

## **Группа «Национальный капитал»**

**Консолидированная финансовая отчетность,  
подготовленная в соответствии с  
Международными стандартами финансовой отчетности  
(МСФО)**

*за год, закончившийся 31 декабря 2017 года  
с аудиторским заключением*

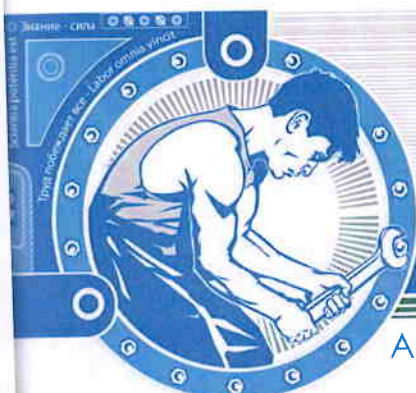
## Содержание

### Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о финансовом положении.....	6
Консолидированный отчет о совокупном доходе.....	7
Консолидированный отчет об изменениях в капитале .....	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	9

### Отдельные примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности .....	10
2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность .....	11
3. Основные положения учетной политики .....	11
4. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений .....	24
5. Выручка .....	30
6. Себестоимость .....	30
7. Административные расходы.....	30
8. Прочие доходы .....	31
9. Прочие расходы .....	31
10. Финансовые доходы и расходы.....	31
11. Налог на прибыль.....	31
12. Чистые инвестиции в лизинг.....	33
13. Основные средства .....	34
14. Запасы.....	34
15. Долгосрочные финансовые активы .....	35
16. Инвестиции в ассоциированные компании .....	35
17. Дебиторская задолженность и авансы выданные .....	36
18. Предоплаченные налоги.....	37
19. Краткосрочные финансовые активы .....	37
20. Денежные средства и их эквиваленты .....	38
21. Долгосрочные заимствования .....	38
22. Краткосрочные заимствования .....	39
23. Кредиторская задолженность и авансы полученные .....	39
24. Задолженность по прочим налогам .....	40
25. Прочие краткосрочные обязательства .....	40
26. Акционерный капитал .....	40
27. Договорные и условные обязательства .....	40
28. Управление рисками .....	41
29. Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	45
30. Операции со связанными сторонами.....	47
31. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности.....	48
32. События после отчетной даты .....	49



- АУДИТ
- ОЦЕНКА
- ПРАВО
- КОНСУЛЬТИРОВАНИЕ
- КОНТРОЛЬ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «2К»

..... ТРУД ПОБЕЖДАЕТ ВСЕ .....

## Аудиторское заключение

Акционерам и Совету директоров Группы компаний Акционерного общества «Национальный капитал»

### Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы компаний АО «Национальный капитал» (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

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

### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### Ключевые вопросы аудита

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

#### Ключевой вопрос аудита

#### Как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

##### Обесценение займов выданных

Мы сосредоточились на данном вопросе в связи с существенностью выданных займов клиентам, отсутствием резервов под обесценения в отчетности Группы, а также значимостью профессиональных суждений и оценок, необходимых для расчета резерва обесценения.

Группа тестирует обесценение финансовых активов на основе оценки существования объективных событий и обстоятельств, к существованию свидетельств которых могут относиться неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей, реструктуризация задолженности на условиях, которые в ином случае даже не рассматривались бы, признаки возможного банкротства должника или эмитента, негативные изменения состояния платежей заемщиков или эмитентов, экономические условия, которые коррелируют с дефолтами или исчезновением активного рынка для какой-либо ценной бумаги.

В ходе аудита мы обратили внимание на следующие вопросы:

- суждение руководства в отношении выявления случаев обесценения выданных займов;
  - прогнозируемые денежные потоки, источниками которых являются потоки по выданным займам, по которым могут существовать свидетельства ухудшения кредитного качества.
- В рамках нашего аудита мы рассмотрели методологию, применяемую Группой по созданию резерва по обесценению. Мы также на индивидуальной основе использовали допущения, произведенные Группой, и проанализировали дополнительную информацию из финансовой отчетности заемщиков. Мы также проанализировали соответствие раскрытой Группой информации об оценке таких финансовых активов, включая информацию об использовании существенных исходных данных Уровня 3 и чувствительности стоимости к изменению таких исходных данных, применимым требованиям МСФО.



**Оценка риска ликвидности**

Сроки исполнения значительных заемных обязательств Группы приходится на следующий годовой период по отношению к отчетному 2017 году.

Наши аудиторские процедуры планировались и осуществлялись на основе процедур по оценке способности исполнения заемных обязательств к 31.12.2017 г. Мы также исследовали прошлый опыт Группы и оценили допущения руководства Группы. В дальнейшем мы оценили будущие события к указанной дате, но до выпуска аудиторского заключения. В результате оценки событий после отчетной даты мы пришли к выводу о способности Группы выполнить свои заемные обязательства.

**Прочая информация**

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Ежеквартальном отчете эмитента за 2-й квартал 2018 г. и в Годовом отчете за 2017 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Ежеквартальный отчет эмитента за 2-й квартал 2018 г. и Годовой отчет за 2017 год, предположительно, будут нам предоставлены 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 лиц, отвечающих за корпоративное управление 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 отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности. Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

**Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности**

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

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

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



б) 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;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством Группы;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством Группы допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) 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.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление аудируемого лица, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

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

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

АО «2К»

Москва, 26 апреля 2018 года

Генеральный директор

Т.А. Касьянова

Руководитель задания по аудиту  
по результатам которого составлено  
аудиторское заключение

Б.Р. Кусов



#### СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИРУЕМОМ ЛИЦЕ

Наименование аудируемого лица: Акционерное общество «Национальный капитал» (Группа компаний Национальный капитал)

Место нахождения: 107078, Российская Федерация, г. Москва, ул. ул. Маши Порываевой, д.34, помещение II, офис 12.33

Основной государственный регистрационный номер: 1067746970884

#### СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРЕ

Наименование аудитора: Акционерное общество «2К» (АО «2К»)

Место нахождения: 127055, Россия, г. Москва, ул. Бутырский вал, д. 68/70, стр. 2

Телефон: (495) 777-08-95, (495) 777-08-94, (495) 626-30-40, (495) 721-14-57

Основной государственный регистрационный номер: 1027700031028


Членство в профессиональном аудиторском объединении: Саморегулируемая организация аудиторов «Российский союз аудиторов». Основной регистрационный номер записи (ОРНЗ) в реестре аудиторов и аудиторских организаций: 10303000547

**Консолидированный отчет о финансовом положении****на 31 декабря 2017 года***(в тыс. рублей)*

	<i>Прим.</i>	<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>31 декабря 2016 года</b>
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	13	79	257
Долгосрочные финансовые активы	15	760 015	1 292 981
Чистые инвестиции в лизинг	12	116 536	—
Инвестиции в ассоциированные компании	16	16 322	8 712
Отложенные налоговые активы		13 568	7 680
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>906 520</b>	<b>1 309 630</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	14	391 517	90 135
Дебиторская задолженность и авансы выданные	17	1 913 133	814 546
Текущий налог на прибыль		3 535	1 905
Чистые инвестиции в лизинг	12	28 088	—
Предоплаченные налоги	18	41 002	13 955
Краткосрочные финансовые активы	19	7 615 834	6 420 952
Денежные средства и их эквиваленты	20	149 719	143 813
Прочие оборотные активы		241	—
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>10 143 069</b>	<b>7 485 306</b>
<b>Итого активы</b>		<b>11 049 589</b>	<b>8 794 936</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	26	1 000	1 000
Нераспределенная прибыль		176 327	140 815
Фонд переоценки активов, имеющихся в наличии для продажи		(6 911)	7 168
<b>Итого капитал</b>		<b>170 416</b>	<b>148 983</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочные заимствования	21	3 000 000	7 344 210
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>3 000 000</b>	<b>7 344 210</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Краткосрочные заимствования	22	6 105 904	—
Кредиторская задолженность и авансы полученные	23	1 709 474	1 250 033
Задолженность по текущему налогу на прибыль		8 846	—
Задолженность по прочим налогам	24	6 436	9 725
Прочие краткосрочные обязательства	25	48 513	41 985
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>7 879 173</b>	<b>1 301 743</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>10 879 173</b>	<b>8 645 953</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>11 049 589</b>	<b>8 794 936</b>

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством Группы «Национальный капитал» 26 апреля 2018 года:

  
Гудков П.Е.  
Генеральный директор

  
Курносова Н.Н.  
Главный бухгалтер

**Консолидированный отчет о совокупном доходе****за год, закончившийся 31 декабря 2017 года***(в тыс. рублей)*

	<i>Прим.</i>	<b>2017 год</b>	<b>2016 год</b>
Выручка	5	18 845 364	11 333 396
Себестоимость	6	(18 417 193)	(10 955 428)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>428 171</b>	<b>377 968</b>
Административные расходы	7	(277 974)	(143 209)
Прочие доходы	8	126 456	67 721
Прочие расходы	9	(31 713)	(123 671)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>244 940</b>	<b>178 809</b>
Финансовые доходы	10	577 822	608 783
Финансовые расходы	10	(770 752)	(706 980)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>52 010</b>	<b>80 612</b>
Расходы по налогу на прибыль	11	(16 498)	(29 010)
<b>Чистая прибыль за год</b>		<b>35 512</b>	<b>51 602</b>
<b>Прибыль Группы</b>		<b>35 512</b>	<b>51 602</b>
<b>Прочие совокупные доходы</b>			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть переклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>			
Доходы/расходы от изменения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		(8 430)	26 101
Реализованные (доходы)/расходы по активам, предназначенным для продажи, перенесенные на счета прибылей и убытков		(9 167)	—
Влияние налога на прибыль		3 518	(5 220)
<b>Итого прочие совокупные расходы/(доходы)</b>		<b>(14 079)</b>	<b>20 881</b>
<b>Итого совокупная прибыль/(убыток) за год</b>		<b>21 433</b>	<b>72 483</b>
<b>Итого совокупная прибыль/(убыток) за год Группы</b>		<b>21 433</b>	<b>72 483</b>

# **Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2017 года**

(в тыс. рублей)

Прим.	Акционерный капитал	Фонд переоценки активов, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
<b>1 января 2016 года</b>				
Прибыль за год	1 000	(13 713)	89 213	76 500
<b>Прочий совокупный доход</b>				
Доходы/ расходы от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	–	20 881	–	20 881
Влияние налога на прибыль	–	26 101	–	26 101
	–	(5 220)	–	(5 220)
<b>31 декабря 2016 года</b>	1 000	7 168	140 815	148 983
Прибыль за год	–	(14 079)	35 512	35 512
<b>Прочий совокупный доход/убыток</b>				
Расходы от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	–	(17 597)	–	(17 597)
Влияние налога на прибыль	–	3 518	–	3 518
<b>31 декабря 2017 года</b>	1 000	(6 911)	176 327	170 416

