в 2017 году, в размере 14 723 миллиона рублей (2016 год: нетто расход от создания резерва 3 261 миллион рублей), включает:

- расходы по созданию и доходы от восстановления резерва под обесценение дебиторской задолженности, при этом, нетто эффект от начисления резерва составил 13 547 миллионов рублей (2016 год: нетто эффект от восстановления резерва составил 3 764 миллиона рублей);
- списанную на финансовые результаты дебиторскую задолженность и прочие финансовые активы в сумме 1 826 миллионов рублей (2016 год: 96 миллионов рублей); а также
- движение резерва под обесценение авансов выданных и НДС в сумме нетто дохода 650 миллионов рублей (2016 год: нетто доход 599 миллионов рублей).

По состоянию на 31 декабря 2017 г. Группа начислила резерв под обесценение денежных средств, размещенных на расчетных и депозитных счетах в банках с отозванной лицензией, в размере 3 152 миллиона рублей (на 31 декабря 2016 г.: 3 152 миллиона рублей). Данные активы отражены в составе прочих долгосрочных финансовых активов консолидированного отчета о финансовом положении (Примечание 8).

Риск ликвидности

Риск ликвидности состоит в том, что Группа может быть неспособна своевременно погашать свои обязательства. Группа управляет своей ликвидностью таким образом, чтобы обеспечить наличие достаточных средств, необходимых для погашения своих обязательств с тем, чтобы избежать необоснованных убытков и негативного влияния на репутацию.

Группа управляет своей ликвидностью за счет поддержания достаточных остатков денежных средств и доступных для выборки лимитов кредитных ресурсов, регулярного мониторинга прогнозных и фактических денежных поступлений и расходов, а также за счет поддержания равновесия сроков погашения финансовых активов и обязательств.

Одним из основных показателей, регулярно оцениваемых руководством в рамках мониторинга уровня долговой нагрузки, является отношение чистого долга к EBITDA.

Сумма чистого долга рассчитывается как общая сумма обязательств по заемным средствам и финансовой аренде за вычетом денежных средств и их эквивалентов по состоянию на отчетную дату.

Показатель EBITDA рассчитывается как операционная прибыль после субсидий до вычета расходов на амортизацию и убытков от обесценения основных средств и нематериальных активов за отчетный период.

В соответствии с финансовой стратегией Группы отношение чистого долга к EBITDA не должно превышать 2,5.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

35. Оценка справедливой стоимости, финансовые инструменты, цели и принципы управления рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Расчет отношения чистого долга к EBITDA по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. представлен ниже.

	2017 г.	2016 г.
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Общая сумма обязательств по заемным средствам (Примечание 15)	1 103 595	942 485
Общая сумма обязательств по финансовой аренде (Примечание 20)	34 736	55 693
За вычетом: денежные средства и их эквиваленты (Примечание 12)	(162 584)	(137 074)
Чистый долг	975 747	861 104
Операционная прибыль после субсидий	250 602	94 099
Амортизация	205 946	207 611
Убытки от обесценения основных средств и нематериальных активов, нетто	38 994	141 556
EBITDA	495 542	443 266
Чистый долг / EBITDA	2,0	1,9

Руководство также отслеживает отношение EBITDA к нетто расходам по процентам.

На ежемесячной основе Группа подготавливает финансовый план, целью которого является обеспечение наличия достаточных денежных средств для своевременной оплаты операционных расходов, погашения финансовых обязательств, а также осуществления необходимых капитальных вложений. Группа определила стандартные сроки платежей по кредиторской задолженности и проводит соответствующий мониторинг своевременности платежей поставщикам и подрядчикам.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

35. Оценка справедливой стоимости, финансовые инструменты, цели и принципы управления рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

В таблицах, приведенных ниже, представлен анализ финансовых обязательств Группы по срокам их погашения. Данный анализ основывается на недисконтированных договорных суммах, включая процентные платежи. Такие недисконтированные денежные потоки, информацию о которых Группа раскрывает в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», отличаются от сумм, отраженных в отчете о финансовом положении, поскольку некоторые суммы, отраженные в отчете о финансовом положении, определяются на основе дисконтированных денежных потоков. По этой же причине, представленная ниже информация отличается от балансовой стоимости финансовых обязательств, представленной в соответствующих примечаниях.

