

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

Март 2019 г.

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

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о совокупном доходе	9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	12
2. Основа подготовки отчетности	13
3. Основные положения учетной политики	13
4. Существенные учетные суждения и оценки	33
5. Объединение бизнесов	33
6. Денежные средства и их эквиваленты	34
7. Средства в кредитных организациях	35
8. Чистые инвестиции в лизинг	35
9. Займы выданные	36
10. Оборудование, приобретенное для передачи в операционную и финансовую аренду	37
11. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	37
12. Основные средства	38
13. Прочие активы	39
14. Обесценение прочих активов, основных средств и оценочные обязательства	39
15. Средства кредитных организаций	40
16. Выпущенные долговые ценные бумаги	40
17. Обязательства по договорам финансового лизинга	43
18. Прочие обязательства	44
19. Резерв под обесценение процентных активов	44
20. Капитал	46
21. Налогообложение	47
22. Договорные и условные обязательства	49
23. Прочие доходы	52
24. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	52
25. Управление рисками	53
26. Справедливая стоимость финансовых инструментов	63
27. Операции со связанными сторонами	66
28. Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	69
29. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности	70
30. Достаточность капитала	70
31. События после отчетной даты	71



Совершенство бизнеса,
улучшаем мир

Ernst & Young LLC
Sadovnicheskaya Nab., 77, bld. 1
Moscow, 115035, Russia
Tel: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Fax: +7 (495) 755 9701
www.ey.com/ru

ООО «Эрнст энд Янг»
Россия, 115035, Москва
Садовническая наб., 77, стр. 1
Тел.: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Факс: +7 (495) 755 9701
ОКПО: 59002827

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам Публичного акционерного общества
«ТрансФин-М»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «ТрансФин-М» и его дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2018 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2018 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2018 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

Важные обстоятельства

Не изменяя мнение о достоверности консолидированной финансовой отчетности, мы обращаем внимание на информацию, изложенную в Примечании 27 «Операции со связанными сторонами» консолидированной финансовой отчетности, а именно на значительный объем операций Группы со связанными сторонами.



Совершенство бизнеса,
улучшаем мир

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 указанного ниже вопроса наше описание того, как данный 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 этому вопросу. 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 указанного ниже вопроса, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
-------------------------------	--

Резерв под обесценение чистых инвестиций в лизинг

Оценка уровня резерва под обесценение чистых инвестиций в лизинг является ключевой областью суждения руководства Группы. Процесс выявления признаков обесценения и определения возмещаемой стоимости включает значительное использование профессионального суждения, допущений и анализ различных факторов, включая финансовые показатели лизингополучателей, прогнозируемые будущие денежные потоки и рыночную стоимость активов, переданных в финансовый лизинг.

В силу существенности чистых инвестиций в лизинг, а также необходимости пересмотра существующей методики расчета резерва в связи с вступлением в силу нового международного стандарта финансовой отчетности (МСФО (IFRS) 9) и значительного использования профессионального суждения, оценка резерва под обесценение представляла собой ключевой вопрос аудита.

Информация об обесценении чистых инвестиций в лизинг, а также подход руководства Группы к оценке и управлению кредитным риском представлены в Примечаниях 8, 19 и 25 к консолидированной финансовой отчетности.

В рамках процедур, связанных с введением МСФО (IFRS) 9, была проверена вновь утвержденная методика формирования резервов, а также порядок ее применения и использованные допущения и методы, с привлечением наших экспертов в данной области. Отдельно был рассмотрен расчет эффекта от первоначального применения пересмотренной методики по состоянию на 1 января 2018 года.

Выполненные нами процедуры включали в себя оценку методологии расчета резерва под обесценение чистых инвестиций в лизинг, включая анализ моделей, тестирование входящих данных, используемых в этих моделях, анализ используемых допущений.

Мы проверили расчет вероятности дефолта и уровня потерь при дефолте заемщика. Мы уделили внимание чистым инвестициям в лизинг, в отношении которых произошло существенное увеличение кредитного риска либо событие обесценения. Для остальных чистых инвестиций в лизинг мы проанализировали, выполнялись ли критерии существенного увеличения кредитного риска. Мы провели оценку достаточности резерва по договорам с индивидуальными признаками обесценения. В отношении моделей, используемых в расчетах ожидаемых кредитных убытков по первому и второму этапу мы проверили применяемые допущения и методы и последовательность их применения относительно расчета на 1 января 2018 года.

Мы выполнили процедуры в отношении информации по резерву под обесценение чистых инвестиций в лизинг, раскрытой в Примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.



Совершенство бизнеса,
улучшаем мир

Прочая информация, включенная в Годовой отчет Публичного акционерного общества «ТрансФин-М» за 2018 год

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

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

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

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

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

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



Совершенство бизнеса,
улучшаем мир

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

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

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

С.М. Таскаев
Партнер
ООО «Эрнст энд Янг»

6 марта 2019 г.

Сведения об аудируемом лице

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

Сведения об аудиторе

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

Консолидированный отчет о финансовом положении

на 31 декабря 2018 г.

(в тысячах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	2018 г.	2017 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	6	8 724 084	11 674 571
Средства в кредитных организациях	7	136 281	133 338
Чистые инвестиции в лизинг	8	90 460 742	98 497 512
Займы выданные	9	3 148 411	5 234 098
Оборудование, приобретенное для передачи в операционную и финансовую аренду	10	4 821 016	5 091 160
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	11	2 864 812	6 888 958
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	28	147 878	127 626
Вложения в уставный капитал		309 702	2
Основные средства	12	23 091 572	9 876 777
Запасы		1 527 815	1 606 834
НДС по приобретенным ценностям		242 143	1 054 453
НДС к возмещению		—	55 393
Текущие активы по налогу на прибыль		246 984	18 612
Прочие активы	13	10 032 327	9 379 031
Итого активы		145 753 767	149 638 365
Обязательства			
Средства кредитных организаций	15	58 194 452	60 386 583
Выпущенные долговые ценные бумаги	16	58 660 552	62 765 319
Авансы, полученные от лизингополучателей		1 866 159	309 369
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		281 054	1 726 720
Обязательства по договорам финансового лизинга	17	1 398 937	1 558 042
НДС к уплате		894 809	—
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	21	90 109	452 683
Прочие обязательства	18	579 532	560 197
Итого обязательства		121 965 604	127 758 913
Капитал			
Уставный капитал	20	13 215 000	10 800 000
Конвертируемые облигации	16	2 468 508	4 737 475
Переоценка валютных статей от операций иностранных дочерних компаний		(181 658)	102 340
Нераспределенная прибыль		8 286 313	6 239 637
Итого капитал		23 788 163	21 879 452
Итого капитал и обязательства		145 753 767	149 638 365

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета Директоров:

М.В. Анищенков



Генеральный директор

Ю.С. Русских

Главный бухгалтер

5 марта 2019 г.

Прилагаемые примечания 1-31 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о совокупном доходе**за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2018 г.	2017 г.
Процентные доходы			
Финансовый лизинг		16 023 663	14 698 754
Займы выданные		893 872	1 316 145
Денежные средства и их эквиваленты		635 605	829 521
Средства в кредитных организациях		5 868	4 196
		1 535 345	2 149 862
		17 559 008	16 848 616
Процентные расходы			
Средства кредитных организаций		(6 029 640)	(6 315 588)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(6 537 814)	(5 243 160)
Обязательства по договорам финансового лизинга		(220 396)	(298 485)
		(12 787 850)	(11 857 233)
Чистый процентный доход		4 771 158	4 991 383
Создание резерва под обесценение процентных активов	19	(1 792 026)	(2 838 974)
Чистый процентный доход после обесценения процентных активов		2 979 132	2 152 409
Чистые (расходы)/доходы от операций с производными финансовыми инструментами		–	(38 130)
Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте:			
- операции по конвертации валют		34 304	(12 481)
- переоценка валютных статей		467 011	(26 406)
Доход от уступки прав требования		394 869	54 251
Доход от операционной аренды		5 195 120	1 741 164
Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний	28	29 175	14 325
Доходы/(расходы) от продажи лизингового имущества		647 313	(8 502)
Доходы/(расходы) от продажи основных средств		(18 084)	28 630
Доходы от продажи товаров		30 164	47 913
Выручка от реализации нефти		5 458 425	5 599 782
Себестоимость нефти		(5 276 045)	(5 363 166)
Прочие доходы	23	1 141 992	3 012 286
Непроцентные доходы		8 104 244	5 049 666
Расходы на персонал	24	(449 334)	(386 089)
Износ основных средств	12	(485 651)	(418 052)
Обесценение прочих активов, основных средств и оценочные обязательства	14	(3 011 284)	(441 285)
Прочие операционные расходы	24	(1 703 487)	(3 921 004)
Непроцентные расходы		(5 649 756)	(5 166 430)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		5 433 620	2 035 645
Расход по налогу на прибыль	21	(1 000 053)	(441 678)
Прибыль за отчетный период		4 433 567	1 593 967
Прочий совокупный доход			
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий впоследствии переклассификации в состав прибыли или убытка при выполнении соответствующих условий</i>			
Переоценка валютных статей от операций иностранных дочерних компаний		(283 998)	60 106
Прочий совокупный доход за год		(283 998)	60 106
Итого совокупный доход за год		4 149 569	1 654 073

Прилагаемые примечания 1-31 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.

(в тысячах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	<i>Уставный капитал</i>	<i>Конвертируемые облигации</i>	<i>Переоценка валютных статей от операций иностранных дочерних компаний</i>	<i>Нераспределенная прибыль</i>	<i>Итого капитал</i>
На 31 декабря 2016 г.		5 400 000	6 991 956	42 234	5 050 389	17 484 579
Прибыль за отчетный период		–	–	–	1 593 967	1 593 967
Прочий совокупный доход		–	–	60 106	–	60 106
Итого совокупный доход за отчетный период		–	–	60 106	1 593 967	1 654 073
Увеличение уставного капитала		3 000 000	–	–	–	3 000 000
Конвертация облигаций в уставный капитал		2 400 000	(2 254 481)	–	(145 519)	–
Выплаченные дивиденды		–	–	–	(259 200)	(259 200)
На 31 декабря 2017 г.		10 800 000	4 737 475	102 340	6 239 637	21 879 452
Влияние применения МСФО (IFRS) 9	3	–	–	–	7 700	7 700
Остаток на 1 января 2018 г., пересчитанный в соответствии с МСФО (IFRS) 9		10 800 000	4 737 475	102 340	6 247 337	21 887 152
Прибыль за отчетный период		–	–	–	4 433 567	4 433 567
Прочий совокупный доход		–	–	(283 998)	–	(283 998)
Итого совокупный доход за отчетный период		–	–	(283 998)	4 433 567	4 149 569
Конвертация облигаций в уставный капитал	20	2 415 000	(2 268 967)	–	(146 033)	–
Выплаченные дивиденды	20	–	–	–	(2 248 558)	(2 248 558)
На 31 декабря 2018 г.		13 215 000	2 468 508	(181 658)	8 286 313	23 788 163

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.

(в тысячах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	2018 г.	2017 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до расходов по налогу на прибыль за отчетный год		5 433 620	2 035 645
<i>Корректировки:</i>			
Процентные доходы по финансовому лизингу		435 441	(1 452 204)
Прочие процентные доходы		(1 144 015)	(88 187)
Процентные расходы		477 189	265 564
Создание резерва под обесценение процентных активов	19	1 792 026	2 838 974
Чистые доходы от операций с производными финансовыми инструментами		–	38 130
Чистые расходы/(доходы) по операциям в иностранной валюте – переоценка валютных статей		(467 011)	26 406
Доход от сделки уступки прав требования		(394 869)	(54 251)
Доход от операционной аренды	28	(724 286)	–
Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний		(29 175)	(14 325)
Расходы на персонал		(56 834)	61 499
Износ основных средств	12	485 651	418 052
Обесценение прочих активов и создание прочих резервов	14	3 011 284	441 285
Прочие операционные расходы		72 421	(1 131 105)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		8 891 442	3 385 483
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Средства в кредитных организациях		–	(90 157)
Чистые инвестиции в лизинг		(3 495 591)	(5 161 002)
Займы выданные		2 446 431	(2 036 389)
Оборудование, приобретенное для передачи в операционную и финансовую аренду		–	(4 968 767)
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования		3 530 020	(3 108 598)
Запасы		79 019	(9 390)
НДС по приобретенным ценностям		812 310	(30 613)
НДС к возмещению		–	(65 668)
Прочие активы		(507 798)	(3 756 673)
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>			
Авансы, полученные от лизингополучателей		1 556 793	86 020
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		(1 459 237)	1 537 578
НДС к уплате		950 202	–
Прочие обязательства		83 868	(1 013 829)
Чистые денежные потоки, использованные в операционной деятельности, до налога на прибыль		12 887 459	(15 232 005)
Уплаченный налог на прибыль		(1 394 687)	(669 120)
Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности		11 492 772	(15 901 125)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(4 913 349)	(1 593 475)
Поступления от реализации основных средств		490 889	4 418 063
Дивиденды полученные		10 263	28 589
Вложения в УК		(309 702)	–
Приобретение инвестиций в совместные предприятия и ассоциированные компании		(1 350)	–
Чистое поступление денежных средств от инвестиционной деятельности		(4 723 249)	2 853 177
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Получение средств кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		17 630 062	56 640 375
Возврат средств кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		(20 925 571)	(54 016 690)
Выпущенные процентные конвертируемые облигации	16	–	–
Выпущенные долговые ценные бумаги		199 972	15 491 454
Погашение и выкуп выпущенных долговых ценных бумаг		(4 338 500)	(402 100)
Погашение обязательств по финансовой аренде		(159 104)	(2 056 082)
Поступления от увеличения уставного капитала	20	–	3 000 000
Выплата дивидендов акционеру	20	(2 248 558)	(259 200)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		(9 841 699)	18 397 757
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		121 689	34 468
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		(2 950 487)	5 384 277
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		11 674 571	6 290 294
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	6	8 724 084	11 674 571
Процентные доходы по финансовому лизингу полученные		16 459 105	13 246 550
Прочие процентные доходы полученные		391 330	2 061 675
Уплаченные процентные расходы		(12 030 934)	(11 591 072)

Прилагаемые примечания 1-31 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

1. Описание деятельности

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

23 декабря 2013 г. завершился процесс реорганизации ОАО «ТрансФин-М» в форме присоединения ОАО «РусРейлЛизинг». В результате реорганизации ОАО «РусРейлЛизинг» прекратило свое существование в качестве юридического лица. Акционерами Компании стали акционеры ОАО «РусРейлЛизинг». ООО «РРЛ», которое ранее было дочерней компанией ОАО «РусРейлЛизинг», стало дочерней организацией ОАО «ТрансФин-М» (100,00% доля владения). В октябре 2014 года ОАО «ТрансФин-М» продало принадлежащую ей 100,00% долю уставного капитала ООО «РРЛ» совместному предприятию. На 31 декабря 2018 г. дочерними организациями Компании являлись АО «ТФМ-Гарант» (100,00% доля участия), которая была учреждена в октябре 2013 года в Российской Федерации, ООО «ТФМ Авиэйшн Лимитед» (100,00% доля участия), которая была учреждена в июле 2013 года в Ирландии, Ирландия и ООО «ТФМ Шиппинг Лимитед» (100% доля участия), которая была учреждена в мае 2015 года в Республике Сингапур.