Примечания на стр. 10-49 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



**Консолидированный отчет о движении денежных средств****За год, закончившийся 31 декабря 2017 года***(в тыс. рублей)*

	<i>Прим.</i>	<b>2017 год</b>	<b>2016 год</b>
<b>Операционная деятельность</b>			
Прибыль до налогообложения за отчетный период		<b>52 010</b>	<b>80 612</b>
Поправки на:			
Амортизацию основных средств		231	415
Восстановление/ начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности		(61 636)	61 635
Убыток от инвестиций в ассоциированные компании		(7 610)	(6 362)
Восстановление/ начисление резерва под обесценение займов выданных		—	3 456
Прибыль (нетто) от переоценки финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости		(41 311)	(59 833)
Процентный доход		(569 496)	(598 613)
Процентный расход		770 752	706 980
Курсовые разницы		5 872	(455)
<b>Поток денежных средств от операционной деятельности до изменения в оборотном капитале и резервов</b>		<b>148 812</b>	<b>187 835</b>
Уменьшение/(увеличение) запасов		(301 382)	(90 128)
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности		(1 246 481)	(892 580)
Уменьшение/(увеличение) финансовых активов		(1 003 198)	(373 882)
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности		421 581	120 738
Увеличение/(уменьшение) задолженности по налогам		(13 449)	(15 213)
<b>Поток денежных средств от операционной деятельности до налога на прибыль и процентов</b>		<b>(1 994 117)</b>	<b>(1 063 230)</b>
Налог на прибыль уплаченный		(3 380)	(7 618)
Проценты уплаченные		(765 922)	(737 572)
<b>Чистый поток денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>(2 763 419)</b>	<b>(1 808 420)</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>			
Приобретение основных средств и незавершенного строительства		(53)	(784)
Проценты полученные		590 624	608 928
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		(7 553 686)	(1 914 479)
Поступления от реализации финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		8 012 000	1 878 175
Займы выданные		(89 800)	(150 000)
Получено денежных средств по займам выданным		40 218	657 925
Дивиденды полученные, за вычетом налога		7 504	10 164
Инвестиционный доход по паям		824	—
<b>Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>1 007 631</b>	<b>1 089 929</b>
<b>Финансовая деятельность</b>			
Поступление кредитов и займов		2 063 931	1 391 671
Погашение кредитов и займов		(302 237)	(723 724)
<b>Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>1 761 694</b>	<b>667 947</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>5 906</b>	<b>(50 544)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		<b>143 813</b>	<b>194 357</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>		<b>149 719</b>	<b>143 813</b>

Примечания на стр. 10-49 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

## 1. Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности

### Общие принципы

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы «Национальный капитал» (далее – «Группа») и ее дочерних компаний была составлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Прилагаемые консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2017 года, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составлены на основании российских учетных данных, скорректированных и реклассифицированных для целей достоверного отражения с учетом принципов учета, установленных МСФО.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. рублей»), если не указано иное. Использование рубля в качестве валюты консолидированной финансовой отчетности обусловлено тем, что большая часть операций Группы выражается, измеряется или оплачивается в российских рублях. Операции в других валютах отражаются как операции в иностранных валютах.

### Структура Группы

Группа «Национальный капитал» (далее – «Группа») на 31 декабря 2017 года включает в себя АО «Национальный капитал» и его дочернее общество ООО «Атлант».

Основные виды деятельности Группы:

- капиталовложения в ценные бумаги;
- финансовое посредничество;
- профессиональные услуги в области бухгалтерского и налогового учета, юридическое сопровождение;
- привлечение клиентов;
- деятельность по управлению финансово-промышленными группами;
- предоставление в субаренду железнодорожного подвижного состава;
- капиталовложения в собственность.

На 31 декабря 2017 года контрольная доля участия, равная 80,1% (801 000 акций) АО «Национальный капитал», принадлежит ТЕТИС Кэпитал Д.У. ЗПИФ прямых инвестиций «Континент», не изменилась по сравнению с 31 декабря 2016 года.

Неконтрольная доля участия в АО «Национальный капитал» принадлежит ЗАО «Стабильные Инвестиции» и составляет долю участия в 199 000 акций (19,9% доли).

Эффективная и номинальная доля владения в дочерней компании ООО «Атлант» на 31 декабря 2017 года не изменилась по сравнению с 31 декабря 2016 года и составляет 100,0%.

Место регистрации АО «Национальный капитал»: Российская Федерация, 107078, г. Москва, ул. Маши Порываевой, д. 34, помещение II, офис 12.33

Место нахождения АО «Национальный капитал»: Российская Федерация 107078, 107078, г. Москва, ул. Маши Порываевой, д. 34, помещение II, офис 12.33

На 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года ассоциированной компанией Группы является:

Наименование компании	Вид деятельности	Тип участия	31 декабря 2017 года, %	31 декабря 2016 года, %
АО «Титан»	Аренда и лизинг оборудования	Ассоциированная компания	49,00%	49,0%

## **2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность**

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная системы продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований. В 2017 году российская экономика показала рост после преодоления экономического спада в 2015 и 2016 гг. Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан по-прежнему оказывают негативное влияние на экономику. Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен и увеличением спредов по торговым операциям. Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

## **3. Основные положения учетной политики**

### **Основа подготовки финансовой отчетности**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО на основе правил учета по первоначальной стоимости, за исключением с поправкой на первоначальное признание финансовых активов и финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку инвестиционного имущества. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже.

### **Принцип непрерывности деятельности**

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена исходя из допущения о том, что компании Группы будут продолжать деятельность в обозримом будущем, что предполагает окупаемость активов и погашение обязательств в установленном порядке.

Способность Группы реализовать свои активы, а также ее деятельность в будущем могут быть подвержены влиянию текущей и будущей экономической ситуации в Российской Федерации.

### **Основные оценки и допущения**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на суммы активов и обязательств на отчетную дату, раскрытие условных активов и обязательств, а также суммы доходов и расходов за отчетный период.

Выбор таких оценок включает субъективный фактор и зависит от прошлого опыта, текущих и ожидаемых экономических условий и всей прочей доступной информации. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

### **Экономическое обесценение дебиторской задолженности**

Резерв по экономическому обесценению дебиторской задолженности основан на оценке вероятности сбора дебиторской задолженности по отдельным контрагентам. В том случае, если происходит общее ухудшение платежеспособности покупателей или реальный уровень неуплаты задолженности контрагентами становится выше оцененного, реальные результаты могут отличаться от оцениваемых.

### **Экономическое обесценение прочих активов**

На каждую дату составления отчетности руководство Группы оценивает, существуют ли индикаторы того, что стоимость возмещения активов снизилась относительно балансовой стоимости. Сумма снижения отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе в том периоде, в котором зафиксировано данное снижение. Если условия изменяются, и руководство Группы решает, что стоимость актива, отличного от деловой репутации, увеличилась, то резерв на экономическое обесценение будет полностью или частично восстановлен.

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

#### Признание отложенного налогового актива

Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным.

#### Учет покупки дочерних и ассоциированных компаний

Учет покупки дочерних и ассоциированных компаний предполагает определение справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств (включая условные) приобретенных компаний на дату приобретения и цены приобретения.

Если стоимость активов, обязательств и условных обязательств, приобретенной компании не может быть достоверно определена на указанную дату, при отражении в учете стоимости активов, обязательств и условных обязательств такой компании руководство Группы использует предварительные оценки. При составлении таких предварительных оценок руководство Группы применяет значительную долю субъективного суждения. Суммы предварительных оценок, сделанных в момент покупки дочерних компаний, могут подвергаться существенным корректировкам в последующих периодах.

#### Условные обязательства по уплате налогов

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесено решение о проведении проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

Для тех случаев, когда, по мнению руководства Группы, существует значительное сомнение в сохранении стабильного положения компаний Группы с точки зрения налогового законодательства, в финансовой отчетности в соответствии с МСФО признаются надлежащие обязательства.

#### Первоначальное признание операций со связанными сторонам

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IAS) 39, финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной ставки процента. Условия в отношении операций со связанными сторонами отражены в Примечании 30.

#### Функциональная валюта и валюта представления

Функциональной валютой компаний Группы и валютой представления финансовой отчетности Группы является рубль Российской Федерации. Округление всей финансовой информации осуществлялось до ближайшей тысячи.

Ниже представлены основные положения учетной политики Группы, которые применялись при подготовке, консолидированной финансовой отчетности. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем отчетным периодам.

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

#### Принципы консолидации

##### *Дочерние предприятия*

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

Контроль осуществляется в том случае, если Группа имеет право на переменную отдачу от инвестиции или подвержена риску, связанному с ее изменением и может влиять на данную отдачу вследствие 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. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- ▶ наличие у Группы права на переменную отдачу от инвестиции или подверженности риску, связанному с ее изменением;
- ▶ наличие у Группы возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции.

При отсутствии у Группы большинства прав голоса или при наличии аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

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

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля.

Консолидация дочерней компании начинается с даты, когда Группа получает контроль над дочерней компанией, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерней компанией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней компании, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в отчет о совокупном доходе с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней компанией.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода относятся на капитал и неконтролирующие доли акционеров даже в том случае, когда это приводит к отрицательному сальдо у неконтролирующих долей акционеров. При необходимости финансовая отчетность дочерних компаний корректируется для приведения учетной политики таких компаний в соответствие с учетной политикой Группы. Все внутригрупповые активы и обязательства, капитал, доходы, расходы и денежные потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации. Нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда стоимость не может быть возмещена.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом (чистыми активами).

Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она:

- ▶ Прекращает признание активов и обязательства дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила).
- ▶ Прекращает признание балансовой стоимости неконтролирующих долей акционеров.
- ▶ Прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале (чистых активах).
- ▶ Признает справедливую стоимость полученного вознаграждения.
- ▶ Признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции.
- ▶ Признает образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка.



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

#### Принципы консолидации (продолжение)

##### *Покупка дочерних и ассоциированных компаний*

Учет приобретения дочерних и ассоциированных компаний, не находящихся под общим контролем, осуществляется по методу покупки. Стоимость приобретения определяется как справедливая стоимость переданных активов, выпущенных долевого финансовых инструментов и принятых или предполагаемых обязательств на дату совершения сделки, плюс затраты, непосредственно связанные с приобретением.

При приобретении доли в дочерней и ассоциированной компании любое превышение цены покупки над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств на дату приобретения отражается в качестве гудвилла. В случае выгодной покупки, если фактическая стоимость приобретения меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница отражается непосредственно в отчете о совокупном доходе.

В соответствии с положениями МСФО (IFRS) 3 покупатель признает идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретаемой компании, которые соответствуют критериям признания, по их справедливой стоимости на дату покупки, и любая неконтрольная доля в приобретаемой компании устанавливается в размере неконтрольной доли в чистой справедливой стоимости указанных статей.

Доля неконтролирующих акционеров представляет собой пропорциональную долю таких акционеров в капитале дочерних компаний Группы и в результатах их деятельности.

Гудвилл оценивается на возможное обесценение ежегодно, а также при наличии признаков снижения стоимости.

Для целей тестирования на обесценение гудвилл относится к генерирующему денежные средства активу или группе активов, эффективность использования которых должна возрасти вследствие синергетического эффекта объединения.

##### *Ассоциированные компании*

К ассоциированным компаниям относятся компании, на которые Группа оказывает значительное влияние и которые не являются дочерними компаниями и не представляют собой долю участия в совместной деятельности. Под значительным влиянием понимается возможность участвовать в принятии решений по финансовой или операционной политике компании, но не контролировать или совместно контролировать такую политику.

Ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия. Доля Группы в прибыли и убытках ассоциированных компаний после приобретения отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе, а доля в изменении прочего совокупного дохода после приобретения признается в составе прочего совокупного дохода.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ассоциированными компаниями исключается в размере, соответствующем доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки снижения стоимости переданного актива.