Также, представленная ниже сумма кредиторской и прочей задолженности отличается от суммы, отраженной в консолидированном отчете о финансовом положении, поскольку не включает в себя нефинансовые обязательства по авансам полученным.

Обязательства, погашаемые по предъявлению требования, представлены как если бы такое требование уже было получено. Соответственно, указанные обязательства включены в обязательства к погашению в течение периода менее одного года.

На 31 декабря 2017 г.	Выбывающая			
	группа	Менее 1 года	1-3 года	Свыше 3 лет
	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.
Задолженность с фиксированной ставкой процента, за исключением долговых ценных бумаг				
- Заемные средства без учета процентов	4 738	70 864	29 658	3 109
- Проценты по заемным средствам	44	5 814	3 740	166
Задолженность по долговым ценным бумагам				
- Долговые ценные бумаги без учета процентов	—	68 098	159 094	751 527
- Проценты по долговым ценным бумагам	—	59 237	99 751	332 284
Производные финансовые инструменты				
- Контрактная стоимость к уплате	—	11 210	132 701	171 509
- Контрактная стоимость к получению	—	(14 527)	(119 399)	(174 257)
Обязательства по финансовой аренде	2	6 418	13 295	60 103
Задолженность с «плавающей» ставкой процента, за исключением долговых ценных бумаг				
- Заемные средства без учета процентов	—	4 089	27 240	22 630
- Проценты по заемным средствам	—	3 018	4 370	1 263
Беспроцентные обязательства				
- Кредиторская и прочая задолженность	3 555	324 489	15	186

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

35. Оценка справедливой стоимости, финансовые инструменты, цели и принципы управления рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

На 31 декабря 2016 г.	Выбывающая группа	Менее 1 года	1-3 года	Свыше 3 лет
	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.
Задолженность с фиксированной ставкой процента, за исключением долговых ценных бумаг				
- Заемные средства без учета процентов	1 184	39 249	9 877	4 561
- Проценты по заемным средствам	120	3 410	2 244	778
Задолженность по долговым ценным бумагам				
- Долговые ценные бумаги без учета процентов	—	60 664	141 093	699 253
- Проценты по долговым ценным бумагам	—	67 073	122 795	576 755
Производные финансовые инструменты				
- Контрактная стоимость к уплате	—	77 840	99 707	180 963
- Контрактная стоимость к получению	—	(76 574)	(89 589)	(184 760)
Обязательства по финансовой аренде	—	22 848	27 247	31 740
Задолженность с «плавающей» ставкой процента, за исключением долговых ценных бумаг				
- Заемные средства без учета процентов	449	1 809	7 467	10 908
- Проценты по заемным средствам	30	1 567	2 535	1 374
Беспроцентные обязательства	—			
- Кредиторская и прочая задолженность	308	316 980	15	—

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск влияния изменения рыночных факторов на финансовые результаты Группы или стоимость принадлежащих ей финансовых инструментов. Рыночный риск включает риск изменения обменных курсов, риск изменения процентных ставок и риск изменения котировок ценных бумаг.

Валютный риск

Валютный риск – это риск понесения убытков в связи с негативными изменениями валютных обменных курсов в отношении активов и обязательств Группы, выраженных в иностранной валюте.

Группа руководствуется единой системой управления валютным риском, которая определяет политику управления риском по определенной валюте, и предписывает регулярный расчет величины текущей подверженности валютному риску. В основе расчета величины риска лежит оценка открытой валютной позиции и моделирование прогнозных курсов валют с оценкой отклонений прогнозных курсов от бюджетных курсов. Группа ставит себе целью поддержание нейтральной открытой валютной позиции, при которой денежные выплаты в иностранной валюте компенсируются поступлением денежных средств в соответствующей валюте.