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

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

По состоянию на 31 декабря 2018 г. акционеры Компании следующие:

Акционер	2018 г., %	2017 г., %
ПАО «Объединенные Кредитные Системы»	25,82	31,59
ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент» Д.У. ЗПИФ долгосрочных прямых инвестиций «Дельта» под управлением ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент»	19,52	19,80
ЗАО Управляющая компания «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит»	14,58	17,84
АО «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «Спектр»	11,74	16,60
ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество) Д.У. средствами пенсионных резервов Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»	7,51	–
АО «Управляющая компания «ТРИНФИКО» Д.У. пенсионными резервами НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» (УН 33024)	5,81	–
АО «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП» Д.У. пенсионными резервами НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» 25/ДУ	4,96	–
ЗАО Управляющая компания «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Капитальный»	4,60	5,11
ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент» Д.У. ЗПИФ долгосрочных прямых инвестиций «Темп» под управлением ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент»	4,08	5,00
АО «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП» Д.У. ЗПИФ комбинированный «Технологический»	1,37	2,20
Войтов Виктор Германович	0,01	0,01
АО «ТИТАН»	–	1,85
Итого	100,00	100,00

На 31 декабря 2018 и 2017 гг. Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» является фактической материнской организацией Компании.

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

(в тысячах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности

Общая часть

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за 2018 год подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

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

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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), за исключением данных в расчете на одну акцию или если не указано иное.

Переклассификации

В сравнительные данные консолидированного отчета о совокупном доходе за 2017 год были внесены следующие изменения для приведения их в соответствие с форматом представления данных в 2018 году.

	Согласно предыдущему отчету	Сумма переклассифи- кации	Скорректиро- ванная сумма
Доходы от продажи товаров	284 529	(236 616)	47 913
Выручка от реализации нефти	–	5 599 782	5 599 782
Себестоимость нефти	–	(5 363 166)	(5 363 166)

3. Основные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

Группа впервые применила МСФО (IFRS) 15 и МСФО (IFRS) 9. Характер и влияние изменений в результате применения этих новых стандартов бухгалтерского учета описаны ниже.

Группа впервые применила некоторые поправки к стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Группа не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу. Характер и влияние каждой поправки описаны ниже:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и действует в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Группа не пересчитывала сравнительную информацию за 2017 год для финансовых инструментов, относящихся к сфере применения МСФО (IFRS) 9. Следовательно, сравнительная информация за 2017 год представлена в соответствии с МСФО (IAS) 39 и не является сопоставимой с информацией, представленной за 2018 год. Разницы, возникающие в связи с принятием МСФО (IFRS) 9, были признаны непосредственно в составе капитала по состоянию на 1 января 2018 г. и раскрыты ниже.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

(а) Классификация и оценка

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

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

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

Классификация и оценка финансовых обязательств остаются в основном неизменными по сравнению с существующими требованиями МСФО (IAS) 39.

Производные финансовые инструменты будут продолжать оцениваться по ССПУ. Встроенные производные финансовые инструменты больше не выделяются от основного финансового актива.

(б) Обесценение

Применение МСФО (IFRS) 9 коренным образом меняет порядок учета Группой убытков от обесценения по кредитам, которые рассчитываются на основании модели прогнозных ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) вместо модели понесенных убытков, предусмотренной МСФО (IAS) 39. Начиная с 1 января 2018 г. Группа признает резерв под ОКУ по всем кредитам и прочим долговому финансовым инструментам, которые не оцениваются по ССПУ, а также обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовой гарантии, которые в данном разделе все вместе именуется «финансовыми инструментами». Согласно МСФО (IFRS) 9 требования, касающиеся обесценения, не применяются в отношении долевого инструмента.

Резерв под ОКУ оценивается в сумме кредитных убытков, которые, как ожидается, возникнут на протяжении срока действия актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок), если кредитный риск по данному финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания. В противном случае резерв под убытки будет оцениваться в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам. 12-месячные ОКУ – это часть ОКУ за весь срок, представляющая собой ОКУ, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, ожидаемых в течение 12 месяцев после отчетной даты. ОКУ за весь срок и 12-месячные ОКУ рассчитываются либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе, в зависимости от характера портфеля финансовых инструментов.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Группа установила политику осуществления оценки на конец каждого отчетного периода в отношении того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, путем учета изменения риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента. На основании описанного выше процесса Группа группирует предоставленные им кредиты следующим образом:

- Этап 1: При первоначальном признании кредита Группа признает резерв под обесценение в сумме, равной 12-месячным ОКУ. К Этапу 1 также относятся кредиты и другие кредитные линии, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Этапа 2.
- Этап 2: Если кредитный риск по кредиту значительно увеличился с момента первоначального признания, Группа признает резерв под обесценение в сумме, равной ОКУ за весь срок. К Этапу 2 также относятся кредиты и другие кредитные линии, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Этапа 3.
- Этап 3: Кредиты, которые являются кредитно-обесцененными. Группа признает резерв под обесценение в сумме, равной ОКУ за весь срок.
- ПСКО: Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные (ПСКО) финансовые активы – это активы, по которым имелось кредитное обесценение на момент первоначального признания. При первоначальном признании финансовые активы ПСКО учитываются по справедливой стоимости, и впоследствии процентный доход по ним признается на основе ЭПС, скорректированной с учетом кредитного риска. Резерв под ОКУ признается или прекращает признаваться только в том объеме, в котором произошло изменение суммы ожидаемых кредитных убытков.

Если у Группы нет обоснованных ожиданий относительно возмещения финансового актива в полном объеме или его части, то необходимо уменьшить валовую балансовую стоимость этого финансового актива. Такое уменьшение рассматривается как (частичное) прекращение признания финансового актива.

Группа рассчитывает ОКУ на основе четырех сценариев, взвешенных с учетом вероятности, для оценки ожидаемых недополучений денежных средств, которые дисконтируются с использованием ЭПС или ее приблизительного значения. Недополучение денежных средств – это разница между денежными потоками, причитающимися организации в соответствии с договором, и денежными потоками, которые организация ожидает получить. Механика расчета ОКУ описана ниже, а основными элементами являются следующие:

- Вероятность дефолта (PD) *Вероятность дефолта (PD)* представляет собой расчетную оценку вероятности дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Дефолт может произойти только в определенный момент времени в течение рассматриваемого периода, если признание актива не было прекращено и он по-прежнему является частью портфеля.
- Величина, подверженная риску дефолта (EAD) *Величина, подверженная риску дефолта (EAD)*, представляет собой расчетную оценку величины, подверженной дефолту на какую-либо дату в будущем, с учетом ожидаемых изменений этой величины после отчетной даты, включая выплаты основной суммы долга и процентов, предусмотренные договором или иным образом, погашения выданных займов и проценты, начисленные в результате просрочки платежей.
- Уровень потерь при дефолте (LGD) *Уровень потерь при дефолте (LGD)* представляет собой расчетную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определенный момент времени. LGD рассчитываются как разница между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе в результате реализации обеспечения. Данный показатель обычно выражается в процентах по отношению к EAD.

В своих моделях определения ОКУ Группа использует широкий спектр прогнозной информации в качестве исходных экономических данных. Убытки от обесценения и их возмещение учитываются, и информация о них представляется отдельно от прибыли или убытка от модификации, которые отражаются в качестве корректировки валовой балансовой стоимости финансовых активов.

Группа применяет качественный метод для указания на то, что произошло значительное увеличение кредитного риска по активу, например, список проблемных клиентов/инструментов или реструктуризация актива. Независимо от изменения уровней рейтинга считается, что если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней, то произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Группа считает, что по финансовому инструменту произошел дефолт, и, следовательно, относит его к Этапу 3 (кредитно-обесцененные активы) для целей расчета ОКУ в любом случае, когда заемщик просрочил предусмотренные договором выплаты на 90 дней. В случае казначейских и межбанковских операций Группа считает, что произошел дефолт, и предпринимает немедленные меры по его устранению, если на момент закрытия операционного дня необходимые внутридневные платежи, указанные в отдельных соглашениях, не были произведены.

Группа оценивает ОКУ на индивидуальной основе для следующих активов: все активы Этапа 3, портфель корпоративных кредитов, казначейские и межбанковские отношения (Средства в банках, договора обратного «репо», долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости / по ССПСД), финансовые активы, которые в момент прекращения признания первоначального займа и признания нового займа были классифицированы как ПСКО в результате реструктуризации долга. Группа оценивает ОКУ на групповой основе для всех прочих классов активов, которые она объединяет в однородные группы в зависимости от их внутренних и внешних характеристик.

(в) Влияние применения МСФО (IFRS) 9

Ниже описывается влияние применения МСФО (IFRS) 9 на отчет о финансовом положении и нераспределенную прибыль, включая последствия замены модели понесенных кредитных убытков в МСФО (IAS) 39 на модель ОКУ в МСФО (IFRS) 9.

В следующей таблице представлена сверка на начало периода совокупной величины резервов под обесценение по чистым инвестициям в лизинг и займам выданным, оцененных согласно МСФО (IAS) 39 с величиной резервов под ОКУ, рассчитанных согласно МСФО (IFRS) 9.

	Резерв под обесценение по займам согласно МСФО (IAS) 39 / МСФО (IAS) 37 на 31 декабря 2017 г.	Переоценка	ОКУ согласно МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 г.
Резерв под обесценение			
Займы и чистые инвестиции в лизинг, оцениваемые по амортизированной стоимости	3 949 093	(7 700)	3 941 393
	3 949 093	(7 700)	3 941 393

Эффект на резерв под обесценение других финансовых активов незначительный.

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

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года, в апреле 2016 года были внесены поправки, и предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Однако, стандарт не применяется к доходам, связанным с финансовыми инструментами и арендой, и, следовательно, не влияет на большинство доходов Группы, включая процентные доходы, чистые доходы/(расходы) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, доходы от аренды, к которым применяются МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IAS) 17 «Аренда». В результате значительная часть дохода Группы не подвержена влиянию применения этого стандарта.

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 фактов совершения или получения предварительной оплаты организация должна определить дату операции для каждого факта совершения или получения такой оплаты. Данное разъяснение не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

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. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

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

Основа консолидации

Дочерние организации, т.е. организации, контроль над деятельностью которых осуществляет Группа, консолидируются. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвержена риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение таких доходов, а также имеет возможность влиять на эти доходы через осуществление своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- ▶ наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. прав, обеспечивающих ей текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- ▶ наличие у Группы подверженности риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций или прав на получение таких доходов;
- ▶ наличие у Группы возможности использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций для влияния на величину доходов.

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

- ▶ соглашение(я) с другими держателями прав голоса в объекте инвестиций;
- ▶ права, предусмотренные другими соглашениями;
- ▶ права голоса и потенциальные права голоса, имеющиеся у Группы.

Консолидация дочерних организаций начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты утраты контроля. Все внутригрупповые операции, остатки и нереализованные прибыли по таким операциям исключаются полностью; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних организаций вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации (продолжение)

Изменение доли участия в дочерней организации без утраты контроля учитывается как операция с собственным капиталом. Убытки дочерней организации относятся на неконтролирующие доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

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

Объединение бизнеса

Объединения бизнесов учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного возмещения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтролирующих долей участия в объекте приобретения. Для каждого объединения бизнесов приобретатель оценивает неконтролирующие доли участия в объекте приобретения, которые являются текущими долями владения, либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной части идентифицируемых чистых активов объекта приобретения. Прочие компоненты неконтролирующих долей участия оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Затраты, связанные с приобретением, включаются в состав расходов.

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

В случае поэтапного объединения бизнесов ранее принадлежавшая приобретателю доля участия в объекте приобретения оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения через прибыль или убыток.

Условное возмещение, подлежащее передаче приобретателем, признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условного возмещения, которое может быть активом или обязательством, должны признаваться согласно МСФО (IFRS) 9 либо в составе прибыли или убытка, либо в составе прочего совокупного дохода. Если условное возмещение классифицируется в качестве собственного капитала, оно не должно переоцениваться до момента его полного погашения в составе собственного капитала.

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

Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей тестирования гудвила, приобретенного при объединении бизнесов, на обесценение, гудвил, начиная с даты приобретения, распределяется на каждую из единиц Группы, генерирующих денежные средства, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнесов, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретенной организации к указанным единицам. Если гудвил относится на единицу, генерирующую денежные средства, и часть этой единицы выбывает, гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части единицы, генерирующей денежные средства.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Инвестиции в ассоциированные компании

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

Нереализованные прибыли по операциям между Группой и ее ассоциированными организациями исключаются в части, соответствующей доле Группы в ассоциированных организациях; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

Оценка справедливой стоимости

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

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- ▶ на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
- ▶ при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее выгодному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива принимает во внимание способность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива, либо посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных. Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом:

- ▶ Уровень 1 – ценовые котировки (некорректируемые) на активных рынках для идентичных активов или обязательств.
- ▶ Уровень 2 – модели оценки, в которых значительные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- ▶ Уровень 3 – модели оценки, в которых значительные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства

Первоначальное признание

Дата признания

Покупка или продажа финансовых активов и обязательств на стандартных условиях отражаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива или обязательства. К покупке или продаже на стандартных условиях относятся покупка или продажа финансовых активов и обязательств в рамках договора, по условиям которого требуется поставка активов и обязательств в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на рынке.