Доля Группы в каждой ассоциированной компании отражается в консолидированном бухгалтерском балансе в сумме, включающей стоимость приобретения, с учетом гудвилла на дату приобретения, а также ее долю в прибылях и убытках и долю в изменениях резервов с момента приобретения, которые признаются в составе капитала. Под снижение стоимости таких инвестиций начисляется соответствующий резерв.

Признание убытков при использовании метода долевого участия прекращается с того момента, когда балансовая стоимость финансового вложения в ассоциированную компанию становится равной нулю, за исключением тех случаев, когда Группа отвечает по обязательствам ассоциированной компании или выдавала гарантии в отношении обязательств ассоциированной компании.

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

#### Основные средства

##### *Основы определения текущей стоимости основных средств*

Основные средства Группы отражаются по их первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Последующие приобретения основных средств отражаются по их фактической стоимости.

Суммы существенных модернизаций и усовершенствований капитализируются с одновременным списанием с учета заменяемых частей. Расходы на техническое обслуживание, текущий и капитальный ремонт относятся на затраты по мере их возникновения. К расходам на капитальный ремонт относятся все виды расходов, не приводящие к улучшению технических характеристик основных средств сверх их первоначальных возможностей. Объект основных средств подлежит списанию, когда Группа больше не ожидает никаких экономических выгод от его владения или Группа передает третьим лицам все риски и выгоды от владения этим объектом. В случае реализации или иного выбытия основных средств их балансовая стоимость списывается, а прибыль или убыток от выбытия отражается в отчете о совокупном доходе.

#### Амортизация основных средств

Амортизация основных средств рассчитывается линейным методом в течение предполагаемого срока полезного использования объекта основных средств, который представлен ниже:

<u>Группа основных средств</u>	<u>Срок использования, лет</u>
Здания	15-50
Сооружения	10-35
Производственные машины и оборудование	2-10
Транспортные средства	3-5
Мебель и офисное оборудование	2-5
Прочие	1-5

Амортизация не начисляется по земельным участкам.

Амортизация начисляется на основе линейного метода в течение предполагаемого срока полезного использования объекта основных средств, готового к эксплуатации.

#### Обесценение основных средств

На каждую отчетную дату Группа проводит анализ балансовой стоимости основных средств для определения признаков, указывающих на возможное обесценение активов.

В случае наличия признаков обесценения, производится оценка возмещаемой стоимости активов (тест на обесценение), с целью определения возможного убытка от обесценения.

Если у Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения.

В случае если возмещаемая стоимость актива (генерирующей единицы) меньше балансовой стоимости, тогда его балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения признается в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе операционных расходов.

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

#### Предоплата

Предоплата отражается в отчетности по фактическим затратам за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как долгосрочный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочая предоплата списывается на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

#### Запасы

Запасы Группы оцениваются по наименьшему значению между чистой ценной реализации и их себестоимостью. Списание запасов осуществляется по стоимости каждой единицы.

#### Финансовые инструменты

Финансовые инструменты, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении, включают остатки денежных средств и их эквивалентов, финансовые активы, дебиторскую задолженность, векселя, кредиторскую задолженность и заемные средства.

Конкретные методы признания и оценки в консолидированной финансовой отчетности раскрываются в отдельных статьях учетной политики, относящихся к каждому инструменту.

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Классификация зависит от цели, с которой приобретались финансовые активы. Руководство Группы определяет классификацию финансовых активов при их первоначальном признании и пересматривает их назначение, определяя метод оценки – по амортизированной или справедливой стоимости – на каждую отчетную дату. Ниже представлено описание этих методов оценки. Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки.

Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая цена на активном рынке.

Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котируемой цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое Группой.

Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у Группы, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котируемую цену.

Портфель финансовых производных инструментов или других финансовых активов и обязательств, не обращающихся на активном рынке, оценивается по справедливой стоимости группы финансовых активов и финансовых обязательств на основе цены, которая была бы получена при продаже чистой длинной позиции (то есть актива) за принятие конкретного риска или при передаче чистой короткой позиции (то есть обязательства) за принятие конкретного риска при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях. Это применимо для активов, отражаемых по справедливой стоимости на многократной основе, если Группа:

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

#### Финансовые инструменты (продолжение)

(а) управляет группой финансовых активов и финансовых обязательств на основе чистой подверженности Группы конкретному рыночному риску (или рискам) или кредитному риску конкретного контрагента в соответствии с официальной стратегией Группы по управлению рисками или его инвестиционной стратегией;

(б) рыночные риски, включая длительность подверженности Группы конкретному рыночному риску (или рискам), возникающему в связи с финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по существу являются равнозначными.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости не считаются имевшими место на конец отчетного периода.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам, консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение. Затраты на выпуск или привлечение финансового обязательства включаются в стоимость финансового инструмента в случае, если сумма затрат существенна. Несущественная сумма затрат на выпуск или привлечение финансового обязательства отражается в составе финансовых расходов по строке «Расходы по привлечению кредитов и займов».

Амортизированная стоимость представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом суммы убытков (прямых или путем использования счета оценочного резерва) от обесценения. Нарращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента.

Нарращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

Метод эффективной ставки процента – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная ставка процента – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до чистой балансовой стоимости финансового инструмента.

Эффективная ставка процента используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента.



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

#### Финансовые инструменты (продолжение)

##### *Первоначальное признание финансовых инструментов*

При первоначальном признании в учете финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей или убытков, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно наблюдаемые рыночные данные.

Покупка или продажа финансовых активов, передача которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или правилами данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Группа приняла на себя обязательство передать финансовый актив.

Все прочие операции по приобретению признаются, когда Группа становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Для определения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, не обращающихся на активном рынке, Группа использует такие методы оценки как модель дисконтированных денежных потоков. Между справедливой стоимостью при первоначальном признании, которая принимается равной цене сделки, и суммой, определенной при помощи метода оценки, могут возникнуть разницы. Такие разницы равномерно амортизируются в течение срока действия производного финансового инструмента.

##### *Прекращение признания финансовых активов*

Группа прекращает признание финансовых активов, когда:

- (a) эти активы погашены или срок действия прав на потоки денежных средств, связанных с этими активами, истек, или
- (b) Группа передала права на потоки денежных средств от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом
  - (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или
  - (ii) не передала и не сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать несвязанной третьей стороне весь рассматриваемый актив без необходимости налагать дополнительные ограничения на такую продажу.

##### *Прекращение признания финансовых обязательств*

Группа прекращает признание финансовых обязательств или части финансовых обязательств, когда обязательства, обозначенные в соглашении, выполнены, отменены или истек срок действия.

#### **Взаимозачет**

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.



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

#### Раскрытие информации о справедливой стоимости

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости.

Суждения для установления справедливой стоимости финансовых инструментов включают учет таких исходных данных как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность.

#### Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают финансовые активы, предназначенные для торговли, а также те, что классифицированы в эту категорию при первоначальном признании.

Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретаются, или принимаются, главным образом, с целью продажи или обратной покупки в краткосрочной перспективе либо являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, которые управляются на совокупной основе и недавние сделки с которыми свидетельствуют о фактическом получении прибыли на краткосрочной основе.

Производные финансовые инструменты также классифицируются в эту категорию. Активы этой категории классифицируются как оборотные активы, если их реализация ожидается в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Первоначально и впоследствии финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются по справедливой стоимости, которая рассчитывается на основе текущих рыночных котировок на покупку.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, переклассификации в другую категорию не подлежат, за исключением непроизводных финансовых активов, предназначенных для торговли. Если в отношении непроизводного финансового актива, классифицированного как предназначенный для торговли, Группа больше не имеет намерения продать его в ближайшем будущем, он может быть переклассифицирован из категории финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в следующих случаях:

(а) финансовый актив, отвечающий определению займов и дебиторской задолженности, может быть переклассифицирован в категорию займов и дебиторской задолженности, если Группа имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения;

(б) прочие финансовые активы могут быть переклассифицированы в категории имеющих в наличии для продажи или удерживаемых до погашения только в редких случаях.

Финансовые активы переклассифицируются в другую категорию на дату переклассификации. Доходы и расходы, признанные ранее в отчете о совокупном доходе, не сторнируются. Справедливая стоимость финансового актива на дату переклассификации становится его новой первоначальной или амортизированной стоимостью.

Переклассификации в категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, запрещены.

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

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

Финансовые активы, приобретенные с намерением удерживать их в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в связи с потребностями в ликвидности или изменениями процентных ставок, валютнообменных курсов или цен на акции, классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи. В случае изменения своих намерений или возможностей компания может переклассифицировать финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в инвестиции, удерживаемые до погашения.

Организация также может переклассифицировать финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в категорию «займы и дебиторская задолженность», если они отвечают определению займов и дебиторской задолженности на дату переклассификации и компания имеет намерение и возможность удерживать эти активы в обозримом будущем или до погашения.

Первоначально финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке и, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости на основе текущих рыночных котировок на покупку. Если для данного финансового актива не имеется активного рынка, Группа для оценки его справедливой стоимости применяет различные оценочные методики, широко используемые участниками рынка, например, основанные на результатах недавней продажи аналогичных активов несвязанным третьим сторонам или на анализе дисконтированных денежных потоков.

Финансовые активы, которые не котируются на рынке и не имеют фиксированных сроков погашения, отражаются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение, если другие адекватные и надежные методы обоснованного расчета их справедливой стоимости отсутствуют.

Нереализованные доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отражаются непосредственно в капитале в составе соответствующего фонда переоценки до их выбытия или обесценения.

После чего эти накопленные нереализованные доходы или расходы переносятся из капитала в консолидированный отчет о совокупном доходе.

Процентные доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о совокупном доходе как процентные доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи. Дивиденды по долевым инструментам отражаются в отчете о совокупном доходе как дивидендный доход за период, в котором установлено право Группы на получение выплаты.

#### Займы и дебиторская задолженность

Финансовые активы, классифицируемые как займы, отражены по остаточной стоимости с использованием эффективной процентной ставки. Доходы и расходы от изменения стоимости данных финансовых активов отражаются в составе прибылей и убытков консолидированного отчета о совокупном доходе в момент выбытия, списания, а также в момент амортизации займов.

Торговая и прочая дебиторская задолженность отражается в суммах, предъявленных контрагентам к оплате, за вычетом резерва по сомнительным долгам. Сумма резерва по дебиторской задолженности определяется как произведение коэффициента отчисления в резерв на сумму задолженности на отчетную дату. Коэффициенты для формирования резерва определяются руководством на основе анализа вероятности погашения дебиторской задолженности на отчетную дату по каждому виду дебиторской задолженности.

Займы и дебиторская задолженность отражены в составе оборотных активов, за исключением займов и дебиторской задолженности со сроком погашения более 12 месяцев с отчетной даты, которые отражаются в составе внеоборотных активов.

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

#### Векселя приобретенные

Приобретенные векселя классифицируются в зависимости от целей их приобретения в следующие категории финансовых активов: финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и впоследствии переоцениваются и учитываются в соответствии с учетной политикой, представленной в данном примечании для этих категорий активов.

#### Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства в кассе, текущие счета, а также депозитные счета с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев и депозитные сертификаты со сроком погашения в течение трех месяцев с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств.

#### Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность отражается по номинальной стоимости с учетом налога на добавленную стоимость.

#### Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа проводит анализ балансовой стоимости финансовых активов для определения признаков, указывающих на возможное обесценение таких активов.

Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации обеспечения, при наличии такового. Ниже перечислены прочие основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

(a) просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не объясняется задержкой в работе расчетных систем;

(b) контрагент испытывает значительные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Группы;

(c) контрагент рассматривает возможность объявления банкротства или финансовой реорганизации;

(d) существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента.