Группа подвержена валютному риску в части дебиторской и кредиторской задолженности, а также в части заемных средств, выраженных в валютах, отличных от функциональных валют компаний Группы. Указанные операции выражены, в основном, в швейцарских франках, долларах США, фунтах стерлингов и евро.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

35. Оценка справедливой стоимости, финансовые инструменты, цели и принципы управления рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Применение учета хеджирования

Как описано в примечании 34, с целью управления риском изменения курса рубля по отношению к иностранным валютам, Компания применяет учет хеджирования денежных потоков и чистых инвестиций в Gefco S.A.

Анализ чувствительности

Информация, приведенная ниже, показывает возможный эффект разумно-вероятного изменения валютных обменных курсов на прибыль Группы до налогообложения («ПДН»). Указанный эффект рассчитан в отношении чистой денежной позиции³ Группы по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг., с учетом эффекта применения учета хеджирования (Примечание 34) и операций валютных контрактов «своп», при неизменности всех прочих переменных.

	2017 г.		2016 г.	
	Изменение курса в процентных пунктах	Эффект на ПДН	Изменение курса в процентных пунктах	Эффект на ПДН
		млн. руб.		млн. руб.
Доллары США/рубли	+11,0	(2 055)	+20,0	(1 121)
	-11,0	2 055	-20,0	1 121
Евро/рубли	+12,5	(6 344)	+20,0	(8 548)
	-12,5	6 344	-20,0	8 548
Швейцарские франки/рубли	+12,5	(3 314)	+21,0	(10 155)
	-12,5	3 314	-21,0	10 155

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки – это риск понесения финансовых убытков в связи с негативным изменением рыночных процентных ставок по финансовым активам и обязательствам Группы.

Группа осуществляет заимствования финансовых ресурсов как с фиксированной, так и «плавающей» процентной ставкой. Кроме того, у Группы имеются иные обязательства, в отношении которых возникают процентные расходы, например, обязательства по финансовой аренде. Риск изменения процентной ставки относится к активам и обязательствам Группы с «плавающей» процентной ставкой.

В соответствии со своей политикой в отношении определения приемлемого уровня риска, связанного с фиксированными и «плавающими» процентными ставками, Группа проводит периодический анализ текущих процентных ставок, и использует результаты такого анализа для принятия решения о том, какие займы – по фиксированным или по «плавающим» ставкам – являются более выгодными для Группы. По состоянию на 31 декабря 2017 г. примерно 74% общей суммы заимствований, включая обязательства по финансовой аренде, привлеченных Группой, имели фиксированную процентную ставку (на 31 декабря 2016 г.: 74%).

³ Чистая денежная позиция представляет собой финансовые активы за вычетом финансовых обязательств.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

35. Оценка справедливой стоимости, финансовые инструменты, цели и принципы управления рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Информация, приведенная ниже, показывает возможный эффект разумно-вероятного изменения процентных ставок на ПДН (в отношении заемных средств с «плавающей» ставкой процента) за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2017 и 2016 гг., при неизменности всех прочих переменных.

	2017 г.		2016 г.	
	Изменение процентной ставки в процентных пунктах	Эффект на ПДН <i>млн. руб.</i>	Изменение процентной ставки в процентных пунктах	Эффект на ПДН <i>млн. руб.</i>
Финансовые обязательства с «плавающей» ставкой	+1,50	(4 076)	+4,0	(12 489)
	-1,50	4 076	-4,0	12 489

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Группа отражает по справедливой стоимости ряд своих финансовых инструментов и инвестиционную недвижимость.

Группа раскрывает справедливую стоимость своих финансовых инструментов в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

В таблице, приведенной ниже, представлены активы и обязательства по уровням иерархии определения справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 г.