Первоначальная оценка

Классификация финансовых инструментов при первоначальном признании зависит от договорных условий и бизнес-модели, используемой для управления инструментами. Финансовые инструменты первоначально оцениваются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке, кроме случаев, когда финансовые активы и финансовые обязательства оцениваются по ССПУ.

Категории оценки финансовых активов и обязательств

Начиная с 1 января 2018 г. Группа классифицирует все свои финансовые активы на основании бизнес-модели, используемой для управления активами, и договорных условий активов как оцениваемые по:

- ▶ амортизированной стоимости;
- ▶ ССПСД;
- ▶ ССПУ.

До 1 января 2018 г. Группа классифицировала финансовые активы по следующим категориям: займы и чистые инвестиции в лизинг (оценивались по амортизированной стоимости), активы, оцениваемые по ССПУ, имеющиеся в наличии для продажи или удерживаемые до погашения активы (оценивались по амортизированной стоимости).

Финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости или по ССПУ, если они являются предназначенными для торговли и производными инструментами, либо по усмотрению организации классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости.

Средства в кредитных организациях, займы выданные оцениваемые по амортизированной стоимости

До 1 января 2018 г. к статьям «Средства в кредитных организациях» и «Займы выданные» относились непроемкие финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не котируемые на активном рынке, кроме:

- ▶ тех, которые Группа намеревалась продать немедленно или в ближайшем будущем;
- ▶ тех, которые Группа при первоначальном признании по собственному усмотрению классифицировала как оцениваемые по ССПУ или как имеющиеся в наличии для продажи;
- ▶ тех, в отношении которых Группа могла получить сумму, значительно меньшую, чем сумма ее первоначальных инвестиций, по причинам, иным, чем ухудшение кредитного качества актива. Такие активы классифицировались как имеющиеся в наличии для продажи.

Начиная с 1 января 2018 г. Группа оценивает средства в кредитных организациях, чистые инвестиции в лизинг и прочие финансовые инвестиции по амортизированной стоимости, только если выполняются оба следующих условия:

- ▶ финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков;
- ▶ договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (SPP1).

Более подробно данные условия рассматриваются ниже.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Оценка бизнес-модели

Группа определяет бизнес-модель на уровне, который лучше всего отражает, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми активами для достижения определенной цели бизнеса.

Бизнес-модель Группы оценивается не на уровне отдельных инструментов, а на более высоком уровне агрегирования портфелей и основана на наблюдаемых факторах, таких как:

- ▶ каким образом оценивается результативность бизнес-модели и доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и каким образом эта информация сообщается ключевому управленческому персоналу организации;
- ▶ риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и на доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и, в частности, способ управления данными рисками;
- ▶ каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, основано ли вознаграждение на справедливой стоимости управляемых активов или на полученных денежных потоках, предусмотренных договором);
- ▶ ожидаемая частота, объем и сроки продаж также являются важными аспектами при оценке бизнес-модели Группы.

Оценка бизнес-модели основана на сценариях, возникновение которых обоснованно ожидается, без учета т.н. «наихудшего» или «стрессового» сценариев. Если денежные потоки после первоначального признания реализованы способом, отличным от ожиданий Группы, Группа не изменяет классификацию оставшихся финансовых активов, удерживаемых в рамках данной бизнес-модели, но в дальнейшем принимает такую информацию во внимание при оценке недавно созданных или недавно приобретенных финансовых активов.

Тест «исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI)

В рамках второго этапа процесса классификации Группа оценивает договорные условия финансового актива, чтобы определить, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по активу исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (т.н. тест SPPI).

Для целей данного теста «основная сумма долга» представляет собой справедливую стоимость финансового актива при первоначальном признании, и она может изменяться на протяжении срока действия данного финансового актива (например, если имеют место выплаты в счет погашения основной суммы долга или амортизация премии/дисконта).

Наиболее значительными элементами процентов в рамках кредитного договора обычно являются возмещение за временную стоимость денег и возмещение за кредитный риск. Для проведения теста SPPI Группа применяет суждение и анализирует уместные факторы, например, в какой валюте выражен финансовый актив, и период, на который установлена процентная ставка.

В то же время договорные условия, которые оказывают более чем пренебрежимо малое влияние на подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанных с базовым кредитным соглашением, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. В таких случаях финансовый актив необходимо оценивать по ССПУ.

Займы выданные и дебиторская задолженность

До 1 января 2018 г. займы и дебиторская задолженность были представлены производными финансовыми активами, не обращающимися на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не были предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем и не классифицировались в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи. Такие активы отражались по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким активам отражались в составе прибыли или убытка при прекращении признания или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты

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

Заемные средства

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

Аренда

Финансовый лизинг – Группа в качестве лизингодателя

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

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

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

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

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

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

Финансовый лизинг – Группа в качестве лизингополучателя

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

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Операционная аренда – Группа в качестве арендатора

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

Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя

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

Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг

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

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовый актив и финансовое обязательство подлежат взаимозачету с представлением в консолидированном отчете о финансовом положении нетто-величины, когда имеется юридически защищенное право осуществить зачет признанных сумм и когда имеется намерение осуществить расчеты на нетто-основе либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Право на осуществление зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно быть юридически защищенным во всех следующих обстоятельствах:

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

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

Обесценение финансовых активов согласно МСФО (IAS) 39

До 1 января 2018 г. на каждую отчетную дату Группа оценивала наличие объективного свидетельства обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определялись как обесцененные тогда, и только тогда, когда существовало объективное свидетельство обесценения, возникшего в результате одного или нескольких событий, которые имели место с момента первоначального признания актива («событие, приводящее к убытку»), и такое приводящее к убытку событие (или события) оказывало влияние на расчетные будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов, величина которого могла быть надежно оценена. Свидетельства обесценения могли включать в себя указания на то, что заемщик или группа заемщиков имели значительные финансовые затруднения, нарушали обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также появление наблюдаемых данных о снижении суммы расчетных будущих денежных потоков, например, изменения статуса платежей или экономических условий, которые коррелировали с неплатежами по активам. В случае финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции ниже ее первоначальной стоимости также являлось свидетельством обесценения.

Группа оценивала наличие объективного свидетельства обесценения на индивидуальной основе по индивидуально значимым финансовым активам либо на групповой основе по финансовым активам, которые не являлись индивидуально значимыми.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов согласно МСФО (IAS) 39 (продолжение)

В случае наличия объективных свидетельств понесения убытков от обесценения сумма убытка представляла собой разницу между балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков (исключая будущие ожидаемые кредитные убытки, которые не были понесены), дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, или разницу между первоначальной стоимостью инвестиции и ее справедливой стоимостью в случае финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Балансовая стоимость актива снижалась, и сумма убытка признавалась в составе прибыли или убытка. Процентная выручка продолжала начисляться по сниженной балансовой стоимости на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу или по процентной ставке, использовавшейся для дисконтирования будущих денежных потоков в целях оценки убытка от обесценения, в случае финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Активы и соответствующий резерв списывались в случае, когда не имелось реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Группе. Если в следующем году сумма расчетных убытков от обесценения уменьшалась в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения восстанавливалась в консолидированном отчете о прибыли или убытке, за исключением долевого участия, имеющих в наличии для продажи, увеличение справедливой стоимости которых после обесценения признавалось в прочем совокупном доходе.

В целях совместной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбивались на группы на основе внутренней системы кредитных рейтингов Группы с учетом характеристик кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое положение, вид обеспечения, статус просроченной задолженности и прочие факторы.

Будущие денежные потоки по группе финансовых активов, которые вместе оценивались на предмет обесценения, рассчитывались на основе данных о возникновении убытков в прошлых периодах по активам, имевшим характеристики кредитного риска, схожие с характеристиками активов, принадлежавших к данной группе. Данные о возникновении убытков в прошлых периодах корректировались на основе текущих наблюдаемых данных для отражения влияния текущих условий, которые не влияли на период, к которому относились данные прошлых лет, а также для исключения влияния условий в прошлых периодах, которые отсутствовали в настоящий момент. Оценки изменений в будущих денежных потоках отражали изменения наблюдаемых данных от периода к периоду (например, изменения уровня безработицы, цен на недвижимость, цен на товар, платежного статуса или прочих факторов, указывавших на понесение убытков, а также изменений в величине таких изменений). Методология и допущения, использовавшиеся для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматривались с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

Информация об оценке обесценения согласно МСФО (IFRS) 9 представлена в Примечании 26.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)

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

Финансовые обязательства

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

Налогообложение

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

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

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

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

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

Основные средства

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

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить. Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования.

(в тысячах российских рублей)

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

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

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

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

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

Гудвил

Гудвил, приобретенный в результате объединения бизнесов, первоначально отражается в сумме, равной превышению переданного возмещения над чистыми идентифицируемыми приобретенными активами и принятыми обязательствами. Гудвил, возникающий при приобретении дочерних организаций, отражается в составе гудвила и других нематериальных активов. Гудвил, возникающий при приобретении ассоциированных организаций, отражается в составе инвестиций в ассоциированные организации. После первоначального признания гудвил отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения.

Гудвил анализируется на предмет обесценения ежегодно или чаще, если какие-либо события или изменение обстоятельств свидетельствуют о возможном обесценении балансовой стоимости.

Для целей теста на обесценение гудвил, приобретенный в результате объединения бизнесов, начиная с даты приобретения распределяется по всем единицам или группам единиц Группы, генерирующим денежные средства, которые, как ожидается, получают выгоду от объединения, независимо от факта отнесения прочих активов и обязательств объекта приобретения к указанным единицам или группам единиц. Каждая единица или группа единиц, на которые относится гудвил:

- ▶ представляет собой административную единицу наиболее низкого уровня в составе Группы с точки зрения анализа гудвила для целей внутреннего управления;
- ▶ не превышает операционный сегмент согласно определению в МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» до агрегирования.

Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой стоимости единицы (или группы единиц), генерирующей денежные средства, на которые отнесен гудвил. Убыток от обесценения признается, если возмещаемая стоимость единицы (группы единиц), генерирующей денежные средства, меньше ее балансовой стоимости. Убытки от обесценения гудвила не восстанавливаются в будущем.

Запасы

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

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам сотрудникам

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

Уставный капитал

Уставный капитал

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

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

Условные активы и обязательства

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

Признание доходов и расходов

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

Процентные и аналогичные доходы и расходы

С 1 января 2018 г. Группа рассчитывает процентную выручку по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по ССПСД, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме кредитно-обесцененных финансовых активов (до 1 января 2018 г.: применяя эффективную процентную ставку к амортизированной стоимости финансовых активов). Эффективная процентная ставка – это ставка, при дисконтировании по которой расчетные будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие кредитные убытки. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентная выручка или расходы.

В случае финансового актива, который становится кредитно-обесцененным, Группа рассчитывает процентную выручку, применяя эффективную процентную ставку к чистой амортизированной стоимости данного финансового актива. Если дефолт по финансовому активу ликвидируется, и он больше не является кредитно-обесцененным, Группа возвращается к расчету процентной выручки на основе валовой стоимости.

В случае приобретенных или созданных кредитно-обесцененных (ПСКО) финансовых активов Группа рассчитывает процентную выручку с применением эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к амортизированной стоимости финансового актива. Эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, – это ставка, которая при первоначальном признании дисконтирует расчетные будущие денежные потоки (включая кредитные убытки) до амортизированной стоимости ПСКО активов.

(в тысячах российских рублей)

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

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

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

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции отражается в отчете о совокупном доходе по статье «Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте – операции по конвертации валют». На 31 декабря 2018 и 2017 гг. официальный курс ЦБ РФ составлял:

	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
Доллар США	69,4706	57,6002
Евро	79,4605	68,8668

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

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

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

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

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

Кроме этого, МСФО (IFRS) 16, который вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г., требует от арендодателей и арендаторов раскрытия большего объема информации по сравнению с МСФО (IAS) 17.

Группа планирует применить МСФО (IFRS) 16 ретроспективно и признать совокупный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 на дату первоначального применения. Группа будет применять стандарт в отношении договоров, которые ранее идентифицировались в качестве аренды с применением МСФО (IAS) 17 и Разъяснения КРМФО (IFRIC) 4. Соответственно, Группа не будет применять стандарт в отношении договоров, которые не были ранее идентифицированы в качестве договоров, содержащих признаки аренды, с применением МСФО (IAS) 17 и Разъяснения КРМФО (IFRIC) 4.

Группа будет использовать освобождения, предложенные в стандарте в отношении договоров аренды, срок которых истекает в течение 12 месяцев с даты первоначального применения, а также в отношении договоров аренды базовых активов с низкой стоимостью.

Влияние применения МСФО (IFRS) 16 на консолидированный отчет о финансовом положении Группы оценивается как незначительный.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

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

- ▶ определенные модификации для договоров страхования с условиями прямого участия (метод переменного вознаграждения);
- ▶ упрощенный подход (подход на основе распределения премии) в основном для краткосрочных договоров.

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

Разъяснение рассматривает порядок учета налога на прибыль, когда существует неопределенность налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12. Разъяснение не применяется к налогам или сборам, которые не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 12, а также не содержит особых требований, касающихся процентов и штрафов, связанных с неопределенными налоговыми трактовками. 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. Группа будет применять разъяснение с даты его вступления в силу. Поскольку Группа осуществляет свою деятельность в сложной налоговой среде, применение разъяснения может оказать влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Кроме того, Группа может быть вынуждена установить процедуры и методы получения информации, необходимой для своевременного применения разъяснения.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением»

Согласно МСФО (IFRS) 9 долговой инструмент может оцениваться по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход при условии, что предусмотренные договором денежные потоки являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI) и инструмент удерживается в рамках соответствующей бизнес-модели, позволяющей такую классификацию. Поправки к МСФО (IFRS) 9 разъясняют, что финансовый актив удовлетворяет тесту SPPI независимо от того, какое событие или обстоятельство приводит к досрочному расторжению договора, а также независимо от того, какая сторона выплачивает или получает обоснованное возмещение за досрочное расторжение договора.

Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. Допускается досрочное применение. Данные поправки не оказывают влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

Поправки рассматривают противоречие между МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, в части учета потери контроля над дочерней организацией, которая продается ассоциированной организации или совместному предприятию или вносится в них. Поправки разъясняют, что прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, представляющих собой бизнес согласно определению в МСФО (IFRS) 3, в сделке между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием, признаются в полном объеме. Однако прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, не представляющих собой бизнес, признаются только в пределах долей участия, 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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе»

Поправки к МСФО (IAS) 19 рассматривают порядок учета в случаях, когда внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе происходит в течение отчетного периода. Поправки разъясняют, что если внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе происходит в течение отчетного периода, организация должна:

- ▶ определить стоимость услуг текущего периода применительно к оставшейся части периода после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, исходя из актуарных допущений, использованных для переоценки чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами, отражающих вознаграждения, предлагаемые по программе, и активы программы после данного события;
- ▶ определить чистую величину процентов применительно к оставшейся части периода после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, с использованием: чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами, отражающих вознаграждения, предлагаемые по программе, и активы программы после данного события; и ставки дисконтирования, использованной для переоценки этого чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами.

Поправки также разъясняют, что организация должна вначале определить стоимость услуг прошлых периодов или прибыль или убыток от погашения обязательств по этой программе, без учета влияния предельной величины актива. Данная сумма признается в составе прибыли или убытка. Затем организация должна определить влияние предельной величины активов после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе. Любое изменение данного влияния, за исключением сумм, включенных в чистую величину процентов, признается в составе прочего совокупного дохода.

Данные поправки применяются в отношении изменений программы, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, произошедших на дату или после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данные поправки будут применяться только в отношении будущих изменений программы Группы, ее сокращения или погашения обязательств по программе.

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

Поправки разъясняют, что организация применяет МСФО (IFRS) 9 к долгосрочным вложениям в ассоциированную организацию или совместное предприятие, к которым не применяется метод долевого участия, но которые, в сущности, составляют часть чистой инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие (долгосрочные вложения). Данное разъяснение является важным, поскольку оно подразумевает, что к таким долгосрочным вложениям применяется модель ожидаемых кредитных убытков в МСФО (IFRS) 9.

В поправках также разъясняется, что при применении МСФО (IFRS) 9 организация не принимает во внимание убытки, понесенные ассоциированной организацией или совместным предприятием, либо убытки от обесценения по чистой инвестиции, признанные в качестве корректировок чистой инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие, возникающих вследствие применения МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия».

Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Поскольку у Группы отсутствуют такие долгосрочные вложения в ассоциированную организацию или совместное предприятие, данные поправки не окажут влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 гг. (выпущены в декабре 2017 года)

К усовершенствованиям МСФО относятся следующие поправки:

МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов»

В поправках разъясняется, что если организация получает контроль над бизнесом, который является совместной операцией, то она должна применять требования в отношении объединения бизнесов, осуществляемого поэтапно, включая переоценку ранее имевшихся долей участия в активах и обязательствах совместной операции по справедливой стоимости. При этом приобретатель должен переоценить всю имеющуюся ранее долю участия в совместных операциях.

Организация должна применять данные поправки в отношении объединений бизнесов, дата которых совпадает или наступает после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данные поправки будут применяться к будущим объединениям бизнесов Группы.

МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство»

Сторона, которая является участником совместных операций, но не имеет совместного контроля, может получить совместный контроль над совместными операциями, деятельность в рамках которых представляет собой бизнес, как этот термин определен в МСФО (IFRS) 3. В поправках разъясняется, что в таких случаях ранее имевшиеся доли участия в данной совместной операции не переоцениваются.

Организация должна применять данные поправки в отношении сделок, в рамках которых она получает совместный контроль и дата которых совпадает или наступает после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. В настоящее время данные поправки не применимы к Группе, однако они могут применяться к сделкам в будущем.

МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»

Поправки разъясняют, что налоговые последствия в отношении дивидендов в большей степени связаны с прошлыми операциями или событиями, которые генерировали распределяемую прибыль, чем с распределениями между собственниками. Следовательно, организация должна признавать налоговые последствия в отношении дивидендов в составе прибыли или убытка, прочего совокупного дохода или собственного капитала в зависимости от того, где организация первоначально признала такие прошлые операции или события.

Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. При первом применении данных поправок организация должна применять их к налоговым последствиям в отношении дивидендов, признанных на дату начала самого раннего сравнительного периода или после этой даты. Поскольку текущая практика Группы соответствует требованиям поправок, Группа не ожидает, что они окажут какое-либо влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам»

Поправки разъясняют, что организация должна учитывать займы, полученные специально для приобретения квалифицируемого актива, в рамках займов на общие цели, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки этого актива к использованию по назначению или продаже.

Организация должна применять данные поправки в отношении затрат по займам, понесенных на дату начала годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет данные поправки, или после этой даты. Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Поскольку текущая деятельность Группы соответствует требованиям поправок, ожидается, что данные поправки не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(в тысячах российских рублей)

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в Примечании 26.

Убытки от обесценения по финансовым активам

Оценка убытков как согласно МСФО (IFRS) 9, так и согласно МСФО (IAS) 39 по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ/убытков от обесценения и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков и стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение. Расчеты ОКУ Группы являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

- ▶ система присвоения внутреннего кредитного рейтинга, используемая Группой для определения вероятности дефолта (PD);
- ▶ критерии, используемые Группой для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под обесценение по финансовым активам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок, и качественная оценка;
- ▶ объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе;
- ▶ разработка моделей расчета ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- ▶ определение взаимосвязей между макроэкономическими сценариями и экономическими данными, например, уровнем безработицы и стоимостью обеспечения, а также влияние на показатели вероятности дефолта (PD), величину, подверженную риску дефолта (EAD) и уровень потерь при дефолте (LGD);
- ▶ выбор прогнозных макроэкономических сценариев и их взвешивание с учетом вероятности для получения экономических исходных данных для моделей оценки ОКУ.

Сумма оценочного резерва, признанного в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2018 г., составила 5 369 994 тыс. руб. (2017 г.: 3 949 093 тыс. руб.). Подробная информация представлена в Примечаниях 8 и 9.

5. Объединение бизнесов

Приобретение АО «ТФМ-Гарант»

6 декабря 2018 г. Группа приобрела 50% голосующих акций АО «ТФМ-Гарант», получив на это разрешение от соответствующих регулирующих органов. Основной деятельностью приобретенной компании является финансовый лизинг. Непосредственно перед датой приобретения Группа владела 50% голосующих акций АО «ТФМ-Гарант», которые учитывались в составе инвестиций в совместные предприятия и ассоциированные компании.

Справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых активов и обязательств, а также гудвил, возникший при приобретении, составили:

(в тысячах российских рублей)

5. Объединение бизнесов (продолжение)

Приобретение АО «ТФМ-Гарант» (продолжение)

	<i>Справедливая стоимость, признанная при приобретении</i>
Денежные средства и их эквиваленты	5 008
Основные средства	9 409 510
Отложенные активы по налогу на прибыль	196 109
Прочие активы	368 634
	<u>9 979 261</u>
Обязательства по договорам финансовой аренды	10 968 458
Прочие обязательства	164 063
	<u>11 132 521</u>
Итого идентифицируемые чистые активы/(обязательства)	(1 153 260)
Взаимные обязательства и требования, возникшие до приобретения контроля	10 968 458
Идентифицируемые чистые активы, за вычетом обязательств и требований, возникших до приобретения	9 815 198
Денежные средства, уплаченные при приобретении	5
Взаимные обязательства и требования, возникшие до приобретения контроля	10 968 458
Переданное возмещение для целей определения гудвила	10 968 463
За вычетом чистых активов приобретенной компании	(9 815 198)
Гудвил	1 153 265

Группа отразила в отчетном периоде убыток от обесценения гудвила, возникшего в результате приобретения АО «ТФМ-Гарант». Убыток от обесценения в размере 1,153,265 тыс. рублей отражен в составе обесценения прочих активов, основных средств и оценочных обязательств консолидированного отчета о совокупном доходе Группы.

Анализ денежного оттока при приобретении дочерней организации

Чистые денежные средства, приобретенные с дочерней организацией (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	5 008
Денежные средства, уплаченные при приобретении (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	(5)
Чистый денежный приток	5 003

6. Денежные средства и их эквиваленты

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

	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
Наличные средства	179	763
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях	3 174 879	4 271 037
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	5 543 951	4 362 640
Срочные депозиты с целевым назначением	5 075	3 040 131
Денежные средства и их эквиваленты	8 724 084	11 674 571

На 31 декабря 2018 г. часть средств на текущих счетах в кредитных организациях была аккумулирована на счетах в банке, находящимся под общим контролем акционеров, на общую сумму 27 569 тыс. руб. (на 31 декабря 2017 г.: 68 511 тыс. руб.) и на счетах в сторонних банках на общую сумму 3 174 828 тыс. руб. (на 31 декабря 2017 г.: 4 202 526 тыс. руб.).

На 31 декабря 2018 г. денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в сторонних банках на сумму 5 543 951 тыс. руб. (на 31 декабря 2017 г.: в стороннем банке на сумму 4 362 640 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. в составе срочных депозитов с целевым назначением отражены средства, размещенные на инвестиционном счете в Компании из списка связанных сторон.

(в тысячах российских рублей)

7. Средства в кредитных организациях

На 31 декабря 2018 г. средства в кредитных организациях включали в себя депозит в банке, находящемся под общим контролем акционеров, на общую сумму 136 281 тыс. руб. с эффективной процентной ставкой 6,50% (на 31 декабря 2017 г.: депозит в банке, находящемся под общим контролем акционеров, на общую сумму 133 338 тыс. руб., с эффективной процентной ставкой 6,50%).

8. Чистые инвестиции в лизинг

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

	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	175 334 357	228 319 006
За вычетом неполученного дохода по финансовому лизингу	<u>(82 160 299)</u>	<u>(127 726 150)</u>
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	93 174 058	100 592 856
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 19)	<u>(2 713 316)</u>	<u>(2 095 344)</u>
	<u>90 460 742</u>	<u>98 497 512</u>

На 31 декабря 2018 и 2017 г. отдельные переданные в лизинг активы были предоставлены в залог по полученным займам. На 31 декабря 2018 г. объем чистых инвестиций в лизинг, связанный с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения по договорам займа, составил 54 321 205 тыс. руб. (на 31 декабря 2017 г.: 66 056 199 тыс. руб.).

На 31 декабря 2018 г. на долю самого крупного российского лизингополучателя (прочая связанная сторона, предоставляющая услуги финансового лизинга в сфере железнодорожных перевозок) приходилось 21 325 231 тыс. руб., или 22,89% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Доля второго крупнейшего российского лизингополучателя (группа компаний, предоставляющая услуги в сфере железнодорожных перевозок) составила 16 040 746 тыс. руб., или 17,22% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2018 г. сумма резерва под обесценение по первому лизингополучателю составила 208 002 тыс. руб., а по второму – 74 358 тыс. руб.

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

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

	<u>2018 г.</u>			
	<u>До 1 года</u>	<u>От 1 года до 5 лет</u>	<u>Более 5 лет</u>	<u>Итого</u>
Валовые инвестиции в лизинг	25 612 582	71 290 522	78 431 253	175 334 357
За вычетом неполученного финансового дохода	<u>(1 891 386)</u>	<u>(24 063 693)</u>	<u>(56 205 220)</u>	<u>(82 160 299)</u>
Чистые инвестиции в лизинг	<u>23 721 196</u>	<u>47 226 829</u>	<u>22 226 033</u>	<u>93 174 058</u>
	<u>2017 г.</u>			
	<u>До 1 года</u>	<u>От 1 года до 5 лет</u>	<u>Более 5 лет</u>	<u>Итого</u>
Валовые инвестиции в лизинг	22 648 422	73 089 023	132 581 561	228 319 006
За вычетом неполученного финансового дохода	<u>(1 601 151)</u>	<u>(26 387 731)</u>	<u>(99 737 268)</u>	<u>(127 726 150)</u>
Чистые инвестиции в лизинг	<u>21 047 271</u>	<u>46 701 292</u>	<u>32 844 293</u>	<u>100 592 856</u>

(в тысячах российских рублей)

8. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

На 31 декабря валовые инвестиции в лизинг распределяли по валютам следующим образом:

	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
Рубли	170 209 413	224 478 166
Доллары США	5 099 944	3 840 840
Евро	25 000	–
Валовые инвестиции в лизинг	<u>175 334 357</u>	<u>228 319 006</u>

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

	<u>2018 г.</u>		<u>2017 г.</u>	
	<u>Сумма</u>	<u>%</u>	<u>Сумма</u>	<u>%</u>
Железнодорожные и иные сухопутные перевозки	40 715 559	43,70	35 249 498	35,04
Услуги финансового лизинга в сфере железнодорожных и иных сухопутных перевозок	33 891 705	36,37	52 123 739	51,82
Разведка, добыча и переработка природных ископаемых	5 573 392	5,98	4 857 606	4,83
Управление имуществом	4 883 459	5,24	657 275	0,65
Производство	4 564 370	4,90	3 615 910	3,59
Деятельность морского транспорта	1 644 622	1,77	1 090 915	1,08
Рыбоводство	677 261	0,73	331 984	0,33
Строительство	321 024	0,34	31 978	0,03
Торговля	253 605	0,27	1 616 259	1,61
Пассажирские перевозки	191 668	0,21	214 393	0,21
Прочие	457 393	0,49	803 299	0,81
Итого чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	<u>93 174 058</u>	<u>100,00</u>	<u>100 592 856</u>	<u>100,00</u>

9. Займы выданные

На 31 декабря займы выданные включали в себя следующие позиции:

	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
Займы юридическим лицам	5 196 964	6 036 391
Займы юридическим лицам, выданные в форме вексельной задолженности	550 448	997 235
Займы физическим лицам	57 677	54 221
Займы выданные до вычета резерва	<u>5 805 089</u>	<u>7 087 847</u>
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 19)	(2 656 678)	(1 853 749)
	<u>3 148 411</u>	<u>5 234 098</u>

Займы юридическим лицам

28 октября 2015 г. Группа выдала займ третьей стороне в размере 1 000 000 тыс. руб. с эффективной процентной ставкой 17,51% годовых и со сроком погашения основного долга в октябре 2020 года. По состоянию на 31 декабря 2018 г. амортизированная стоимость займа составила 1 436 355 тыс. руб. (или 24,74% от «займов выданных до вычета резерва»). По состоянию на 31 декабря 2018 г. резерв под обесценение займа составил 1 436 355 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2017 г. амортизированная стоимость займа составила 1 268 562 тыс. руб. (или 17,90% от «займов выданных до вычета резерва»). По состоянию на 31 декабря 2017 г. резерв под обесценение займа составил 1 268 562 тыс. руб.