Возмещаемой стоимостью финансовых вложений Группы в ценные бумаги является их справедливая стоимость. Убыток от обесценения финансовых вложений в ценные бумаги восстанавливается в том случае, если после отражения убытка произошло событие, повлекшее за собой увеличение возмещаемой стоимости.

Убыток от обесценения восстанавливается только в том объеме, в котором текущая балансовая стоимость актива, увеличенная за счет восстановления убытка от обесценения, не превышала бы его стоимость, которая была бы определена (за вычетом амортизации), если бы убыток от обесценения не был признан в учете.

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

#### **Акционерный капитал**

Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к выпуску новых акций, отражаются в составе расходов отчета о совокупном доходе.

Дивиденды признаются как обязательства и отражаются в составе текущих расходов только в том случае, если они были объявлены (одобрены акционерами) до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты, когда консолидированная финансовая отчетность выпущена.

Размер нераспределенной прибыли, которая может быть направлена на распределение между акционерами, определяется на основе финансовой отчетности, подготовленной по национальным стандартам.

#### **Резервы предстоящих расходов и платежей**

Резервы, включая резерв по оплате предстоящих отпусков, признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет текущее юридическое или добровольно принятое на себя обязательство, для урегулирования которого с большой степенью вероятности потребуются выбытие ресурсов и которое можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Обязательства отражаются сразу же после их выявления по текущей справедливой стоимости ожидаемых будущих денежных потоков, связанных с погашением этих обязательств.

#### **Налог на добавленную стоимость**

Налог на добавленную стоимость (далее – «НДС») исчисляется при реализации товаров (работ, услуг) и уплачивается в федеральный бюджет Российской Федерации. Сумма НДС, подлежащая уплате в федеральный бюджет, определяется путем уменьшения суммы исчисленного НДС на суммы, предъявленного к вычету НДС. НДС, относящийся к операциям купли-продажи (НДС к вычету и НДС к уплате), отражается в консолидированном отчете о финансовом положении развернуто и раскрывается отдельно в составе оборотных активов и краткосрочных обязательств.

#### **Налог на прибыль**

В консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода.

Расходы по налогу на прибыль включают в себя расход по текущим налогам и расход по отложенным налогам и отражаются в прибыли или убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм налога на прибыль, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды.

Налогооблагаемая прибыль или убыток базируются на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих расходов.

Отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отложенные налоговые убытки отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы налогооблагаемые временные разницы.

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

#### Признание доходов и расходов

Выручка от реализации отражается в отчетности за вычетом НДС. Доходы признаются в тот момент, когда существует высокая вероятность того, что экономические выгоды от операций будут получены и сумма дохода может быть достоверно определена.

Доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в том периоде, в котором товары (услуги) были реально предоставлены (оказаны) и была завершена передача связанных с этими товарами (услугами) рисков и экономических выгод, вне зависимости от того, была ли произведена фактическая оплата таких товаров (услуг).

Расходы в консолидированном отчете о совокупном доходе представляются методом «по назначению расходов».

#### Проценты

Проценты к получению и проценты к уплате отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе по всем процентным инструментам по принципу начисления с использованием метода эффективной ставки процента.

В состав процентов входит номинальный процент, а также начисленные дисконты и премии.

#### Финансовая аренда

При финансовой аренде происходит передача всех рисков и выгод, связанных с правом владения активом. В случае если Группа является лизингодателем, Группа отражает дебиторскую задолженность по арендным платежам в сумме, равной чистым инвестициям в аренду, начиная с даты начала срока аренды. Чистая инвестиция в аренду рассчитывается как сумма минимальных арендных платежей за вычетом возмещаемых расходов, которые представляют суммы, гарантированные арендатором и негарантированную остаточную стоимость (вместе – валовая инвестиция в аренду), дисконтированная с применением встроенной в арендный договор нормы доходности. Встроенная в арендный договор норма доходности – это ставка дисконтирования, которая на начало аренды делает приведенную стоимость валовой инвестиции в аренду равной справедливой стоимости арендованного актива. Разница между валовой инвестицией в аренду и чистой инвестицией в аренду представляет незаработанные финансовые доходы. Данные доходы признаются в течение срока лизинга с использованием метода чистых инвестиций (до налогообложения), который предполагает постоянную норму доходности в течение всего срока действия договора лизинга. Дополнительные затраты, непосредственно относимые на обсуждение и заключение лизинговых отношений, включаются в первоначальную сумму дебиторской задолженности по финансовому лизингу и уменьшают сумму дохода, признаваемого в течение срока лизинга.

#### Операционная аренда

Аренда активов, по которым все риски и выгоды, связанные с правом собственности, остаются у арендодателя, признается операционной арендой. Доходы арендодателя (если Группа является арендодателем) и расходы арендатора (если Группа является арендатором), связанные с операционной арендой, отражаются в отчете о совокупном доходе в том периоде, в котором они подлежат начислению согласно условиям договоров аренды.

#### Операции в иностранной валюте

Пересчет операций в иностранной валюте в функциональную валюту компаний Группы осуществляется путем применения к сумме операции в иностранной валюте текущего валютного курса между функциональной валютой и иностранной валютой на дату осуществления операции.

Отчеты о финансовом положении зарубежных дочерних и ассоциированных компаний пересчитываются в российские рубли по официальным курсам на отчетную дату. Отчеты о совокупном доходе этих компаний пересчитываются по средним обменным курсам за год. Разницы, возникающие при пересчете величины чистых активов иностранных дочерних и ассоциированных компаний, учитываются как трансляционные различия и отражаются непосредственно в составе капитала.



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

#### Операции в иностранной валюте (продолжение)

Все курсовые разницы, возникшие в результате изменения обменных курсов за период после первоначального принятия операции к учету до окончания отчетного периода, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе прочих доходов /расходов.

#### События после окончания отчетного периода

События, произошедшие после отчетной даты, содержащие дополнительную информацию о финансовом положении Группы на дату представления консолидированной финансовой отчетности (корректирующие события), отражаются в консолидированной финансовой отчетности. События, произошедшие после отчетной даты, но не являющиеся корректирующими событиями, раскрываются в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности в тех случаях, когда они рассматриваются как существенные.

### 4. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Учетная политика, примененная при подготовке консолидированной финансовой отчетности период, закончившийся 31 декабря 2017 года, соответствует той, которая использовалась при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за 2016 г, за исключением применения Группой новых поправок к следующим стандартам, вступивших в силу с 1 января 2017 года.

#### Поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении финансовой отчетности Группы по состоянию на 1 января 2017 года

##### *Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»*

В январе 2016 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», чтобы улучшить раскрытие компаниями информации о своей финансовой деятельности и обеспечить пользователям более точное представление об позиции компаний по ликвидности. Согласно новым требованиям, компании должны будут раскрывать информацию об изменениях в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не обусловленные ими (например, в результате колебаний валютных курсов). Поправки вступают в силу 1 января 2017 года Группа предоставила информацию как за текущий, так и за сравнительный период в дополнительном раскрытии к консолидированному отчету о движении денежных средств.

##### *Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»*

В январе 2016 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 12, разъясняющие порядок учета отложенных налоговых активов, связанных с долговыми инструментами, которые для целей бухгалтерского учета оцениваются по справедливой стоимости, а для целей налогового учета – по первоначальной стоимости. МСФО (IAS) 12 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты. Группа полагает, что применение данных поправок не окажет существенного влияния на его ее финансовую отчетность.

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

Поправки разъясняют, что требования к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 12 применяются в отношении доли участия организации в дочерней организации, совместном предприятии или ассоциированной организации (или части доли в совместном предприятии или ассоциированной организации), которая классифицируется (или включается в состав выбывающей группы, которая классифицируется) как предназначенная для продажи. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Группу.

#### 4. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)

**МСФО и поправки к действующим МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу**

*МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»*

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

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

*(а) Классификация и оценка*

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

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

Долевые финансовые активы при первоначальном признании 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.

Группа ожидает, что будет продолжать оценивать по справедливой стоимости все финансовые активы, которые на данный момент оцениваются по справедливой стоимости с отражением прибылей и убытков в составе прочего совокупного дохода. Торговые долговые и долевые ценные бумаги будут по-прежнему классифицироваться как оцениваемые по ССПУ, а займы выданные и прочая дебиторская задолженность будут по-прежнему классифицироваться как оцениваемые по амортизированной стоимости.

#### 4. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)

**МСФО и поправки к действующим МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)**

##### *(б) Обесценение*

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

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

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года, а в апреле 2016 года были внесены поправки. Новый стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты и заменит все существующие требования МСФО к признанию выручки. МСФО (IFRS) 15 определяет принципы признания выручки и должен применяться ко всем договорам с покупателями. Однако процентные и комиссионные доходы, непосредственно связанные с финансовыми инструментами и договорами аренды, остаются вне сферы действия МСФО (IFRS) 15 и будут регулироваться другими действующими стандартами (например, МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 16 «Аренда»).

Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с контрактной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с обеспечением контрактов с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться на срок, в течение которого получены выгоды от контракта. Стандарт также содержит требования по раскрытию подробной информации о характере, величине, сроках и неопределенности возникновения выручки и денежных потоков, обусловленных договорами с покупателями. Группа в настоящее время не ожидает существенного эффекта в результате применения МСФО (IFRS) 15.

##### *МСФО (IFRS) 16 «Аренда»*

В январе 2016 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 16 «Аренда», регулирующий учет договоров аренды. МСФО (IFRS) 16 устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали все договоры аренды с использованием единой модели учета в балансе, аналогично порядку учета, предусмотренному в МСФО (IAS) 17 для финансовой аренды. Стандарт предусматривает два освобождения от признания для арендаторов – в отношении аренды активов с низкой стоимостью и краткосрочной аренды (т. е. аренды со сроком не более 12 месяцев).

На дату начала аренды арендатор будет признавать обязательство в отношении арендных платежей (т. е. обязательство по аренде), а также актив, представляющий право пользования базовым активом в течение срока аренды (т. е. актив в форме права пользования). Арендаторы будут обязаны признавать процентный расход по обязательству по аренде отдельно от расходов по амортизации актива в форме права пользования.

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.

#### 4. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)

**МСФО и поправки к действующим МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)**

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

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии, что с той же даты компания начнет применять новый стандарт по учету выручки МСФО (IFRS) 15. Группа не планирует применять МСФО (IFRS) 16 досрочно и в настоящее время оценивает влияние данного стандарта.

*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 разрешают известное противоречие между требованием МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в отношении потери контроля над дочерней компанией, которая передается ассоциированной компании или совместному предприятию. Поправки уточняют, что инвестор признает полный доход или убыток от продажи или передачи активов, представляющих собой бизнес в определении МСФО (IFRS) 3, между ним и его ассоциированной компанией или совместным предприятием. Доход или убыток от переоценки по справедливой стоимости инвестиции в бывшую дочернюю компанию признается только в той мере, в которой он относится к доле участия независимого инвестора в бывшей дочерней компании. Группа не ожидает существенного эффекта в результате применения данных поправок.

*Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций»*

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций», относящиеся к классификации и оценке операций по выплатам на основе акций. Поправки призваны устранить расхождения в практике применения стандарта, но рассматривают ограниченный круг вопросов, касающихся только классификации и оценки. В поправках уточняются требования по трем основным областям:

- ▶ влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами;
- ▶ классификация операции по выплате на основе акций, условия которой разрешают компании удерживать часть долевых инструментов, подлежащих передаче сотруднику, для выполнения обязанности по уплате соответствующего налога за этого сотрудника;
- ▶ порядок учета в случаях, когда модификация условий операции по выплате на основе акций требует ее реклассификации из категории операций с расчетами денежными средствами в категорию операций с расчетами долевыми инструментами.

Данные поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Применение поправок не потребует от компаний пересчета данных за предыдущие периоды; ретроспективное применение разрешается при условии, что компания примет решение применять все три поправки сразу и выполнит некоторые другие критерии. Также разрешается досрочное применение. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Группу.



#### 4. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)

**МСФО и поправки к действующим МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)**

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

Данные поправки устраняют проблемы, возникающие в связи с применением нового стандарта по финансовым инструментам, МСФО (IFRS) 9, до внедрения МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», который заменяет собой МСФО (IFRS) 4. Согласно поправкам, компании, заключающие договоры страхования, могут выбрать один из двух вариантов: временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 или использование метода наложения. Временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 могут использовать компании, деятельность которых связана преимущественно со страхованием. Такие компании смогут продолжить применять МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», отложив применение МСФО (IFRS) 9 до 1 января 2021 года, но не позднее этого срока. Компенсирующий подход предусматривает обязательную коррекцию прибыли или убытка, чтобы исключить их дополнительную волатильность, которая может возникнуть при одновременном применении МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 4.

Временное освобождение разрешается впервые применить в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Компенсирующий подход может быть выбран компанией при первом применении МСФО (IFRS) 9 и должен применяться ретроспективно в отношении финансовых активов, отнесенных в определенную категорию при переходе на МСФО (IFRS) 9. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Группу.

*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.

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 года 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. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Группу.

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

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



#### 4. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)

##### МСФО и поправки к действующим МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

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

Разъяснения уточняют, что компании, выпускающие отчетность, должны применять МСФО (IFRS) 9 к долгосрочным кредитам, привилегированным акциям и аналогичным инструментам, которые формируют часть чистых инвестиций в объект инвестиций, учитываемый по методу долевого участия, до того, как они могут сократить балансовую стоимость инвестиции на долю убытка объекта инвестиций, который превышает величину вложений инвестора в простые акции. Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу 1 января 2018 года. Группа не ожидает существенного эффекта в результате применения данных поправок.

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

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

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

Разъяснение рассматривает порядок учета налога на прибыль, когда существует неопределенность налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12. Разъяснение не применяется к налогам или сборам, которые не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 12, а также не содержит особых требований, касающихся процентов и штрафов, связанных с неопределенными налоговыми трактовками. Организация должна решить, рассматривать ли каждую неопределенную налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками. Необходимо использовать подход, который позволит с большей точностью предсказать результат разрешения неопределенности. Разъяснение также затрагивает предположения, которые организация делает для рассмотрения трактовок налоговыми органами, а также как она рассматривает изменения в фактах и обстоятельствах. Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Группа будет применять разъяснение с даты его вступления в силу.

*Ежегодные усовершенствования МСФО, цикл 2015-2017 года – Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 и МСФО (IAS) 23*

Поправки выпущены 12 декабря 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Данные изменения оказывают влияние на четыре стандарта. Уточнения к стандарту МСФО (IFRS) 3 указывают, что компания-приобретатель должна переоценить свою прежнюю долю владения в совместной операции в момент, когда она получает контроль над приобретаемой компанией. В тоже время, МСФО 11 теперь очевидно указывает на то, что компания-инвестор не должна переоценивать свою прежнюю долю владения, когда она получает совместный контроль над совместной операцией, по аналогии с текущими требованиями, когда ассоциированная компания становится совместным предприятием или наоборот. Скорректированный МСФО 12 говорит, что компания должна признать все налоговые последствия с дивидендов в случаях, когда имели место операции или события, которые привели к появлению соответствующей распределяемой прибыли, в отчете о прибылях и убытках или отчете о прочем совокупном доходе. Данные требования теперь применимы во всех случаях, когда доходы по финансовым инструментам, классифицированным в капитал компании, являются распределением прибыли и неприменимы лишь в тех случаях, когда налоговые последствия являются следствием различных налоговых ставок для распределенной и нераспределенной прибыли. Поправки к МСФО 23 напрямую указывают на то, что заемные средства, привлеченные специально с целью финансирования вложений в определенный актив, должны быть исключены из общего объема процентных расходов, которые соответствуют требованиям для капитализации, до тех пор, пока инвестиционный актив не начнет приносить экономические выгоды. В настоящее время Группа изучает положения этих стандартов, их влияние на Группу и сроки их применения.

(в тыс. рублей)

**5. Выручка**

	2017 год	2016 год
Выручка от реализации паев, не обращающихся на рынке	6 814 465	–
Выручка от реализации корпоративных облигаций	5 960 830	1 474 634
Выручка по операционной аренде	4 331 947	2 073 618
Выручка от реализации товаров	1 242 215	5 456 635
Выручка от реализации акций, обращающихся на рынке	248 642	2 020 460
Выручка от оказания консультационных услуг	76 700	117 298
Выручка от накопленного купонного дохода	71 578	83 974
Выручка от реализации прав требований	59 539	–
Выручка от реализации долей в УК других компаний	25 754	–
Выручка от реализации акций, не обращающихся на рынке	13 694	4 942
Выручка от реализации векселей	–	73 113
Прочая выручка	–	28 477
Выручка от реализации паев, обращающихся на рынке	–	245
<b>Итого выручка</b>	<b>18 845 364</b>	<b>11 333 396</b>

**6. Себестоимость**

	2017 год	2016 год
Себестоимость реализованных паев, не обращающихся на рынке	6 792 031	–
Себестоимость реализованных корпоративных облигаций	5 644 110	1 369 323
Аренда оборудования	4 028 601	1 801 827
Себестоимость реализованных товаров	1 213 036	5 453 222
Расходы на оплату труда и начисления	278 807	241 860
Себестоимость реализованных акций, обращающихся на рынке	246 432	1 984 640
Купонный доход по корпоративным облигациям	166 672	24 037
Себестоимость переданных прав требования	23 010	–
Себестоимость реализованных долей в УК других компаний	21 016	–
Прочие расходы	3 396	2 813
Услуги брокеров	82	283
Себестоимость реализованных векселей	–	72 386
Себестоимость реализованных акций, не обращающихся на рынке	–	4 781
Себестоимость реализованных паев, обращающихся на рынке	–	256
<b>Итого себестоимость</b>	<b>18 417 193</b>	<b>10 955 428</b>

**7. Административные расходы**

Административные и прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	2017 год	2016 год
Расходы по операционной аренде основных средств	161 447	70 281
Заработная плата, премии и неиспользованные отпуска	66 336	44 233
Расходы на страхование сотрудников	31 078	9 713
Расчеты по налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	4 874	1 376
Расходы на содержание и оснащение офиса	2 974	2 874
Консультационные услуги	1 952	7 005
Юридические услуги	1 469	1 606
Расходы на программное обеспечение и информационные технологии	1 296	975
Расходы на аудит	1 276	1 574
Услуги кредитных организаций, РКО	1 081	204
Комиссионное вознаграждение агентам	923	778
Услуги связи и почтовые расходы	912	890
Расходы, связанные с персоналом	902	684
Командировочные расходы	675	156
Транспортные расходы	309	281
Амортизация	231	415
Материальные расходы	108	52
Прочие расходы	97	85
Расходы на вознаграждение специализированного депозитария	34	27
<b>Итого административные расходы</b>	<b>277 974</b>	<b>143 209</b>

Изменение резерва по предстоящим отпускам раскрыто в Примечании 25.

(в тыс. рублей)

**8. Прочие доходы**

	<b>2017 год</b>	<b>2016 год</b>
Восстановление резерва под дебиторскую задолженность	77 048	–
Доходы от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	41 311	59 833
Доля прибыли инвестиций в ассоциированные компании	7 610	6 362
Прочие прибыли	294	546
Доходы прошлых лет, выявленные в отчетном периоде	193	90
Курсовые разницы	–	455
Прибыль от реализации основных средств	–	378
Списание кредиторской задолженности	–	40
Восстановление резерва на выплату премий	–	17
<b>Итого прочие доходы</b>	<b>126 456</b>	<b>67 721</b>

**9. Прочие расходы**

	<b>2017 год</b>	<b>2016 год</b>
Начисление резерва по дебиторской задолженности	15 413	61 633
Начисление резерва по активам, имеющимся в наличии для продажи	8 921	57 150
Курсовые разницы	5 871	–
Прочие убытки	1 508	1 064
Расходы по обесценению выданных займов	–	3 456
Пени, штрафы	–	358
Убыток прошлых лет, выявленный в отчетном году	–	10
<b>Итого прочие расходы</b>	<b>31 713</b>	<b>123 671</b>

**10. Финансовые доходы и расходы**

Финансовые доходы и расходы за 2017 и 2016 годы представлены следующим образом:

<b>Финансовые доходы</b>	<b>2017 год</b>	<b>2016 год</b>
Проценты к получению по займам выданным	550 941	575 500
Проценты к получению по неснижаемым остаткам на расчетных счетах	10 166	9 177
Процентные доходы по договорам финансового лизинга	8 389	–
Дивиденды полученные	7 502	10 170
Инвестиционный доход по паям	824	–
Проценты к получению по векселям	–	13 936
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>577 822</b>	<b>608 783</b>

<b>Финансовые расходы</b>	<b>2017 год</b>	<b>2016 год</b>
Проценты к уплате по облигационным займам	721 244	699 718
Проценты к уплате по полученным кредитам, займам	49 508	7 262
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>770 752</b>	<b>706 980</b>

**11. Налог на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль включают в себя следующие компоненты:

	<b>2017 год</b>	<b>2016 год</b>
Текущие расходы по налогу на прибыль	(18 868)	(8 577)
Изменение величины отложенного налога вследствие возникновения и восстановления временных разниц	2 370	(20 433)
<b>Итого налог на прибыль</b>	<b>(16 498)</b>	<b>(29 010)</b>

(в тыс. рублей)

**11. Налог на прибыль (продолжение)**

Различия между МСФО и налоговым Законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Налоговые последствия движения этих временных разниц отражаются по ставке 20,0% (2016 год: 20,0%), за исключением доходов по государственным ценным бумагам, облагаемых по ставке 15,0% (2016 год: 15,0%)

Сверка теоретических расходов по налогу и фактическими расходами по налогообложению:

	2017 год	2016 год
<b>Прибыль до налогообложения за год</b>	52 010	80 612
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке	(10 402)	(16 122)
Необлагаемые доходы и непринимаемые расходы (постоянные разницы)	(6 096)	(12 888)
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>(16 498)</b>	<b>(29 010)</b>

Чистый отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается как отложенный налоговый актив в балансе.