	Иерархия определения справедливой стоимости		
	Уровень 1 <i>млн. руб.</i>	Уровень 2 <i>млн. руб.</i>	Уровень 3 <i>млн. руб.</i>
Активы, отражаемые по справедливой стоимости			
Инвестиционная недвижимость	—	—	17 547
Активы по производным финансовым инструментам (Примечание 33)	—	3 503	—
Долгосрочные активы, для которых раскрывается справедливая стоимость			
Займы выданные	—	—	920
Дебиторская задолженность и прочие долгосрочные финансовые активы (Примечание 8)	—	23 003	2 777
Обязательства, отражаемые по справедливой стоимости			
Обязательства по производным финансовым инструментам (Примечание 33)	—	30 216	—
Обязательства, для которых раскрывается справедливая стоимость			
Долгосрочные кредиты с фиксированной процентной ставкой	—	44 538	—
Долговые ценные бумаги	—	—	—
- Облигации (Примечание 15)	202 295	76 047	—
- Сертификаты долевого участия в займе (Примечание 15)	474 089	—	—
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 20)	—	46 840	—

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

35. Оценка справедливой стоимости, финансовые инструменты, цели и принципы управления рисками (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В таблице, приведенной ниже, представлены активы и обязательства по уровням иерархии определения справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 г.

	Иерархия определения справедливой стоимости		
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.
Активы, отражаемые по справедливой стоимости			
Инвестиционная недвижимость	—	—	18 269
Активы по производным финансовым инструментам (Примечание 33)	—	3 588	—
Долгосрочные активы, для которых раскрывается справедливая стоимость			
Займы выданные	—	—	713
Дебиторская задолженность и прочие долгосрочные финансовые активы (Примечание 8)	—	22 356	2 224
Обязательства, отражаемые по справедливой стоимости			
Обязательства по производным финансовым инструментам (Примечание 33)	—	34 143	—
Обязательства, для которых раскрывается справедливая стоимость			
Долгосрочные кредиты с фиксированной процентной ставкой	—	32 479	—
Долговые ценные бумаги			
- Облигации (Примечание 15)	163 933	62 399	—
- Сертификаты долевого участия в займе (Примечание 15)	425 686	—	—
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 20)	—	57 699	—

В 2017 году облигации, серии 41, номинальной стоимостью 15 000 миллионов рублей, были переведены из состава Уровня 2 в состав Уровня 1 в связи с допуском к обращению. Также, в 2017 году облигации серий БО-02 и БО-17, совокупной номинальной стоимостью 30 000 миллионов рублей, были переведены из состава Уровня 1 в состав Уровня 2 в связи с отсутствием активного рынка по состоянию на отчетную дату. Иных переводов активов и обязательств между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии определения справедливой стоимости в 2017 и 2016 годах не осуществлялось.

По оценкам руководства, балансовая стоимость ликвидных финансовых инструментов, а также финансовых инструментов с коротким сроком погашения (менее трех месяцев), таких, например, как денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные инвестиции, краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность, краткосрочные займы выданные и кредиты полученные, соответствует их справедливой стоимости. Данное предположение применимо также ко всем финансовым инструментам с «плавающей» ставкой процента.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на фондовом рынке, определяется на основе рыночных котировок. Справедливая стоимость финансовых инструментов, в отношении которых отсутствует активный рынок, определяется с применением суждений, основанных на данных о текущих рыночных условиях и специфических рисках, присущих таким инструментам.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

35. Оценка справедливой стоимости, финансовые инструменты, цели и принципы управления рисками (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В отношении финансовых инструментов с фиксированной процентной ставкой, оценка справедливой стоимости основывалась на сравнении процентной ставки на момент первоначального признания таких инструментов с текущими рыночными ставками для аналогичных финансовых инструментов. Для облигаций, процентная ставка по которым привязана к ИПЦ, справедливая стоимость на дату первоначального признания определялась на базе рыночных процентных ставок на дату признания. Справедливая стоимость долгосрочных депозитов с фиксированной ставкой процента оценивается с помощью дисконтирования денежных потоков по таким депозитам, с использованием текущих процентных ставок в отношении аналогичных по кредитным рискам и срокам депозитов. В отношении финансовых обязательств, котирующихся на рынке, справедливая стоимость определяется на базе рыночных котировок. В отношении финансовых обязательств, не котирующихся на рынке и долгосрочной дебиторской задолженности была использована модель дисконтированных денежных потоков, с применением текущей ставки доходности, соответствующей остаточному сроку до погашения данных инструментов.