(в тысячах российских рублей)

9. Займы выданные (продолжение)

Займы юридическим лицам, выданные в форме вексельной задолженности

На 31 декабря 2018 г. займы, выданные в форме вексельной задолженности, представляли собой займы, выданные прочей связанной стороне, в сумме 550 448 тыс. руб. На 31 декабря 2017 г. займы, выданные в форме вексельной задолженности, представляли собой займы, выданные прочей связанной стороне, в сумме 997 235 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2018 г. резерв под обесценение займов составил 2 792 тыс. руб. (на 31 декабря 2017 г.: 15 634 тыс. руб.).

Займы физическим лицам

На 31 декабря 2018 г. займы, выданные физическим лицам, представляли собой займы, выданные сотрудникам, в сумме 57 677 тыс. руб. На 31 декабря 2017 г. займы, выданные физическим лицам, представляли собой займы, выданные сотрудникам, в сумме 54 221 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2018 г. резерв под обесценение займов составил 543 тыс. руб. (на 31 декабря 2017 г.: 850 тыс. руб.).

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

На 31 декабря 2018 г. оборудование, приобретенное для передачи в операционную и финансовую аренду в сумме 4 821 016 тыс. руб., представляло собой оборудование (оборудование для обработки вагонной оси, железнодорожное оборудование и прочее технологическое оборудование), которое будет передано лизингополучателю по договору финансового лизинга в 2019 году.

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

11. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования

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

	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	3 358 937	6 888 958
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 14)	(494 125)	–
	<u>2 864 812</u>	<u>6 888 958</u>

На 31 декабря 2018 г. авансы на поставку лизингового оборудования были выданы 33 поставщикам. Двое крупнейших поставщиков лизингового оборудования, в целом, составляли 53,22% общей суммы. По состоянию на 31 декабря 2018 г. резерв под обесценение авансов составил 494 125 тыс. руб. (на 31 декабря 2017 г. резерв под обесценение авансов не создавался).

На 31 декабря 2017 г. авансы на поставку лизингового оборудования были выданы сорока четырем поставщикам. Двое крупнейших поставщиков лизингового оборудования, в целом, составляли 42,01% общей суммы.

(в тысячах российских рублей)

12. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств Группы:

	<i>Транспортные средства</i>	<i>Оборудование</i>	<i>Мебель и принадлежности</i>	<i>Здания и сооружения</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость					
На 31 декабря 2017 г.	1 768 049	9 514 438	4 140	1 674 576	12 961 203
Поступления	1 603 978	13 472 114	–	211 690	15 287 782
Выбытие	(801 030)	(1 611 694)	–	(3 734)	(2 416 458)
Курсовые разницы	69 813	–	–	–	69 813
На 31 декабря 2018 г.	<u>2 640 810</u>	<u>21 374 858</u>	<u>4 140</u>	<u>1 882 532</u>	<u>25 902 340</u>
Накопленная амортизация и обесценение					
На 31 декабря 2017 г.	(1 101 309)	(1 934 617)	(3 534)	(44 966)	(3 084 426)
Начисленная амортизация	(51 649)	(413 600)	(196)	(20 206)	(485 651)
Выбытие	674 032	126 601	–	–	800 633
Курсовые разницы	(41 324)	–	–	–	(41 324)
На 31 декабря 2018 г.	<u>(520 250)</u>	<u>(2 221 616)</u>	<u>(3 730)</u>	<u>(65 172)</u>	<u>(2 810 768)</u>
Остаточная стоимость					
На 31 декабря 2017 г.	<u>666 740</u>	<u>7 579 821</u>	<u>606</u>	<u>1 629 610</u>	<u>9 876 777</u>
На 31 декабря 2018 г.	<u>2 120 560</u>	<u>19 153 242</u>	<u>410</u>	<u>1 817 360</u>	<u>23 091 572</u>
	<i>Транспортные средства</i>	<i>Оборудование</i>	<i>Мебель и принадлежности</i>	<i>Здания и сооружения</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость					
На 31 декабря 2016 г.	1 865 736	8 895 510	4 140	1 674 576	12 439 962
Поступления	366 820	5 702 994	–	–	6 069 814
Выбытие	(409 994)	(5 080 430)	–	–	(5 490 424)
Курсовые разницы	(54 513)	(3 636)	–	–	(58 149)
На 31 декабря 2017 г.	<u>1 768 049</u>	<u>9 514 438</u>	<u>4 140</u>	<u>1 674 576</u>	<u>12 961 203</u>
Накопленная амортизация и обесценение					
На 31 декабря 2016 г.	(914 430)	(1 895 271)	(3 274)	(26 359)	(2 839 334)
Начисленная амортизация	(176 930)	(222 255)	(260)	(18 607)	(418 052)
Обесценение	(290 975)	–	–	–	(290 975)
Выбытие	244 570	182 637	–	–	427 207
Курсовые разницы	36 456	272	–	–	36 728
На 31 декабря 2017 г.	<u>(1 101 309)</u>	<u>(1 934 617)</u>	<u>(3 534)</u>	<u>(44 966)</u>	<u>(3 084 426)</u>
Остаточная стоимость					
На 31 декабря 2016 г.	<u>951 306</u>	<u>7 000 239</u>	<u>866</u>	<u>1 648 217</u>	<u>9 600 628</u>
На 31 декабря 2017 г.	<u>666 740</u>	<u>7 579 821</u>	<u>606</u>	<u>1 629 610</u>	<u>9 876 777</u>

По результатам проведенного теста на обесценение основных средств на 31 декабря 2018 г. обесценения выявлено не было (на 31 декабря 2017 г.: обесценение авиатранспортных средств на сумму 290 975 тыс. руб.).

Поступление основных средств в 2018 году включало поступление оборудования от приобретения дочерней компании на сумму 9 409 510 тыс. рублей (в 2017 году: 0 рублей).

(в тысячах российских рублей)

13. Прочие активы

На 31 декабря прочие активы включали в себя следующие позиции:

	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
Дебиторская задолженность прочих дебиторов	6 463 915	4 197 856
Дебиторская задолженность по расчетам с лизингополучателями по возмещению задолженности по НДС	2 225 487	2 074 617
Авансы, выданные под будущие ремонты	1 136 157	244 998
Дебиторская задолженность за продажу доли в совместном предприятии	844 110	844 110
НДС, начисленный по отгрузке	273 697	255 591
Дебиторская задолженность по приобретенным правам требования	253 450	1 183 983
Расходы будущих периодов по страхованию	166 259	152 728
Прочие авансы выданные	131 196	389 030
Инвентарь и материалы	36 634	33 348
Нематериальные активы	11 400	23 465
Активы для продажи	2 543	2 543
Прочее	4 258	129 647
	<u>11 549 106</u>	<u>9 531 916</u>
За вычетом: резерва под обесценение прочих активов (Примечание 14)	<u>(1 516 779)</u>	<u>(152 885)</u>
Прочие активы	<u>10 032 327</u>	<u>9 379 031</u>

14. Обесценение прочих активов, основных средств и оценочные обязательства

В таблице ниже представлено движение резерва под обесценение прочих активов:

	<i>Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования</i>	<i>Судебные разбирательства</i>	<i>Прочие активы</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2016 г.	111 114	361 393	63 630	536 137
Создание/(восстановление)	–	(86 447)	236 757	150 310
Использование резерва	(111 114)	(274 946)	(147 502)	(533 562)
На 31 декабря 2017 г.	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>152 885</u>	<u>152 885</u>
Создание/(восстановление)	494 125	–	1 363 894	1 858 019
Использование резерва	–	–	–	–
На 31 декабря 2018 г.	<u>494 125</u>	<u>–</u>	<u>1 516 779</u>	<u>2 010 904</u>

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

Обесценение прочих активов за 2018 год на общую сумму в 3 011 284 тыс. руб. включал начисленные резервы под обесценение прочих активов на сумму 1 858 019 тыс. руб. и убыток от обесценения гудвила в сумме 1 153 265 тыс. руб.

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

По состоянию на 31 декабря 2016 г. Группа была вовлечена в судебные разбирательства в результате претензии, поданной банком-кредитором в отношении неуплаченных процентов. Группа создала резерв в размере 361 393 тыс. руб., поскольку по мнению руководства Группы существовала вероятность того, что Группа понесет убыток в указанном размере. По состоянию на 30 июня 2017 г. резерв в размере 274 946 тыс. руб. был использован для уплаты, оставшаяся сумма в размере 86 447 тыс. руб. была восстановлена.

(в тысячах российских рублей)

15. Средства кредитных организаций

На 31 декабря 2018 г. средства кредитных организаций в сумме 58 194 452 тыс. руб. представляли собой кредиты, полученные от сторонних банков для финансирования крупных лизинговых сделок, с номинальными процентными ставками от 4,90% до 11,50%, со сроками погашения основного долга в 2019-2028 годах. Все предоставленные кредиты в рублях и долларах США.

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

В течение 2018 года Группой были заключены договоры прямого РЕПО с российскими банками (третьи стороны). Предметом указанных договоров являются неконвертируемые процентные документарные биржевые облигации Компании на предъявителя, ранее выпущенные на рынке, справедливая стоимость которых на 31 декабря 2018 г. составила 2 001 330 тыс. руб.

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

16. Выпущенные долговые ценные бумаги

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

	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
Процентные неконвертируемые облигации	58 266 028	61 355 702
Процентные конвертируемые облигации	394 524	1 221 411
Векселя	—	188 206
Выпущенные долговые ценные бумаги	<u>58 660 552</u>	<u>62 765 319</u>

(в тысячах российских рублей)

16. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)

Процентные неконвертируемые облигации

По состоянию на 31 декабря 2018 г. выпущенные процентные неконвертируемые облигации включали в себя следующие позиции:

	<i>Объем перво- начальной эмиссии</i>	<i>Дата размещения</i>	<i>Срок погашения основного долга</i>	<i>Право владельца облигаций предъявить к выкупу досрочно</i>	<i>Процентная ставка выплаты по купону действующая на 31 декабря 2018 г.</i>	<i>Балансовая стоимость 31 декабря 2018 г.</i>
Серия БО-26	4 890 100	апрель 2014 г.	Одним траншем в апреле 2019 г.	–	10,50%	5 002 953
Серия БО-27	2 600 000	июнь 2016 г.	Одним траншем в июне 2021 г.	июнь 2019 г.	9,50%	1 833 743
Серия БО-28	4 214 000	сентябрь 2014 г.	Одним траншем в сентябре 2019 г.	–	10,50%	4 338 657
Серия БО-29	2 500 000	июнь 2014 г.	Одним траншем в июне 2024 г.	июнь 2019 г.	10,50%	2 505 498
Серия БО-30	2 002 100	июль 2014 г.	Одним траншем в июле 2024 г.	июль 2019 г.	10,50%	2 183 884
Серия БО-31	640 000	март 2015 г.	Одним траншем в феврале 2025 г.	сентябрь 2019 г.	10,50%	560 400
Серия БО-32	2 454 000	октябрь 2014 г.	Одним траншем в октябре 2024 г.	октябрь 2020 г.	10,00%	2 508 014
Серия БО-33	2 200 000	октябрь 2014 г.	Одним траншем в октябре 2024 г.	октябрь 2020 г.	10,00%	2 245 420
Серия БО-34	2 405 000	октябрь 2014 г.	Одним траншем в сентябре 2024 г.	октябрь 2019 г.	10,50%	2 459 620
Серия БО-35	2 480 000	октябрь 2014 г.	Одним траншем в октябре 2024 г.	октябрь 2020 г.	10,00%	2 527 151
Серия БО-36	7 000 000	ноябрь 2014 г.	Одним траншем в октябре 2024 г.	октябрь 2021 г.	10,00%	7 109 010
Серия БО-37	2 000 000	ноябрь 2014 г.	Одним траншем в ноябре 2024 г.	ноябрь 2021 г.	10,50%	2 023 537
Серия БО-38	1 400 000	январь 2015 г.	Одним траншем в декабре 2024 г.	июль 2019 г.	10,50%	1 227 804
Серия БО-39	2 100 000	июнь 2015 г.	Одним траншем в июне 2025 г.	июнь 2021 г.	13,50%	2 114 594
Серия БО-40	500 000	август 2015 г.	Одним траншем в августе 2025 г.	август 2019 г.	9,50%	62 942
Серия БО-41	2 150 000	сентябрь 2015 г.	Одним траншем в сентябре 2025 г.	сентябрь 2019 г.	10,50%	1 986 894
Серия БО-43	1 600 000	декабрь 2016 г.	Одним траншем в апреле 2026 г.	апрель 2019 г.	8,50%	186 960
Серия 001P-01	1 000 000	октябрь 2016 г.	Одним траншем в октябре 2026 г.	октябрь 2019 г.	10,25%	933 180
Серия 001P-02	5 000 000	март 2017 г.	Одним траншем в феврале 2027 г.	март 2019 г.	9,85%	5 159 249
Серия 001P-03	500 000	июль 2017 г.	Одним траншем в июне 2027 г.	–	10,50%	499 092
Серия 001P-04	10 000 000	октябрь 2017 г.	Одним траншем в октябре 2027 г.	октябрь 2020 г.	10,50%	10 189 653
Серия 001P-05	600 000	ноябрь 2017 г.	Одним траншем в ноябре 2027 г.	ноябрь 2019 г.	10,25%	607 773
Выпущенные долговые ценные бумаги						<u>58 266 028</u>

(в тысячах российских рублей)

16. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)

Процентные неконвертируемые облигации

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

16. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)**Процентные конвертируемые облигации**

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

Компания произвела оценку компонента обязательства конвертируемых облигаций по справедливой стоимости аналогичного обязательства, не содержащего условия конвертации в долевые инструменты, но включая прочие условия размещения (объем эмиссии, срок погашения), что составило 1 031 492 тыс. руб. на дату размещения. В дальнейшем Компания продолжила учет компонента обязательства в соответствии с критериями учета финансовых обязательств МСФО (IAS) 39. По состоянию на 31 декабря 2018 г. балансовая стоимость компонента обязательства составила 394 524 тыс. руб. (на 31 декабря 2017 г.: 742 690 тыс. руб.). Компонент капитала был определен как разница между поступлениями от выпуска облигаций и рассчитанной справедливой стоимостью финансового обязательства с использованием рыночной ставки дисконтирования, равной 12,44%. На дату первоначального признания компонент капитала составил 2 468 508 тыс. руб.