Отложенный налоговый актив, возникший в результате переноса налоговых убытков на будущие периоды, признается только в той степени, в которой вероятна реализация соответствующей налоговой льготы. Раскрытие движения по отложенным налогам за период представлено ниже:

	1 января 2017 года	Восстановлено/ (отнесено) в составе прибыли или убытка	Восстановлено/ (отнесено) в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2017 года
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу:</b>				
Основные средства	6	—	—	6
Запасы	515	—	—	515
Финансовые активы	10 553	1 784	1 685	14 022
Кредиты и авансы клиентам	—	—	—	—
Убытки, перенесенные на будущее	—	—	—	—
Кредиты и займы	20	—	—	20
Чистые инвестиции в лизинг	—	6 988	—	6 988
Резервы по отпускам	118	(205)	—	(87)
Прочие обязательства	1 805	4 872	—	6 677
<b>Признанный отложенный налоговый актив</b>	<b>13 017</b>	<b>13 439</b>	<b>1 685</b>	<b>28 141</b>
Финансовые активы	(2 463)	(12 718)	1 833	(13 349)
Основные средства	(6)	—	—	(6)
Кредиты и займы	(2 522)	2 087	—	(435)
Прочие активы	(320)	(427)	—	(747)
Прочие обязательства	(26)	(11)	—	(37)
<b>Признанное отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(5 337)</b>	<b>(11 069)</b>	<b>1 833</b>	<b>(14 573)</b>
<b>Итого признанный отложенный налоговый актив/ (признанное отложенное налоговое обязательство)</b>	<b>7 680</b>	<b>2 370</b>	<b>3 518</b>	<b>13 568</b>

(в тыс. рублей)

**11. Налог на прибыль (продолжение)**

	1 января 2016 года	Восстановлено/ (отнесено) в составе прибыли или убытка	Восстановлено/ (отнесено) в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2016 года
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу:</b>				
Основные средства	42	(36)	—	6
Запасы	515	—	—	515
Финансовые активы	3 438	11 430	(4 315)	10 553
Кредиты и авансы клиентам	27 800	(27 800)	—	—
Убытки, перенесенные на будущее	—	—	—	—
Кредиты и займы	2 526	(2 506)	—	20
Резервы по отпускам	257	(139)	—	118
Прочие обязательства	2 892	(1 087)	—	1 805
<b>Признанный отложенный налоговый актив</b>	<b>37 470</b>	<b>(20 138)</b>	<b>(4 315)</b>	<b>13 017</b>
Финансовые активы	(3 636)	2 078	(905)	(2 463)
Основные средства	(6)	—	—	(6)
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	(476)	476	—	—
Кредиты и займы	—	(2 522)	—	(2 522)
Прочие активы	—	(320)	—	(320)
Прочие обязательства	(19)	(7)	—	(26)
<b>Признанное отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(4 137)</b>	<b>(295)</b>	<b>(905)</b>	<b>(5 337)</b>
<b>Итого признанный отложенный налоговый актив/ (признанное отложенное налоговое обязательство)</b>	<b>33 333</b>	<b>(20 433)</b>	<b>(5 220)</b>	<b>7 680</b>

**12. Чистые инвестиции в лизинг**

В конце июня 2017 года Группа приобрела нежилые помещения, расположенные в городе Москве, стоимостью 182 607 тыс. рублей. С августа 2017 года Группа начала сдавать данное имущество по договору финансовой аренды в лизинг.

На 31 декабря 2017 года чистые инвестиции в лизинг включали в себя следующие позиции:

	2017 год
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	229 001
За вычетом неполученного дохода по финансовому лизингу	(84 377)
<b>Чистые инвестиции в лизинг</b>	<b>144 624</b>

Ниже представлена информация о сроках погашения валовых и чистых инвестиций в лизинг на 31 декабря 2017 года:

	2017 год			
	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	30 141	120 562	78 298	229 001
За вычетом неполученного дохода по финансовому лизингу	(2 053)	(38 951)	(43 373)	(84 377)
<b>Чистые инвестиции в лизинг</b>	<b>28 088</b>	<b>81 611</b>	<b>34 925</b>	<b>144 624</b>

За период, закончившийся 31 декабря 2017 года Группа признала процентные доходы по договорам финансового лизинга в сумме 8 389 тыс.рублей в составе финансовых доходов (Примечание 10).



(в тыс. рублей)

**13. Основные средства**

Нижe представлено движение по статьям основных средств за 2017 год.

	Транспортные средства	Компьютеры, офисное оборудование и мебель	Итого основные средства
Первоначальная стоимость на 1 января 2017 года	1 361	601	1 962
Поступления	—	52	52
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2017 года	1 361	653	2 014
Накопленная амортизация на 1 января 2017 года	1 124	581	1 705
Начислено за год	221	9	230
Накопленная амортизация на 31 декабря 2017 года	1 345	590	1 935
Остаточная стоимость на 1 января 2017 года	237	20	257
Остаточная стоимость на 31 декабря 2017 года	16	63	79

Нижe представлено движение по статьям основных средств за 2016 год.

	Транспортные средства	Компьютеры, офисное оборудование и мебель	Итого основные средства
Первоначальная стоимость на 1 января 2016 года	1 361	766	2 127
Поступления	784	—	784
Выбытия	(784)	(165)	(949)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2016 года	1 361	601	1 962
Накопленная амортизация на 1 января 2016 года	861	620	1 481
Начислено за год	288	126	414
Списано при выбытии	(25)	(165)	(190)
Накопленная амортизация на 31 декабря 2016 года	1 124	581	1 705
Остаточная стоимость на 1 января 2016 года	500	146	646
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 года	237	20	257

**14. Запасы**

В феврале 2016 года Группа приобрела земельный участок и расположенное на нем здание в Московской области и приняла решение о продаже недвижимого имущества, после окончания строительства нового корпуса.

Группа не планирует получать инвестиционные доходы от сдачи имущества в аренду, поэтому классифицировала данные объекты в категорию «Запасы».

На 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года запасы Группы включают:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Товары	300 101	4
Нежилые помещения	64 191	64 191
Земельный участок	14 160	14 160
Незавершенное строительство	13 065	11 780
<b>Итого запасы</b>	<b>391 517</b>	<b>90 135</b>

В составе прочих запасов на отчетную дату числятся крытые вагоны, приобретенные Группой для дальнейшей продажи в 2018 году.

(в тыс. рублей)

**15. Долгосрочные финансовые активы**

	<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>31 декабря 2016 года</b>
Паи	709 695	705 810
Долевые ценные бумаги	50 320	587 171
<b>Итого долгосрочные финансовые активы</b>	<b>760 015</b>	<b>1 292 981</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года паи включают стоимость ЗПИФ особо рискованных (венчурных) инвестиций «Ясная поляна», которая снизилась на 491 тыс. рублей и составила 18 103 тыс. рублей (на 31 декабря 2016 года стоимость снизилась на 8 551 и составляла 18 595 тыс. рублей) и вложения в ЗПИФН РВМ «Социальные инвестиции» под управлением ЗАО УК «РВМ Капитал», стоимость вложений в данный инвестиционный фонд выросла на 4 376 тыс. рублей и составила 691 591 тыс. рублей (на 31 декабря 2016 года стоимость снизилась на 17 299 тыс. рублей и составляла 687 215 тыс. рублей).

В течение года Группа полностью реализовала, приобретенные в 2016 году, акций эмитента ПАО «Объединенные кредитные системы» в количестве 235 тыс. штук за 248 642 тыс. рублей.

По состоянию на 31 декабря 2017 года долевые ценные бумаги включают инвестицию в АО УК «Трансфингрупп» стоимость которой снизилась на 16 145 тыс. рублей и составила 19 555 тыс. рублей (на 31 декабря 2016 года стоимость акций была дооценена на 8 429 тыс. рублей и составляла 35 700 тыс. рублей). Согласно отчету независимого оценщика, по состоянию на 31 декабря 2017 года по акциям ОАО «Передний Край» Группа признала обесценение на 8 921 тыс. рублей, и справедливая стоимость составила 30 728 тыс. рублей (на 31 декабря 2016 года признано обесценение на 57 150 тыс. рублей и стоимость составляла 39 649 тыс. рублей).

**16. Инвестиции в ассоциированные компании**

Ниже представлены основные ассоциированные компании, учитываемые по методу долевого участия:

<b>Тип участия</b>	<b>Вид деятельности</b>	<b>Доля участия, %</b>	<b>Место ведения деятельности</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>31 декабря 2016 года</b>
Ассоциированная компания	Аренда и лизинг оборудования	49,0%	Российская Федерация	16 322	8 712
<b>Итого инвестиции в ассоциированные компании</b>				<b>16 322</b>	<b>8 712</b>

Обобщенная финансовая информация по ассоциированной компании Группы ЗАО «Титан» по состоянию на 31 декабря 2017 года и за 2017 год, и на 31 декабря 2016 года и за 2016 год представлена ниже.

	<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>31 декабря 2016 года</b>
Внеоборотные активы	1 989 809	849 433
Оборотные активы (за исключением денежных средств и их эквивалентов)	6 411 646	6 776 688
Денежные средства и их эквиваленты	39 442	129
<b>Итого активы</b>	<b>8 440 897</b>	<b>7 626 250</b>
Долгосрочные финансовые обязательства	(1 512 184)	—
Краткосрочные финансовые обязательства (за исключением кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками)	(5 073 703)	(5 669 560)
В том числе: проценты по займам	(589 348)	(54 700)
Прочие краткосрочные обязательства (включая кредиторскую задолженность перед поставщиками и подрядчиками)	(1 826 598)	(1 943 706)
<b>Итого обязательства</b>	<b>(8 412 382)</b>	<b>(7 613 266)</b>
<b>Итого капитал</b>	<b>(28 515)</b>	<b>(12 984)</b>

(в тыс. рублей)

**16. Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)**

	<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>31 декабря 2016 года</b>
Выручка	1 691 349	1 458 667
Себестоимость и административные расходы	(844 053)	(522 159)
Прочие доходы	61 840	952 304
Прочие расходы	(311 735)	(1 237 095)
Финансовые доходы	3 267	1 264
Финансовые расходы	(589 348)	(642 743)
Доходы от участия в других организациях	8 099	—
Налог на прибыль	(3 888)	(2 049)
<b>Прибыль за год</b>	<b>15 531</b>	<b>8 189</b>

На 31 декабря 2017 года доля в прибыли ассоциированной компании АО «Титан» составила 7 610 тыс. рублей (на 31 декабря 2016 года: 6 362 тыс. рублей).

**17. Дебиторская задолженность и авансы выданные**

	<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>31 декабря 2016 года</b>
Торговая дебиторская задолженность	1 109 113	508 018
Дебиторская задолженность от продажи и переуступки прав требований	384 678	140 723
Авансы выданные	370 146	1 185
НДС с авансов полученных	28 771	725
Проценты к получению	19 980	480
Прочие дебиторы	445	3 065
Дебиторская задолженность по приобретению финансовых активов	—	160 350
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>1 913 133</b>	<b>814 546</b>

Торговая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2017 года включает в себя задолженность по договорам купли-продажи сельскохозяйственной продукции в сумме 808 605 тыс. рублей, а также задолженность по договорам операционной аренды в сумме 299 001 тыс. рублей (на 31 декабря 2016 года: 498 006 тыс. рублей). Авансы выданные по состоянию на 31 декабря 2017 года состоят из денежных средств выданных на покупку зерна в сумме 369 878 тыс. рублей.

Дебиторская задолженность на 31 декабря 2017 года в сумме 579 882 тыс. рублей возникшая по договору покупки и продажи зачтена в той же сумме против кредиторской задолженности в связи с намерением Группы завершить операцию взаимозачетом и наличием договорного права.

Проценты к получению по состоянию на 31 декабря 2017 года состоят из задолженности по процентам по займам, выданным АО «ТРИНФИКО Капитал» в сумме 19 980 тыс. рублей.