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов рассчитывается исходя из рыночных условий с поправкой на кредитный риск, т.е. с учетом кривых кредитно-дефолтных «свопов» (CDS) банков и стран, которые используются в качестве базы для CDS кривой Компании.

Оценки, представленные в отчетности, могут не быть индикаторами того, какие суммы Группа может получить/израсходовать, полностью реализовав на рынке имеющиеся финансовые инструменты.

Ниже представлено сравнение значений балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Группы по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг., за исключением тех финансовых инструментов, балансовая стоимость которых соответствует их справедливой стоимости:

	Балансовая стоимость с учетом начисленных процентов	Выбывающая группа	Всего балансовая стоимость с учетом начисленных процентов	Справедливая стоимость
На 31 декабря 2017 г.	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Долгосрочные финансовые активы				
Дебиторская задолженность и прочие долгосрочные финансовые активы (Примечание 8)	22 143	—	22 143	25 780
Финансовые обязательства				
Долгосрочные кредиты с фиксированной ставкой (Примечание 15)	39 161	4 430	43 591	44 538
Долговые ценные бумаги				
- Облигации с фиксированной процентной ставкой (Примечание 15)	266 940	—	266 940	278 342
- Сертификаты долевого участия в займе (Примечание 15)	438 764	—	438 764	474 089
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 20)	34 736	2	34 738	46 840

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

35. Оценка справедливой стоимости, финансовые инструменты, цели и принципы управления рисками (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

На 31 декабря 2016 г.	Балансовая стоимость с учетом начисленных процентов	Выбывающие группы	Всего балансовая стоимость с учетом начисленных процентов	Справедливая стоимость
	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.
Долгосрочные финансовые активы				
Дебиторская задолженность и прочие долгосрочные финансовые активы (Примечание 8)	21 465	—	21 465	24 580
Финансовые обязательства				
Долгосрочные кредиты с фиксированной ставкой (Примечание 15)	30 834	990	31 824	32 479
Долговые ценные бумаги				
- Облигации с фиксированной процентной ставкой (Примечание 15)	221 218	—	221 218	226 332
- Сертификаты долевого участия в займе (Примечание 15)	406 154	—	406 154	425 686
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 20)	55 693	—	55 693	57 699

Руководство полагает, что балансовая стоимость иных финансовых активов и обязательств, не указанных в таблицах, приведенных выше, соответствует их справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг.

Управление капиталом

Капитал включает собственные средства Группы, приходящиеся на долю акционера материнской компании.

Группа осуществляет управление структурой капитала в свете изменений экономической ситуации, и может вносить в него изменения путем выпуска акций и выплаты дивидендов акционеру.

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

36. События после отчетной даты

Заемные средства

В феврале 2018 года Компания разместила на российском рынке облигации серии 001P-05R общей номинальной стоимостью 20 000 миллионов рублей со сроком погашения 15 лет по ставке купона 7,3%.

Также в феврале 2018 года Компания погасила номинированные в швейцарских франках сертификаты долевого участия в займе, размещенные на Ирландской фондовой бирже в 2013 году, на сумму 455 миллионов франков (27 517 миллионов рублей по курсу на дату платежа).

В марте 2018 года Компания заключила кредитное соглашение с АО «Акционерный банк «Россия» об открытии кредитной линии с лимитом 10 000 миллионов рублей и максимальным сроком финансирования 5 лет.

В апреле 2018 года, GEFCO S.A., дочерняя компания Группы, заключила кредитное соглашение с ПАО «Банк ВТБ», связанной стороной Группы, на сумму 50 миллионов евро (3 443 миллиона рублей по курсу на 31 декабря 2017 г.).

После 31 декабря 2017 г. Группа заключила ряд договоров на открытие кредитных линий с максимальным сроком финансирования до 3 лет и суммарным кредитным лимитом в размере 3 009 миллионов рублей, в том числе 1 609 миллионов рублей по договорам с ПАО «Сбербанк России», ПАО «Банк ВТБ» и АО «Газпромбанк», связанными сторонами Группы.