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

Компания произвела оценку компонента обязательства конвертируемых облигаций по справедливой стоимости аналогичного обязательства, не содержащего условия конвертации в долевые инструменты, но включая прочие условия размещения (объем эмиссии, срок погашения), что составило 1 231 034 тыс. руб. на дату размещения. В дальнейшем Компания продолжила учет компонента обязательства в соответствии с критериями учета финансовых обязательств МСФО (IAS) 39. По состоянию на 31 декабря 2017 г. балансовая стоимость компонента обязательства составила 478 721 тыс. руб. В октябре 2018 года облигации в соответствии с условиями выпуска были конвертированы в акции, в результате чего уставный капитал вырос на 2 415 000 тыс. руб.

17. Обязательства по договорам финансового лизинга

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

Ниже в таблице представлена информация о сроках погашения минимальных лизинговых платежей и финансовых расходов будущих периодов на 31 декабря 2018 г.:

	2018 г.			Итого
	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	
Минимальные лизинговые платежи	379 501	1 423 213	258 433	2 061 147
Финансовые расходы будущих периодов	(28 665)	(481 200)	(152 345)	(662 210)
Чистые обязательства по договорам финансового лизинга	350 836	942 013	106 088	1 398 937

(в тысячах российских рублей)

17. Обязательства по договорам финансового лизинга (продолжение)

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

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

18. Прочие обязательства

На 31 декабря прочие обязательства включали в себя следующие позиции:

	2018 г.	2017 г.
Кредиторская задолженность по расчетам с лизингодателем по возмещению задолженности по НДС	182 470	209 227
Кредиторская задолженность по договорам подряда	154 730	–
Обязательства по договорам сервисного обслуживания оборудования	83 458	–
Обязательства перед работниками по заработной плате	56 280	126 736
Обязательства по прочим налогам	33 668	26 049
Задолженность перед внебюджетными фондами	24 182	126 496
Авансы, полученные по договорам операционной аренды	23 654	–
Обязательства перед поставщиками сырья	–	15 113
Обязательства по договорам профессиональных услуг	–	4 111
Обязательства по агентским и лицензионным договорам	–	3 085
Обязательства по договорам страхования	–	862
Прочее	21 090	48 518
Прочие обязательства	579 532	560 197

19. Резерв под обесценение процентных активов

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости чистых инвестиций в лизинг за 2018 год:

Чистые инвестиции в лизинг	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва на 1 января 2018 г.	93 543 492	6 220 627	828 737	–	100 592 856
Новые созданные или приобретенные активы	25 116 109	284 276	275 748	–	25 676 133
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(20 134 936)	(4 305 065)	–	–	(24 440 001)
Переводы в Этап 1	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 2	(2 526 516)	2 526 516	–	–	–
Переводы в Этап 3	(419 922)	(1 915 561)	2 335 483	–	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	(550)	(995 919)	–	(996 469)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	(8 068 974)	–	186 028	–	(7 882 946)
Списанные суммы	(20 432)	–	–	–	(20 432)
Курсовые разницы	51 259	73 791	119 867	–	244 917
На 31 декабря 2018 г.	87 540 080	2 884 034	2 749 944	–	93 174 058

(в тысячах российских рублей)

19. Резерв под обесценение процентных активов (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ чистых инвестиций в лизинг за 2018 год:

<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Резерв под ОКУ на 1 января 2018 г. (неаудированные)	532 147	1 015 824	539 673	–	2 087 644
Новые созданные или приобретенные активы	171 249	2 674	2 596	–	176 519
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(98 201)	(947 696)	–	–	(1 045 897)
Переводы в Этап 1	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 2	(14 404)	14 404	–	–	–
Переводы в Этап 3	(1 288)	(68 128)	69 416	–	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	221 819	726 845	–	948 664
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	39 499	–	415 521	–	455 020
Списанные суммы	(20 432)	–	–	–	(20 432)
Курсовые разницы	2 571	694	108 533	–	111 798
На 31 декабря 2018 г.	611 141	239 591	1 862 584	–	2 713 316

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости займов выданных за 2018 год:

<i>Займы выданные</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Займы выданные до вычета резерва на 1 января 2018 г.	3 975 505	940 460	2 171 882	–	7 087 847
Новые созданные или приобретенные активы	896 388	147 953	–	–	1 044 341
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(2 093 818)	(13 893)	–	–	(2 107 711)
Переводы в Этап 1	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 2	(293 504)	293 504	–	–	–
Переводы в Этап 3	–	(926 567)	926 567	–	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	11 630	(142 883)	–	(131 253)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	28 815	–	211 428	–	240 243
Списанные суммы	–	–	(342 993)	–	(342 993)
Курсовые разницы	14 615	–	–	–	14 615
На 31 декабря 2018 г.	2 528 001	453 087	2 824 001	–	5 805 089

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ займов выданных за 2018 год:

<i>Займы выданные</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Резерв под ОКУ на 1 января 2018 г.	36 029	14 744	1 802 976	–	1 853 749
Новые созданные или приобретенные активы	16 717	14 349	–	–	31 066
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(19 481)	(218)	–	–	(19 699)
Переводы в Этап 1	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 2	(1 719)	1 719	–	–	–
Переводы в Этап 3	–	(14 526)	14 526	–	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	20 130	769 159	–	789 289
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	(2 033)	–	346 600	–	344 567
Списанные суммы	–	–	(342 993)	–	(342 993)
Курсовые разницы	699	–	–	–	699
На 31 декабря 2018 г.	30 212	36 198	2 590 268	–	2 656 678

(в тысячах российских рублей)

19. Резерв под обесценение процентных активов (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ за 2017 год:

	<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Займы выданные</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2016 г.	690 973	462 534	1 153 507
Списание задолженности за счет резерва	(43 388)	–	(43 388)
Создание/(восстановление)	1 447 759	1 391 215	2 838 974
На 31 декабря 2017 г.	2 095 344	1 853 749	3 949 093
Обесценение на индивидуальной основе	539 673	1 802 976	2 342 649
Обесценение на совокупной основе	1 555 671	50 773	1 606 444
На 31 декабря 2017 г.	2 095 344	1 853 749	3 949 093

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

На 31 декабря 2018 и 2017 Группа получила обеспечения в форме залога имущества третьих лиц по займам выданным в сумме 386 201 тыс. руб.

20. Капитал

На 31 декабря 2018 г. размер уставного капитала Компании составлял 13 215 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2017 г.: 10 800 000 тыс. руб.).

Общее количество объявленных обыкновенных акций составляет 132 150 000 000 штук (2017 г.: 108 000 000 000 штук); номинальная стоимость каждой акции обоих типов равна 0,1 руб. Все объявленные акции были выпущены и полностью оплачены.

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

7 декабря 2018 г. процентные конвертируемые биржевые облигации серии 28 были конвертированы в обыкновенные акции в соответствии с условиями выпуска, в результате чего уставный капитал вырос на 2 415 000 тыс. руб.

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

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

Компания вправе ежеквартально, раз в полгода или раз в год принимать решение о распределении своей чистой прибыли между акционерами Компании. Согласно российскому законодательству Компания распределяет чистую прибыль между акционерами Компании согласно бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с РПБУ. На 31 декабря 2018 г. чистая нераспределенная прибыль Компании согласно РПБУ составила 7 869 722 тыс. руб. (на 31 декабря 2017 г.: 5 729 405 тыс. руб.). В 2018 году Группа объявила и выплатила акционерам дивиденды в размере 0,1702 руб. на акцию, общая сумма составила 2 248 558 тыс. руб. (в 2017 году: 259 200 тыс.руб. или 0,0024 руб. на акцию).

(в тысячах российских рублей)

21. Налогообложение

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

	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
Расход по текущему налогу	1 166 518	720 928
Экономия/(расход) по отложенному налогу – возникновение и восстановление временных разниц	<u>(166 465)</u>	<u>(279 250)</u>
Расход по налогу на прибыль	<u>1 000 053</u>	<u>441 678</u>

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний в течение 2017-2018 годов составляла 20,00%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по государственным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием в 2017 и 2018 годах составляла 15,00%, в то время как ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по муниципальным облигациям в 2017 и 2018 годах составляла 9,00%. Дивиденды подлежат обложению российским налогом на прибыль в 2018 и 2017 годах по стандартной ставке 13,00%, которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%. Начиная со второго квартала 2012 года, Компания применяла ставку по налогу на прибыль в размере 15,50%, что обусловлено использованием льготы, связанной с использованием труда инвалидов. В 2017 и 2018 годах текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли иностранных дочерних компаний, составляла 12,50%.

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

	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
Прибыль до налогообложения	5 433 620	2 035 645
Официальная ставка налога	12,50-20,00%	12,50-15,50%
Теоретический расход по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	849 567	332 363
Непризнанные изменения в сумме чистых отложенных налоговых активов	(30 100)	70 158
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- списание гудвилла	178 756	–
- выплаты Совету Директоров	22 887	19 409
- Прочие разницы	<u>(21 057)</u>	<u>19 748</u>
Расход по налогу на прибыль	<u>1 000 053</u>	<u>441 678</u>

(в тысячах российских рублей)

21. Налогообложение (продолжение)

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря 2018 года, а также их движение, включали в себя следующие позиции:

	2017 г.	Влияние объединения бизнеса (Примечание 5)	Возникновение и уменьшение временных разниц		2018 г.
			В составе о прибыли или убытка	В составе прочего совокупного дохода	
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц					
Налоговый убыток к переносу	215 845	–	(30 100)	–	185 745
Резерв под обесценение процентных активов	324 778	–	(40)	–	324 738
Займы выданные	415 647	–	(127 638)	–	288 009
Прочие активы	48 343	–	272 072	–	320 415
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	178 250	–	(178 250)	–	–
Отложенные налоговые активы	1 182 863	–	(63 956)	–	1 118 907
Отложенные налоговые активы, не отраженные в балансе	(215 845)	–	30 100	–	(185 745)
Отложенные налоговые активы, чистая сумма	967 018	–	(33 856)	–	933 162
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц					
Основные средства	1 034 914	(312 493)	(154 845)	–	567 576
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	7 854	–	2 155	–	10 009
Средства кредитных организаций	37 458	–	(7 645)	–	29 813
Выпущенные долговые ценные бумаги	325 716	–	(101 028)	–	224 688
Обязательства по договорам финансового лизинга	13 759	–	(2 527)	–	11 232
Прочие активы	–	35	15	–	50
Прочие обязательства	–	116 349	63 554	–	179 903
Отложенное налоговое обязательство	1 419 701	(196 109)	(200 321)	–	1 023 271
Чистый отложенный налоговый актив/ (обязательство)	(452 683)	196 109	166 465	–	(90 109)

(в тысячах российских рублей)

21. Налогообложение (продолжение)

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря 2017 г., а также их движение, включали в себя следующие позиции:

	<i>Возникновение и уменьшение временных разниц</i>			<i>2017 г.</i>
	<i>2016 г.</i>	<i>В составе о прибыли или убытка</i>	<i>В составе прочего совокупного дохода</i>	
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Налоговый убыток к переносу	145 687	70 158	–	215 845
Резерв под обесценение процентных активов	107 101	217 677	–	324 778
Обязательства по договорам финансового лизинга	–	–	–	–
Займы выданные	584 215	(168 568)	–	415 647
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	79 060	(79 060)	–	–
Прочие активы	113 515	(65 172)	–	48 343
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	178 250	–	–	178 250
Отложенные налоговые активы	1 207 828	(24 965)	–	1 182 863
Отложенные налоговые активы, не отраженные в балансе	(145 687)	(70 158)	–	(215 845)
Отложенные налоговые активы, чистая сумма	1 062 141	(95 123)	–	967 018
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц				
Основные средства	1 389 115	(354 201)	–	1 034 914
Производные финансовые инструменты	136 747	(136 747)	–	–
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	–	7 854	–	7 854
Средства кредитных организаций	41 183	(3 725)	–	37 458
Выпущенные долговые ценные бумаги	203 157	122 559	–	325 716
Обязательства по договорам финансового лизинга	23 872	(10 113)	–	13 759
Отложенное налоговое обязательство	1 794 074	(374 373)	–	1 419 701
Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)	(731 933)	279 250	–	(452 683)

На 31 декабря 2018 г. налоговый убыток иностранного дочернего предприятия Группы составляет 1 485 960 тыс. руб. (на 31 декабря 2017 г.: 1 726 760 тыс. руб.). Перенос таких налоговых убытков допускается без ограничений.

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

22. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Юридические вопросы

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

Налогообложение

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

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

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

В течение 2018 года Компания применяла льготы по налогу на прибыль и налогу на имущество, предусмотренные законодательством города Москвы, в связи с использованием труда инвалидов. Существует вероятность того, что в связи с изменениями российского налогового законодательства и в случае изменения в подходе налоговых органов и/или судов к его интерпретации и применению, Компании будут доначислены налоги и соответствующие штрафы и пени в связи с применением данной льготы, которые могут негативно повлиять на ее финансовое состояние. Тем не менее, руководство Компании предполагает положительный исход данного вопроса в случае возникновения налогового спора.

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

В 2018 году Компания определяла свои налоговые обязательства, вытекающие из контролируемых сделок, на основе фактических цен сделок.