Резерв по торговой дебиторской задолженности и авансам выданным представлен ниже:

	<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>31 декабря 2016 года</b>
Авансы выданные	(5 643)	(19 300)
Торговая дебиторская задолженность	(72)	(61 707)
<b>Итого резерв по дебиторской задолженности</b>	<b>(5 715)</b>	<b>(81 007)</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года в составе резервов под авансы выданные числится резерв на осуществленные в 2011 году предоплаты ремонтных работ в сумме 5 643 тыс. рублей. Движение по резервам представлено ниже:

	<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>31 декабря 2016 года</b>
<b>Остаток на начало отчетного периода</b>	<b>(81 007)</b>	<b>(19 374)</b>
Резервы, созданные в течение периода	(15 413)	(61 633)
Резервы, восстановленные в течение периода	77 048	—
Списано за счет ранее созданного резерва	13 657	—
<b>Остаток на конец отчетного периода</b>	<b>(5 715)</b>	<b>(81 007)</b>

(в тыс. рублей)

**18. Предоплаченные налоги**

	<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>31 декабря 2016 года</b>
Задолженность по НДС	40 549	13 559
Задолженность по прочим налогам	453	396
<b>Итого предоплаченные налоги</b>	<b>41 002</b>	<b>13 955</b>

**19. Краткосрочные финансовые активы**

	<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>31 декабря 2016 года</b>
<b>Финансовые активы, предназначенные для торговли</b>	<b>2 532 248</b>	<b>1 386 571</b>
Облигации	2 424 551	1 340 669
Накопленный купонный доход по облигациям	7 271	45 902
Паи	100 426	—
<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>99 733</b>	<b>99 733</b>
Векселя	99 733	99 733
<b>Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости</b>	<b>4 983 853</b>	<b>4 934 648</b>
Займы выданные	5 122 853	5 073 648
Резерв под обесценение	(139 000)	(139 000)
<b>Итого краткосрочные финансовые активы</b>	<b>7 615 834</b>	<b>6 420 952</b>

В ноябре 2016 года Группа приобрела беспроцентные векселя АО "АМ-Транс" с датой оплаты по предъявлению, но не ранее 30 ноября 2017, в декабре 2017 Группа предъявила векселя к оплате, ожидаемый срок погашения начало 2018 года. Эффект от дисконтирования денежных потоков беспроцентных векселей оценен Группой как несущественный.

Облигации по состоянию на 31 декабря 2017 года включают в себя:

- облигации эмитента ОАО «ТГК-2» в сумме 132 377 тыс. рублей, с накопленным купонным доходом в сумме 2 848 тыс. рублей, с процентной ставкой по купону 12,0% годовых (на 31 декабря 2016 года: 195 884 тыс. руб., с накопленным купонным доходом в сумме 6 680 тыс. руб., купон 12,0% годовых);
- облигации эмитента ООО «Трансфин-М» в сумме 240 823 тыс. рублей с накопленным купонным доходом в сумме 4 423 тыс. рублей, ставка купона 10,0-14,5% годовых (на 31 декабря 2016 года: 1 074 190 тыс. руб. с накопленным купонным доходом в сумме 36 692 тыс. рублей, купон 14,5%);
- бескупонные облигации эмитента ЗАО «Ипотечный агент Абсолют 1» и ЗАО «Ипотечный агент Абсолют 2» в сумме 735 402 и 1 315 949 тыс. рублей, соответственно.

В декабре 2017 года Группа приобрела паи ОПИФ рыночных финансовых инструментов «ТФГ - Рублевые облигации» в сумме 100 000 тыс. рублей с целью продажи в краткосрочной перспективе, данные паи были классифицированы в категорию активов, предназначенных для торговли, на отчетную дату стоимость вложений в данный инвестиционный фонд увеличилась на 426 тыс. рублей.

Займы выданные по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года включают в себя следующие займы в российских рублях:

	<b>Процентная ставка</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>31 декабря 2016 года</b>
АО «Титан»	11,0%	4 783 853	4 784 270
ОАО «ВМК»	9,5%	139 000	139 000
ООО «Системы безопасности»	12,0%	50 000	—
Физические лица	8,25%	—	378
ЗАО «ТРИНФИКО Капитал»	13,0%	150 000	150 000
Резерв под обесценение	—	(139 000)	(139 000)
<b>Итого краткосрочные займы выданные</b>		<b>4 983 853</b>	<b>4 934 648</b>

(в тыс. рублей)

**20. Денежные средства и их эквиваленты**

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Денежные средства на расчетных счетах	149 635	143 761
Депозитные счета в российской валюте с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	84	52
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>149 719</b>	<b>143 813</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года в состав денежных средств и их эквивалентов входят денежные средства, размещенные в ПАО «Абсолют Банк» в сумме 148 717 тыс. (долгосрочный кредитный рейтинг Fitch B+), что составляет 99% от общей суммы денежных средств на расчетных счетах.

По мнению руководства Группы, оценочная справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов сопоставима с их балансовой стоимостью.

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам и признаки обесценения по ним.

Классификация финансовых активов в части денежных средств и их эквивалентов по уровню кредитного качества раскрыта в Примечании 28.

**21. Долгосрочные заимствования**

Долгосрочные заимствования включают в себя выпущенные Группой собственные облигации в российских рублях. Дополнительная информация по выпущенным облигациям представлена ниже.

В сентябре 2016 года Группа полностью разместила пятилетний выпуск биржевых облигаций серии БО-08 на сумму 1 млрд рублей, в количестве 1 000 000 штук. Ставка 1-го купона установлена в размере 13% годовых, ставка 2-го купона - 13,5 %. В ноябре 2016 года Группа выкупила в рамках оферты облигации серии БО-08 в количестве 723 724 штуки, по цене 100% от номинала. Обязательство исполнено в срок и в полном объеме. В январе и августе 2017 года Группа вторично разместила биржевые облигаций серии БО-8 в сумме 723 724 тыс. рублей.

Облигации серий, 6-боб и 7-боб могут быть погашены досрочно по требованию их владельцев, серии 3-об – по требованию эмитента. Выплата купона по всем облигациям производится два раза в год. Дополнительная информация по выпущенным облигациям на 31 декабря 2017 года представлена ниже:

	Объем первоначаль- ной эмиссии	Дата размещения	Срок погашения основного долга	Процентная ставка по купону на 31 декабря 2017 года	Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года
Биржевые облигации серии 7-боб	1 000 000	Апрель 2014 года	Одним траншем в апреле 2019 года	9,25%	1 000 000
Биржевые облигации серии 6-боб	1 000 000	Апрель 2014 года	Одним траншем в апреле 2019 года	9,25%	1 000 000
Биржевые облигации БО-08	1 000 000	Сентябрь 2016 года	Одним траншем в сентябре 2020 года	10,50%	1 000 000
<b>Итого выпущенные облигации</b>					<b>3 000 000</b>

Дополнительная информация по выпущенным облигациям на 31 декабря 2016 года представлена ниже

	Объем первоначаль- ной эмиссии	Дата размещения	Срок погашения основного долга	Процентная ставка по купону на 31 декабря 2016 года	Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года
Биржевые облигации серии 7-боб	1 000 000	Апрель 2014 года	Одним траншем в апреле 2019 года	9,25%	1 000 000
Биржевые облигации серии 6-боб	1 000 000	Апрель 2014 года	Одним траншем в апреле 2019 года	9,25%	1 000 000
Облигации серии 3- об	5 000 000	Июль 2013 года	Одним траншем в июле 2018 года	9,50%	5 000 000
Биржевые облигации БО-08	276 276	Сентябрь 2016 года	Одним траншем в сентябре 2020 года	13,50%	276 276
<b>Итого выпущенные облигации</b>					<b>7 276 276</b>



(в тыс. рублей)

**22. Краткосрочные заимствования**

В марте 2016 года Группа приобрела объекты недвижимого имущества в размере 89 808 тыс. рублей по договору купли-продажи с отсрочкой платежа до 2 (двух) лет. Исходя из экономической сущности сделки Группа признала кредиторскую задолженность по договору как займ, полученный на беспроцентной основе. Согласно МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», справедливая стоимость займа определена как текущая дисконтированная стоимость всех денежных потоков по займу с использованием среднерыночной процентной ставки 13,69% и на 31 декабря 2017 года составила 67 934 тыс. рублей. По состоянию на 31 декабря 2017 года сумма начисленных процентов по эффективной процентной ставке составила 17 702 тыс. рублей (7 262 тыс. рублей на 31 декабря 2016). В консолидированном отчете о финансовом положении Группы за 2017 и 2016 год процентные расходы включены в строку «Кредиторская задолженность и авансы полученные» в состав процентов по кредитам и займам к получению. На отчетную дату Группа перенесла данный займ в состав краткосрочных заимствований.

В мае 2017 года Группе были предоставлены займы от ПАО «ТрансФин-М» (с процентными ставками 10,5-14% годовых). На 31 декабря 2017 года стоимость займов составила 1 037 970 тыс. рублей.

	<i>Процентная ставка</i>	<i>31 декабря 2017 года</i>	<i>31 декабря 2016 года</i>
ПАО «ТрансФин-М»	10,50-14,00%	1 037 970	–
ЗАО УК «РВМ Капитал» Д.У. РВМ «Социальные инвестиции»	14,00%	67 934	–
<b>Итого краткосрочные займы полученные</b>		<b>1 105 904</b>	<b>–</b>

На основании сроков погашения, Группа перенесла задолженность по облигациям серии 3-об в состав краткосрочных заимствований на сумму 5 000 000 тыс. рублей.

	<i>Объем первоначальной эмиссии</i>	<i>Дата размещения</i>	<i>Срок погашения основного долга</i>	<i>Процентная ставка по купону на 31 декабря 2017 года</i>	<i>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года</i>
Облигации серии 3-об	5 000 000	Июль 2013 года	Одним траншем в июле 2018 года	9,50%	5 000 000
<b>Итого выпущенные облигации</b>					<b>7 276 276</b>

**23. Кредиторская задолженность и авансы полученные**

	<i>31 декабря 2017 года</i>	<i>31 декабря 2016 года</i>
Торговые кредиторы	1 108 967	583 178
Проценты по кредитам и займам	286 858	254 075
Авансы полученные	186 736	4 752
Прочая кредиторская задолженность	125 594	4 305
Задолженность перед персоналом	1 319	11 998
Кредиторская задолженность по покупке финансовых активов	–	251 625
Кредиторская задолженность от покупки и переуступки прав требований	–	140 100
<b>Итого кредиторская задолженность</b>	<b>1 709 474</b>	<b>1 250 033</b>

В составе задолженности по процентам по кредитам и займам по состоянию на 31 декабря 2017 года отражена сумма начисленных процентов по собственным облигациям в размере 269 930 тыс. рублей и сумма начисленных процентов по эффективной процентной ставке в размере 16 928 тыс. рублей (на 31 декабря 2016 года: 246 813 тыс. рублей и 7 262 тыс. рублей соответственно).

По состоянию на 31 декабря 2017 года торговая кредиторская задолженность представлена, преимущественно, задолженностью в сумме 1 047 818 тыс. рублей по договорам аренды (на 31 декабря 2016 года: 578 216 тыс. рублей).

Информация о взаимозачете кредиторской и дебиторской на 31 декабря 2017 года задолженности в сумме 579 882 тыс. рублей приведена в Примечании 17.