Сумма фактически привлеченных Группой заемных средств после 31 декабря 2017 г. (как по новым, так и по ранее заключенным договорам) составила 7 755 миллионов рублей, в том числе 3 926 миллионов рублей по договорам с ПАО «Сбербанк России», ПАО «Банк ВТБ» и АО «Газпромбанк».

После 31 декабря 2017 г. Группа погасила обязательства по кредитам в сумме 12 377 миллионов рублей, в том числе 2 908 миллионов рублей по договорам с ПАО «Сбербанк России», ПАО «Банк ВТБ» и АО «Газпромбанк».

В марте 2018 года АО «Федеральная Пассажирская Компания», дочерняя компания Группы, разместила на российском рынке облигации серии 001P-03 общей номинальной стоимостью 10 000 миллионов рублей со сроком погашения 10 лет по ставке купона 7,20%.

В январе 2018 года ПАО «Трансконтейнер», дочерняя компания Группы, разместила на российском рынке облигации серии БО-01 общей номинальной стоимостью 6 000 миллионов рублей со сроком погашения 5 лет по ставке купона 7,5%.

Ассоциированное предприятие

В январе 2018 года Компания продала долю владения в размере 25% плюс одна акция в уставном капитале ассоциированного предприятия ОАО «Центральная пассажирская пригородная компания» за денежное вознаграждение в размере 2 286 миллионов рублей. По состоянию на 31 декабря 2017 г., инвестиция в ОАО «Центральная пассажирская пригородная компания» была классифицирована как внеоборотный актив, предназначенный для продажи, в соответствии с МСФО (IFRS) 5 (Примечание 13).

Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

36. События после отчетной даты (продолжение)

Уставный капитал

В апреле 2018 года акционер Компании одобрил увеличение уставного капитала Компании на 25 896 миллионов рублей путем размещения 25 896 258 дополнительных обыкновенных бездокументарных акций номинальной стоимостью 1 тысяча рублей каждая, для следующих целей:

- 6 297 миллионов рублей – в целях реализации инвестиционных проектов по развитию железнодорожной инфраструктуры Московского транспортного узла;
- 90 миллионов рублей – в целях реализации инвестиционного проекта по строительству высокоскоростной железнодорожной магистрали Москва – Казань;
- 10 000 миллионов рублей – в целях комплексного развития участка Междуреченск – Тайшет Красноярской железной дороги;
- 9 509 миллионов рублей – в целях реализации инвестиционного проекта по комплексной реконструкции участка им. М. Горького – Котельниково – Тихорецкая – Крымская с обходом Краснодарского железнодорожного узла.

По состоянию на дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности акции не были оплачены акционером.

Субсидии

Правительство Российской Федерации одобрило предоставление следующих субсидий Группе на 2018 год:

- на компенсацию потерь в доходах, возникающих в результате государственного регулирования тарифов на услуги по использованию инфраструктуры железнодорожного транспорта общего пользования, оказываемые при осуществлении перевозок пассажиров в пригородном сообщении в сумме 36 931 миллион рублей;
- на возмещение потерь в доходах, возникающих в результате установления льготных тарифов на перевозку зерна в 2018 году в сумме 2 000 миллионов рублей;
- на компенсацию эффектов тарифного регулирования в области пассажирских перевозок в поездах дальнего следования в сумме 8 608 миллионов рублей.

После 31 декабря 2017 г. ряд пригородных пассажирских компаний, входящих в Группу, подписали соглашения с региональными властями на компенсацию эффекта регулирования тарифов на перевозки определенных категорий пассажиров на 2018 год в сумме до 3 468 миллионов рублей.

Договорные обязательства

В первом квартале 2018 года Группа заключила ряд договоров на приобретение подвижного состава и грузовых вагонов на общую сумму 198 186 миллионов рублей (включая НДС).

Прочее

В соответствии с законодательством Российской Федерации негосударственный пенсионный фонд «Благосостояние» подлежит преобразованию в акционерный пенсионный фонд или ликвидации в срок до 1 января 2019 г. При этом, Компания имеет право на получение акций акционерного фонда, так как вносила вклад в совокупный вклад учредителей негосударственный пенсионный фонд «Благосостояние».



Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 110 листов