(в тысячах российских рублей)

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

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

Также в 2014 году были внесены изменения в налоговое законодательство, вступившие в силу с 2015 года, направленные против уклонения от уплаты налогов с использованием низконалоговых юрисдикций и агрессивных структур налогового планирования. В частности, эти изменения включают определение понятия бенефициарного владения, налогового резидентства юридических лиц по месту осуществления фактической деятельности, а также подход к налогообложению контролируемых иностранных компаний. Принятие соответствующих поправок может быть сопряжено с возрастанием административной и, в некоторых случаях, налоговой нагрузки на российских налогоплательщиков, имеющих иностранные дочерние структуры. В настоящий момент невозможно точно оценить потенциальный налоговый эффект для Компании в связи с введением в действие данных поправок в будущем. Одновременно, фактическое влияние поправок на финансовый результат Компании за 2018 год отсутствует.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. руководство Компании считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной и что Компания сможет отстаивать свои позиции в отношении вопросов налогообложения, в том числе в отношении применения налоговых льгот, связанных с использованием труда инвалидов, а также вопросов валютного и таможенного законодательства.

Договорные и условные обязательства

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

	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
Обязательства по операционной аренде		
Менее 1 года	63 205	58 271
От 1 года до 5 лет	–	–
	<u>63 205</u>	<u>58 271</u>
Договорные и условные обязательства	<u>63 205</u>	<u>58 271</u>

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

Страхование

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

23. Прочие доходы

Прочие доходы включали в себя следующие позиции:

	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
Дополнительные платежи, уплаченные за задержки по поставкам оборудования по договорам лизинга	741 395	1 122 285
Государственные субсидии	257 537	35 651
Сервисное обслуживание	65 443	–
Штрафы и пени	29 187	820 989
Доходы по приобретенным правам требования	15 049	92 854
Предоставление поручительства	11 849	14 920
Агентское вознаграждение	4 232	19 493
Возмещение расходов по страхованию	2 320	5 182
Доходы от утилизации подвижного состава	552	38 518
Доходы от сделок по перенайму	–	716 760
Доход от досрочного выкупа облигаций	–	–
Прочее	14 428	145 634
Итого прочие доходы	<u>1 141 992</u>	<u>3 012 286</u>

24. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

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

	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
Заработная плата и премии	394 173	357 058
Отчисления на социальное обеспечение	55 161	29 031
Расходы на персонал	<u>449 334</u>	<u>386 089</u>
Ремонт лизингового имущества	421 902	398 429
Операционная аренда	313 982	79 099
Профессиональные услуги	244 070	305 168
Расходы на страхование предметов лизинга	235 887	191 340
Налоги, кроме налога на прибыль	133 517	73 568
Убыток от первоначального признания финансовых активов	72 421	–
Транспортные расходы	57 740	20 713
Командировочные и представительские расходы	35 008	28 186
Госпошлины, штрафы и иные выплаты	31 014	6 933
Услуги хранения	30 162	8 473
Амортизация нематериальных активов	19 398	14 086
Содержание офиса	16 702	18 428
Благотворительность	15 455	23 060
Списание дебиторской задолженности прочих дебиторов	9 458	527 689
Рекламные и маркетинговые услуги	8 240	6 820
Семинары и конференции	4 290	5 601
Услуги связи	2 921	2 705
Услуги кредитных организаций	211	5 672
Расход по сделке обратного выкупа вагонов	–	1 206 600
Снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации	–	944 370
Расходы на утилизацию подвижного состава	–	256
Прочее	51 109	53 808
Прочие операционные расходы	<u>1 703 487</u>	<u>3 921 004</u>

Включенные в статью «Налоги, кроме налога на прибыль» расходы по налогу на имущество составляли в 2018 и 2017 годах ноль руб., что обусловлено использованием Компанией льготы по налогу на имущество, связанной с использованием труда инвалидов, в течение всего 2018 и 2017 годов.

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками

Введение

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

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

Структура управления рисками

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

Совет директоров

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

Правление

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

Кредитный комитет

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

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

Финансовая служба (Казначейство)

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

Служба кредитного анализа и оценки

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

Служба безопасности

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

Юридическая служба

Юридическая служба осуществляет юридическое сопровождение сделок и управление правовым риском.

Служба риск-менеджмента и комплаенс

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

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Служба внутреннего аудита

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

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

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

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

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

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

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

Снижение риска

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

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

Чрезмерные концентрации риска

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

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

Кредитный риск

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

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

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

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

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

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

Оценка обесценения

С 1 января 2018 г. Группа рассчитывает ОКУ на основе нескольких сценариев, взвешенных с учетом вероятности, для оценки ожидаемых недополучений денежных средств, которые дисконтируются с использованием эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Недополучение денежных средств – это разница между денежными потоками, причитающимися организации в соответствии с договором, и денежными потоками, которые организация ожидает получить. Механика расчета ОКУ описана ниже, а основными элементами являются следующие:

Вероятность дефолта (PD)	<i>Вероятность дефолта</i> представляет собой расчетную оценку вероятности наступления дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Дефолт может произойти только в определенный момент времени в течение рассматриваемого периода, если признание актива не было прекращено, и он по-прежнему является частью портфеля.
Величина, подверженная риску дефолта (EAD)	<i>Величина, подверженная риску дефолта</i> , представляет собой расчетную оценку величины, подверженной дефолту на какую-либо дату в будущем, с учетом ожидаемых изменений этой величины после отчетной даты, включая выплаты основной суммы долга и процентов, предусмотренные договором или иным образом, ожидаемые погашения выданных займов и проценты, начисленные в результате просрочки платежей.
Уровень потерь при дефолте (LGD)	<i>Уровень потерь при дефолте</i> представляет собой расчетную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определенный момент времени. Данный показатель рассчитывается исходя из разницы между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе в результате реализации обеспечения. Обычно выражается в процентах по отношению к EAD.

Оценочный резерв под ОКУ рассчитывается на основе кредитных убытков, возникновение которых ожидается на протяжении срока действия актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок или ОКУ за весь срок), если произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, в противном случае оценочный резерв рассчитывается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам (12-месячные ОКУ). 12-месячные ОКУ – это часть ОКУ за весь срок, представляющая собой ОКУ, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. ОКУ за весь срок и 12-месячные ОКУ рассчитываются либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе, в зависимости от характера базового портфеля финансовых инструментов.

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками (продолжение)

Группа разработала политику для осуществления оценки на конец каждого отчетного периода в отношении того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, путем учета изменений риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента. На основании описанного выше процесса Группа объединяет лизинговые договоры в следующие группы:

- Этап 1: При первоначальном признании кредита Группа признает оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ОКУ. К Этапу 1 также относятся кредиты и другие кредитные линии, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Этапа 2.
- Этап 2: Если кредитный риск по кредиту значительно увеличился с момента первоначального признания, Группа признает оценочный резерв в сумме, равной ОКУ за весь срок. К Этапу 2 также относятся кредиты и другие кредитные линии, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Этапа 3.
- Этап 3: Кредиты, которые являются кредитно-обесцененными. Группа признает оценочный резерв в сумме, равной ОКУ за весь срок.
- ПСКО: Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные (ПСКО) активы – это финансовые активы, по которым имелось кредитное обесценение на момент первоначального признания. При первоначальном признании ПСКО активы оцениваются по справедливой стоимости, и впоследствии признается процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска. Оценочный резерв под ОКУ признается или прекращает признаваться только в том объеме, в котором произошло последующее изменение суммы ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

Определение дефолта и выздоровления

Группа считает, что по финансовому инструменту произошел дефолт, и, следовательно, относит его к Этапу 3 (кредитно-обесцененные активы) для целей расчета ОКУ в любом случае, когда заемщик просрочил предусмотренные договором выплаты на 90 дней. Группа считает, что в отношении средств в банках произошел дефолт, и предпринимает немедленные меры по его устранению, если на момент закрытия операционного дня необходимые внутрисдневные платежи, указанные в отдельных соглашениях, не были произведены.

В рамках качественной оценки наличия дефолта по клиенту Группа также рассматривает ряд событий, которые могут указывать на то, что оплата является маловероятной. В случае наступления таких событий Группа тщательно анализирует, приводит ли такое событие к дефолту и следует ли относить активы к Этапу 3 для целей расчета ОКУ или подходящим будет Этап 2. К таким событиям относятся следующие:

- ▶ отказ лизингополучателя от погашения задолженности, выраженный в письменной форме, при наступлении срока исполнения обязательств;
- ▶ в отношении лизингополучателя возбуждено дело о банкротстве;
- ▶ у заемщика отозвана лицензия по основному виду деятельности (более 50% выручки по данной деятельности от совокупной выручки);
- ▶ включение лизингополучателя в «Перечень организаций и физических лиц, в отношении которых имеются сведения об их причастности к экстремистской деятельности или терроризму»;
- ▶ начало процесса ликвидации лизингополучателя, либо исключение заемщика из ЕГРЮЛ по решению налогового органа;
- ▶ принятие уполномоченным органом Группы решения о выборе дефолтной стратегии работы с активом;
- ▶ инициирована и/или осуществлена процедура дефолтной реструктуризации.

В соответствии с политикой Группы финансовые инструменты считаются «вылеченными» и, следовательно, переводятся из Этапа 3, когда ни один из критериев наступления дефолта не наблюдался как минимум в течение шести месяцев подряд. Решение в отношении того, следует ли отнести актив к Этапу 2 или Этапу 1 в случае его «выздоровления», зависит от пересмотренного уровня кредитного рейтинга в момент восстановления и оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания.

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками (продолжение)

Риски, связанные с обязательствами кредитного характера

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

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

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

Кредитное качество по классам финансовых активов

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

		2018 г.						
Прим.		Высокий рейтинг	Стандартный рейтинг	Ниже стандартного рейтинга	Индивидуально обесцененные	Итого		
	Денежные средства и их эквиваленты за исключением наличных денежных средств	6	Этап 1	4 380 359	4 293 004	50 541	–	8 723 904
	Средства в кредитных организациях	7	Этап 1	–	136 281	–	–	136 281
			Этап 2	–	–	–	–	–
			Этап 3	–	–	–	–	–
	Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва на обесценение	8	Этап 1	16 543 095	70 996 986	–	–	87 540 081
			Этап 2	–	2 884 033	–	–	2 884 033
			Этап 3	–	–	–	2 749 944	2 749 944
	Займы выданные до вычета резерва на обесценение	10	Этап 1	–	2 528 001	–	–	2 528 001
			Этап 2	–	453 087	–	–	453 087
			Этап 3	–	–	–	2 824 001	2 824 001
	Итого			20 923 454	81 291 392	50 541	5 573 945	107 839 332

		2017 г.						
		Не просроченные и не обесцененные индивидуально			Просроченные, но не обесцененные индивидуально		Итого	
Прим.		Высокий рейтинг	Стандартный рейтинг	Ниже стандартного рейтинга	Индивидуально обесцененные			
	Денежные средства и их эквиваленты за исключением наличных денежных средств	6	3 584 806	8 013 343	75 659	–	–	11 673 808
	Средства в кредитных организациях	7	–	133 338	–	–	–	133 338
	Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва на обесценение	8	20 057 744	64 408 875	–	15 297 500	828 737	100 592 856
	Займы выданные до вычета резерва на обесценение	10	–	3 977 037	–	940 460	2 170 350	7 087 847
	Итого		23 642 550	76 532 593	75 659	16 237 960	2 999 087	119 487 849

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе

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

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками (продолжение)

Резервы, оцениваемые на совокупной основе

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

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

Политика в отношении списания

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

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

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

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

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

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

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

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

Концентрация риска по географическому признаку

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. основная доля активов и обязательств Группы сконцентрированы на территории Российской Федерации.

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности и управление источниками финансирования**

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

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

Основными инструментами минимизации и управления риском ликвидности являются:

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

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

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению, а также с учетом анализа ожидаемых денежных потоков, основанных на исторических данных. На практике ожидаемые денежные потоки Группы по данным финансовым обязательствам могут отличаться от сумм, приведенных в данном анализе.

Финансовые обязательства на 31 декабря 2018 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	5 087 516	22 645 883	37 027 173	5 133 396	69 893 968
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 581 292	16 864 440	21 631 827	50 749 500	90 827 059
Обязательства по договорам финансового лизинга	94 875	284 626	1 423 214	258 433	2 061 148
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	–	135 345	145 709	–	281 054
Итого недисконтированные финансовые обязательства	6 763 683	39 930 294	60 227 923	56 141 329	163 063 229
Финансовые обязательства на 31 декабря 2017 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	6 156 764	16 638 294	46 285 216	9 545 901	78 626 175
Выпущенные долговые ценные бумаги	937 715	6 722 725	36 816 120	66 549 305	111 025 865
Обязательства по договорам финансового лизинга	94 875	284 626	1 518 005	543 143	2 440 649
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	–	1 704 531	22 189	–	1 726 720
Итого недисконтированные финансовые обязательства	7 189 354	25 350 176	84 641 530	76 638 349	193 819 409

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

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

	2018 г.			2017 г.		
	В течение одного года	Более одного года	Итого	В течение одного года	Более одного года	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	8 724 084	–	8 724 084	11 674 571	–	11 674 571
Средства в кредитных организациях	5 881	130 400	136 281	–	133 338	133 338
Чистые инвестиции в лизинг	21 007 880	69 452 862	90 460 742	18 951 926	79 545 586	98 497 512
Займы выданные	1 729 816	1 418 595	3 148 411	2 202 861	3 031 237	5 234 098
Оборудование, приобретенное для передачи в операционную и финансовую аренду	4 821 016	–	4 821 016	5 091 160	–	5 091 160
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	2 864 812	–	2 864 812	6 888 958	–	6 888 958
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	–	147 878	147 878	–	127 626	127 626
Вложения в уставный капитал	–	309 702	309 702	–	2	2
Основные средства	–	23 091 572	23 091 572	–	9 876 777	9 876 777
Запасы	1 527 815	–	1 527 815	1 606 834	–	1 606 834
НДС по приобретенным ценностям	242 143	–	242 143	1 054 453	–	1 054 453
НДС к возмещению	–	–	–	55 393	–	55 393
Текущие активы по налогу на прибыль	246 984	–	246 984	18 612	–	18 612
Прочие активы	8 296 076	1 736 251	10 032 327	8 065 300	1 313 731	9 379 031
Итого	49 466 507	96 287 260	145 753 767	55 610 068	94 028 297	149 638 365
Обязательства						
Средства кредитных организаций	23 304 180	34 890 272	58 194 452	16 465 165	43 921 418	60 386 583
Выпущенные долговые ценные бумаги	9 736 134	48 924 418	58 660 552	479 064	62 286 255	62 765 319
Авансы, полученные от лизингополучателей	1 866 159	–	1 866 159	309 369	–	309 369
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	135 346	145 708	281 054	1 704 531	22 189	1 726 720
Обязательства по договорам финансового лизинга	350 836	1 048 101	1 398 937	350 836	1 207 206	1 558 042
НДС к уплате	894 809	–	894 809	–	–	–
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	–	90 109	90 109	–	452 683	452 683
Прочие обязательства	424 800	154 732	579 532	560 197	–	560 197
Итого	36 712 264	85 253 340	121 965 604	19 869 162	107 889 751	127 758 913
Чистая позиция	12 754 243	11 033 920	23 788 163	35 740 906	(13 861 454)	21 879 452

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

Рыночный риск

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

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Процентный риск

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

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

У Группы нет существенных финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой. Соответственно, Группа полагает, что по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. Группа не была подвержена значительному риску изменения процентной ставки.

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

Валютный риск

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

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

Валютные риски Группы возникают, прежде всего, по предоставленным лизинговым продуктам в иностранной валюте. Как правило, такие лизинговые сделки финансируются за счет привлечения средств от кредитных организаций в той же иностранной валюте, что и валюта лизинга. Данный подход позволяет держать валютную позицию Группы всегда закрытой. Однако в 2018 году у Группы образовалась длинная (открытая) валютная позиция на 31 декабря 2018 г. Открытая валютная позиция привела к формированию дохода в 2018 году от переоценки валютных статей.

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

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

Валюта	Ослабление курса национальной валюты, в %	Влияние на прибыль до налогообложения	Ослабление курса национальной валюты, в %	Влияние на прибыль до налогообложения
	2018 г.	2018 г.	2017 г.	2017 г.
Доллар США	14%	279 727	11%	424 181
Евро	14%	(30 712)	13%	29 779

Валюта	Укрепление курса национальной валюты, в %	Влияние на прибыль до налогообложения	Укрепление курса национальной валюты, в %	Влияние на прибыль до налогообложения
	2018 г.	2018 г.	2017 г.	2017 г.
Доллар США	(14%)	(279 727)	(11%)	(424 181)
Евро	(14%)	30 712	(13%)	(29 779)

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

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

Риск досрочного погашения

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

Нефинансовые риски

Операционный риск

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

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

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

Правовой и репутационный риски

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

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

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

26. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Процедуры оценки справедливой стоимости

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

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

(в тысячах российских рублей)

26. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Иерархия источников справедливой стоимости

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

	Дата оценки	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
		Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	
31 декабря 2018 г.					
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2018 г.	8 724 084	–	–	8 724 084
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2018 г.	–	–	136 281	136 281
Чистые инвестиции в лизинг	31 декабря 2018 г.	–	–	87 659 882	87 659 882
Займы выданные	31 декабря 2018 г.	–	–	3 866 559	3 866 559
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2018 г.	–	–	59 589 417	59 589 417
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2018 г.	64 004 292	–	–	64 004 292
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	31 декабря 2018 г.	–	–	281 054	281 054
Обязательства по договорам финансового лизинга	31 декабря 2018 г.	–	–	1 373 085	1 373 085
31 декабря 2017 г.					
Оценка справедливой стоимости с использованием					
	Дата оценки	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	Итого
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2017 г.	11 674 571	–	–	11 674 571
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2017 г.	–	–	133 338	133 338
Чистые инвестиции в лизинг	31 декабря 2017 г.	–	–	95 272 290	95 272 290
Займы выданные	31 декабря 2017 г.	–	–	7 535 073	7 535 073
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2017 г.	–	–	61 534 795	61 534 795
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2017 г.	69 961 109	–	–	69 961 109
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	31 декабря 2017 г.	–	–	1 726 720	1 726 720
Обязательства по договорам финансового лизинга	31 декабря 2017 г.	–	–	1 493 354	1 493 354

(в тысячах российских рублей)

26. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

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

	<i>Балансовая стоимость 2018 г.</i>	<i>Справедливая стоимость 2018 г.</i>	<i>Непризнанный доход/ (расход) 2018 г.</i>	<i>Балансовая стоимость 2017 г.</i>	<i>Справедливая стоимость 2017 г.</i>	<i>Непризнанный доход/ (расход) 2017 г.</i>
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	8 724 084	8 724 084	–	11 674 571	11 674 571	–
Средства в кредитных организациях	136 281	136 281	–	133 338	133 338	–
Чистые инвестиции в лизинг	90 460 742	87 659 882	(2 800 860)	98 497 512	95 272 290	(3 225 222)
Займы выданные	3 148 411	3 866 559	718 148	5 234 098	7 535 073	2 300 975
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций	58 194 452	59 589 417	(1 394 965)	60 386 583	61 534 795	(1 148 212)
Выпущенные долговые ценные бумаги	58 660 552	64 004 292	(5 343 740)	62 765 319	69 961 109	(7 195 790)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	281 054	281 054	–	1 726 720	1 726 720	–
Обязательства по договорам финансового лизинга	1 398 937	1 373 085	25 852	1 558 042	1 493 354	64 688
Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости			(8 795 565)			(9 203 561)

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

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

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

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

На 31 декабря 2018 г. финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости, отсутствуют.

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

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

	2018 г.		2017 г.		Итого
	Реализо- ванные доходы/ (расходы)	Нереализо- ванные доходы/ (расходы)	Реализо- ванные доходы/ (расходы)	Нереализо- ванные доходы/ (расходы)	
Доходы/(расходы), признанные в отчете о прибылях и убытках	—	—	—	(882 240)	(882 240)

Нереализованные расходы за 2018 год отсутствуют (2017 год: нереализованные доходы в сумме 882 240 тыс. руб.), реализованные расходы в консолидированном отчете о совокупном доходе за 2018 год отсутствуют (2017 год: отсутствуют).

27. Операции со связанными сторонами

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

27. Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

	<i>2018 г.</i>				
	<i>Акционеры Компании</i>	<i>Компании, находящиеся под общим контролем акционеров</i>	<i>Ключевой управ- ленческий персонал</i>	<i>Прочие связанные стороны</i>	<i>Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании</i>
Денежные средства и их эквиваленты	–	32 644	–	–	–
Средства в кредитных организациях	–	136 281	–	–	–
Чистые инвестиции в лизинг	–	–	–	26 952 155	13 826 485
<i>Включая резерв под обесценение</i>	–	–	–	(237 753)	(117 581)
Займы выданные	–	–	6 239	1 635 170	14
<i>Включая резерв под обесценение</i>	–	–	(47)	(13 447)	–
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	–	–	–	81 500	214 188
Вложения в уставный капитал	–	–	–	309 702	–
Прочие активы	–	413	263	2 786 882	3 488 988
Выпущенные долговые ценные бумаги	(36 235 412)	–	–	–	–
Авансы, полученные от лизингополучателей	–	–	–	(1 710 847)	(7 763)
Прочие обязательства	–	–	–	(80)	(81 252)
<i>Процентные доходы</i>					
Финансовый лизинг	3 036	–	–	4 195 963	4 044 979
Займы выданные	–	–	418	453 358	–
Денежные средства и их эквиваленты	–	64 983	–	–	–
Средства в кредитных организациях	–	5 868	–	–	–
<i>Процентные расходы</i>					
Выпущенные долговые ценные бумаги	(4 180 540)	–	(4 970)	–	–
Восстановление/(резерв) под обесценение процентных активов	17	–	109	(145 482)	1 127 576
<i>Непроцентные доходы</i>					
Доход от операционной аренды	–	310 772	–	2 341 373	343 456
Прочие доходы	–	–	–	30 475	74 513
<i>Непроцентные расходы</i>					
Прочие операционные расходы	–	(4 115)	(5 654)	(67 638)	(1 878)

(в тысячах российских рублей)

27. Операции со связанными сторонами (продолжение)

	<i>2017 г.</i>				
	<i>Акционеры Компании</i>	<i>Компании, находящиеся под общим контролем акционеров</i>	<i>Ключевой управ- ленческий персонал</i>	<i>Прочие связанные стороны</i>	<i>Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании</i>
Денежные средства и их эквиваленты	–	3 108 642	–	–	–
Средства в кредитных организациях	–	133 338	–	–	–
Чистые инвестиции в лизинг	–	16 582	–	22 058 602	19 379 880
<i>Включая резерв под обесценение</i>	–	(34)	–	(66 207)	(1 239 278)
Займы выданные	225 387	–	–	1 037 193	–
<i>Включая резерв под обесценение</i>	(3 533)	–	–	(3 178)	–
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	–	–	–	756 688	268 188
Прочие активы	1 399 778	6 059	1 962	150 367	1 823 672
Средства кредитных организаций	–	–	–	–	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	(62 577 113)	–	(188 206)	–	–
Авансы, полученные от лизингополучателей	–	(960)	–	(115 350)	(3 980)
Прочие обязательства	–	1	(701)	(859)	–
<i>Процентные доходы</i>					
Финансовый лизинг	–	5 771	7	3 239 092	2 916 690
Займы выданные	53 821	13 468	–	39 078	356
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	32 183	–	–	–
Денежные средства и их эквиваленты	–	4 196	–	–	–
Средства в кредитных организациях					
<i>Процентные расходы</i>					
Средства кредитных организаций	–	(10 842)	–	–	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	(5 229 505)	–	(13 655)	–	–
Восстановление/(резерв) под обесценение процентных активов	(546)	91	–	81 569	(1 189 333)
<i>Непроцентные доходы</i>					
Доход от операционной аренды	769	311	–	60	5
Прочие доходы	124 028	295	–	15 813	393 226
<i>Непроцентные расходы</i>					
Прочие операционные расходы	(77 566)	(12 906)	(5 409)	(60 355)	(3 804)

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

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	<i>2018 г.</i>	<i>2017 г.</i>
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты сотрудникам	204 603	187 340
Отчисления на социальное обеспечение	25 749	10 948
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	230 352	198 288

(в тысячах российских рублей)

28. Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании

Ниже представлены основные совместные предприятия («СП») и ассоциированные компании («АК»), учитываемые по методу долевого участия по состоянию на 31 декабря 2018 г.:

Наименование	Тип компании	Доля участия/голосов, %	Основное место осуществления деятельности	Страна регистрации	Дата приобретения	Характер деятельности	Балансовая стоимость
АО «ТФМ-Транс» (бывш. АО «АМ-Транс»)	СП	50,00	РФ	РФ	Октябрь 2013 года	Финансовый лизинг	196
ООО «ТФМ-Спецтехника»	СП	50,00	РФ	РФ	Ноябрь 2018 года	Железнодорожные и иные сухопутные перевозки	7 016
ООО «Локотех-Лизинг» (бывш. ООО «ТМХС-Лизинг»)	АК	25,10	РФ	РФ	Июль 2012 года	Финансовый лизинг	140 666
Итого							147 878

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

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

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

	2018 г.	2017 г.
Остаток на начало года	127 626	141 890
Доля в чистом (убытке)/прибыли	29 175	38 580
Дивиденды полученные	(10 263)	(28 589)
Прочее	1 340	(24 255)
Остаток на конец года	147 878	127 626

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

	2018 г.	2017 г.
(Убыток)/прибыль за отчетный период	(9 514)	2 670
Прочий совокупный доход	–	–
Итого совокупный (расход)/доход за отчетный период	(9 514)	2 670

(в тысячах российских рублей)

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

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

	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
Прибыль за отчетный период	38 689	35 910
Прочий совокупный доход	–	–
Итого совокупный доход за отчетный период	<u>38 689</u>	<u>35 910</u>

В 2018 году Группа получила дивиденды от ассоциированной компании и совместных предприятий на сумму 10 263 тыс. руб. (в 2017 г.: 28 589 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. какие-либо значительные ограничения возможности передачи совместными предприятиями и ассоциированными компаниями средств Группе в форме денежных дивидендов либо погашения кредитов или авансов, предоставленных Группой, отсутствовали.

29. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	<i>Прим.</i>	<i>Выпущенные долговые ценные бумаги</i>	<i>Средства кредитных организаций</i>	<i>Обязатель- ства по финансовому лизингу</i>	<i>Итого обязательства по финансовой деятельности</i>
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.		47 410 401	57 981 064	3 614 124	109 005 589
Поступления от выпуска		15 491 454	56 640 375	–	72 131 829
Погашение		(402 100)	(54 016 690)	(2 056 082)	(56 474 872)
Курсовые разницы		–	(218 166)	–	(218 166)
Прочее	16	265 564	–	–	265 564
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.		62 765 319	60 386 583	1 558 042	124 709 944
Поступления от выпуска		199 972	17 630 062	–	17 830 034
Погашение		(4 338 497)	(20 925 571)	(159 105)	(25 423 173)
Курсовые разницы		–	659 948	–	659 948
Прочее		33 758	443 430	–	477 188
Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.		<u>58 660 552</u>	<u>58 194 452</u>	<u>1 398 937</u>	<u>118 253 941</u>

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

30. Достаточность капитала

Группа осуществляет активное управление капиталом с тем, чтобы покрыть риски, неотъемлемо связанные с ее деятельностью. В течение 2018 года Группа полностью соблюдала все внешние требования в отношении капитала. Основная цель управления капиталом для Группы состоит в обеспечении соблюдения Группой внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации стоимости.

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

(в тысячах российских рублей)

30. Достаточность капитала (продолжение)

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

	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
Средства кредитных организаций	58 194 452	60 386 583
Выпущенные долговые ценные бумаги	58 660 552	62 765 319
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	281 054	1 726 720
Обязательства по договорам финансового лизинга	1 398 937	1 558 042
Денежные средства и их эквиваленты	<u>(8 724 084)</u>	<u>(11 674 571)</u>
Чистая задолженность	<u>109 810 911</u>	<u>114 762 093</u>
Итого капитал	<u>23 788 163</u>	<u>21 879 452</u>
Коэффициент финансовой устойчивости	82,19%	83,99%

31. События после отчетной даты

В феврале 2019 года Группой получен кредитный транш от сторонней кредитной организации на сумму 700 000 тыс. руб. под процентную ставку 9,70%.

В январе 2019 года Группа приобрела 30% долю в ООО «ТФМ-Спецтехника», доведя общую долю участия в компании до 80%. Группа находится в процессе оценки предварительного распределения совокупной стоимости приобретения на справедливую стоимость приобретенных активов и обязательств компании.

ООО «Эрнст энд Янг»
Прошито и пронумеровано 71 листа(ов)