(в тыс. рублей)

**24. Задолженность по прочим налогам**

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Задолженность по прочим налогам	6 343	645
Задолженность по НДС	93	9 080
<b>Итого задолженность по прочим налогам</b>	<b>6 436</b>	<b>9 725</b>

**25. Прочие краткосрочные обязательства**

В составе прочих краткосрочных обязательств числятся резервы по предстоящим отпускам. Движение по резервам представлено ниже:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Остаток на начало отчетного периода	41 985	39 598
Резервы, созданные в течение периода	73 319	91 263
Резервы, восстановленные в течение периода	(33 000)	(73 304)
Резервы, использованные в течение периода	(33 791)	(15 572)
<b>Остаток на конец отчетного периода</b>	<b>48 513</b>	<b>41 985</b>

**26. Акционерный капитал**

Общее количество обыкновенных акций по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года составляет 1 000 000 штук с номинальной стоимостью 1 рубль за одну акцию. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

По состоянию на 31 декабря 2017 года акционерами АО «Национальный капитал» являются ТЕТИС Кэпитал Д.У. ЗПИФ прямых инвестиций «Континент» и ЗАО «Стабильные Инвестиции», владеющие 801 000 (801 тыс. рублей или 80,1 % доли) и 199 000 (199 тыс. рублей и 19,1 % доли) акций, соответственно.

**27. Договорные и условные обязательства****Условия 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.

**Юридические вопросы**

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, общий размер обязательств (при их наличии), возникающих в результате таких исков или претензий, не окажет существенного отрицательного воздействия на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

**Налогообложение**

Деятельность Группы осуществляется в России. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулирован 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 мало предсказуемым изменениям. Интерпретация данного законодательства руководством Группы применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, показывают, что 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 Группы, которые не оспаривались в прошлом.

(в тыс. рублей)

## 27. Договорные и условные обязательства (продолжение)

### Налогообложение (продолжение)

В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года руководство Группы считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

## 28. Управление рисками

### 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 убыткам. 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.

### Кредитный риск

Кредитный риск. Группа подвержена кредитному риску, а именно риску того, что одна из сторон по финансовому инструменту нанесет финансовые убытки другой стороне посредством неисполнения своих обязательств. Подверженность кредитному риску возникает в результате совершения Группой сделок с контрагентами, в результате которых возникают финансовые активы.

Группа контролирует кредитный риск, принимая во внимание финансовое положение контрагента, прошлый опыт и другие факторы. Руководство Группы проводит анализ по срокам задержки платежей по торговой и прочей дебиторской задолженности и отслеживает просроченные остатки.

Группа размещает денежные средства и их эквиваленты в банках с минимальным риском банкротства, по мнению Руководства Группы.

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, в отношении которой Группа подвержена кредитному риску.

Группа рассматривает все не обесцененные финансовые активы в качестве финансовых активов, характеризующихся хорошим кредитным качеством. Классификация финансовых активов по уровню кредитного качества основана на кредитном рейтинге финансовых активов, присвоенном независимыми международными рейтинговыми агентствами.

Так как кредитные шкалы международных рейтинговых агентств Fitch и Standard & Poor's, в целом, имеют схожие характеристики кредитного риска, Группа собирает и использует для целей анализа по кредитному качеству рейтинг или Fitch, или Standard & Poor's, считая их взаимодополняющими.

(в тыс. рублей)

**28. Управление рисками (продолжение)**

Ниже приводится анализ финансовых активов, за исключением кредитов и займов, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2017 года:

	<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	<i>Долгосрочные активы</i>	<i>Краткосрочные активы</i>
<b>Денежные средств и средства в кредитных организациях</b>			
Рейтинг от BBB+ до BBB-	552	—	—
Рейтинг от BB+ до BB-	344	—	—
Рейтинг от B+ до B-	148 812	—	—
Не имеют рейтинга	11	—	—
<b>Долговые ценные бумаги и займы</b>			
Рейтинг от B+ до B-	—	—	245 246
Не имеют рейтинга	—	760 015	7 370 588
<b>Чистые инвестиции в лизинг</b>			
Не имеют рейтинга	—	116 536	28 088
<b>Итого</b>	<b>149 719</b>	<b>876 551</b>	<b>7 643 922</b>

Ниже приводится анализ финансовых активов, за исключением кредитов и займов, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	<i>Долгосрочные активы</i>	<i>Краткосрочные активы</i>
<b>Денежные средств и средства в кредитных организациях</b>			
Рейтинг от BBB+ до BBB-	187	—	—
Рейтинг от BB+ до BB-	13 023	—	—
Рейтинг от B+ до B-	130 599	—	—
Не имеют рейтинга	4	—	—
<b>Долговые ценные бумаги и займы</b>			
Рейтинг от B+ до B-	—	—	1 110 883
Не имеют рейтинга	—	1 292 981	5 310 069
<b>Итого</b>	<b>143 813</b>	<b>1 292 981</b>	<b>6 420 952</b>

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, в отношении которой Группа подвержена кредитному риску.

Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2017 и 31 декабря 2016 года составил:

	<i>31 декабря 2017 года</i>	<i>31 декабря 2016 года</i>
Финансовые активы	8 375 849	7 713 933
Торговая и прочая дебиторская задолженность	719 850	511 083
Денежные средства и их эквиваленты	149 719	143 813
Чистые инвестиции в лизинг	144 624	—
<b>Итого</b>	<b>9 390 042</b>	<b>8 368 829</b>

(в тыс. рублей)

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

Резерв по дебиторской задолженности создан по контрагентам, у которых ухудшилось финансовое положение, и нет уверенности в том, что ими задолженность будет погашена, а также по договорам, сроки оплаты по условиям которых, были нарушены. По состоянию на отчетную дату распределение торговой дебиторской и прочей дебиторской задолженности по срокам давности было следующим:

	На 31 декабря 2017 года		На 31 декабря 2016 года	
	Общая балансовая стоимость	Обесценение	Общая балансовая стоимость	Обесценение
Текущая	1 087 063	—	509 778	(48 423)
Просрочена до 180 дней	21 627	—	61 823	(13 212)
Просрочена более 180 дней	941	(72)	1 189	(72)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>1 109 631</b>	<b>(72)</b>	<b>572 790</b>	<b>(61 707)</b>

Группа использует счета оценочных резервов для отражения убытков от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности, и финансовых активов, удерживаемых до срока погашения, за исключением случаев, когда Группа убеждена, что возврат причитающейся суммы невозможен; в этом случае сумма, которая не может быть взыскана, списывается путем непосредственного уменьшения стоимости соответствующего финансового актива.

**Риск ликвидности**

Риск ликвидности - это риск того, что Группа столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Группа подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств. Руководство ежемесячно контролирует прогнозы движения денежных средств Группы. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Ниже представлены финансовые активы и обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, классифицированные по срокам их погашения с учетом оставшегося на конец отчетного периода срока до даты их погашения согласно соответствующим договорам или до ожидаемой даты погашения.

В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на отчетную дату.

На 31 декабря 2017 года	До года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Платежи по договорам	Балансовая стоимость
<b>Активы</b>					
Кредиты и займы	4 983 853	—	—	4 983 853	<b>4 983 853</b>
Чистые инвестиции в лизинг	28 087	81 611	34 926	144 624	<b>144 624</b>
<b>Обязательства</b>					
Кредиты и займы	1 105 904	—	—	1 105 904	<b>1 105 904</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	5 000 000	3 000 000	—	8 000 000	<b>8 000 000</b>
Проценты по кредитам и займам	781 464	932 027	—	1 713 491	<b>286 858</b>
Торговая кредиторская задолженность	1 109 114	—	—	1 109 186	<b>1 109 114</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>13 008 422</b>	<b>4 013 638</b>	<b>34 926</b>	<b>17 057 058</b>	<b>15 630 353</b>



(в тыс. рублей)

**28. Управление рисками (продолжение)****Риск ликвидности (продолжение)**

<i>На 31 декабря 2016 года</i>	<i>До года</i>	<i>1-5 лет</i>	<i>Свыше 5 лет</i>	<i>Платежи по договорам</i>	<i>Балансовая стоимость</i>
<b>Активы</b>					
Кредиты и займы	4 934 648	—	—	4 934 648	<b>4 934 648</b>
<b>Обязательства</b>					
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	7 276 276	—	7 276 276	<b>7 276 276</b>
Проценты по кредитам и займам	1 385 280	1 621 036	—	3 006 316	<b>254 075</b>
Торговая кредиторская задолженность	508 018	—	—	569 725	<b>508 019</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>6 827 946</b>	<b>8 897 312</b>	<b>—</b>	<b>15 786 965</b>	<b>12 973 018</b>

Группа подвергается влиянию рыночных рисков. Рыночный риск представляет собой риск изменения справедливой стоимости финансовых инструментов в результате колебания валютных курсов (валютный риск), рыночных процентных ставок (риск изменения процентных ставок), рыночных цен (ценовой риск). При этом такое изменение цены может быть вызвано как факторами, специфическими для данного конкретного инструмента или его эмитента, так и факторами, влияющими на все инструменты, торгуемые на рынке.

**Валютный риск**

Большинство операций Группы производятся в российских рублях. При этом часть активов и обязательств может быть номинированы в иностранной валюте согласно условиям соответствующих договоров. В таких случаях Группа подвергается влиянию колебаний курсов иностранных валют, которые оказывают воздействие на ее финансовое положение и движение денежных средств.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и на 31 декабря 2016 года руководство Группы оценивает максимальную подверженность валютному риску как несущественную, поскольку основная часть активов и обязательств Группы номинирована в российских рублях.

**Ценовой риск**

Ценовой риск Группы связан с финансовыми активами и обязательствами, стоимость которых подвержена колебаниям в результате изменения рыночных цен. Данные финансовые активы представлены долевыми финансовыми инструментами

Изменение их рыночной стоимости может быть вызвано как факторами, специфическими для данных конкретных инструментов или его эмитентов, так и факторами, влияющими на все инструменты, торгуемые на рынке.

**Риск изменения процентных ставок**

Риск изменения процентных ставок возникает вследствие возможности изменения справедливой стоимости финансовых инструментов или будущих денежных потоков от финансовых инструментов под влиянием изменений процентных ставок.

**Управление капиталом**

Группа не имеет официальной политики по управлению капиталом, однако руководство предпринимает меры по поддержанию капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Группы, а также для поддержания доверия участников рынка. Это достигается посредством эффективного управления денежными средствами, постоянного контролирования выручки и прибыли Группы, а также планирования долгосрочных инвестиций, которые финансируются за счет средств от операционной деятельности Группы. Осуществляя данные меры, Группа стремится обеспечить устойчивый рост прибылей.

(в тыс. рублей)

**28. Управление рисками (продолжение)****Обязательства по операционной аренде**

Ниже представлены минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде, не подлежащей отмене в случаях, когда Группа выступает в качестве арендатора.

Группа арендует по договорам операционной аренды, в основном, офисные помещения и железнодорожные полувагоны. Как правило, договор аренды не заключается на длительные сроки, но предусматривает право последующего продления. Обычно арендные платежи ежегодно увеличиваются с тем, чтобы отразить рыночные цены.

	2017 год	2016 год
Менее одного года	5 221 533	2 352 024
От 1 до 5 лет	16 879 868	6 617 321
Свыше 5 лет	41 298 583	23 270 055
<b>Расходы по операционной аренде</b>	<b>63 399 984</b>	<b>32 239 400</b>

**29. Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Для целей 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. В таблице ниже представлена оценка справедливой стоимости активов и обязательств Группы в разрезе иерархии источников справедливой стоимости на 31 декабря 2017 года, на 31 декабря 2016, а также сравнение балансовой и справедливой стоимости активов, и обязательств Группы в разрезе классов активов.

31 декабря 2017 года					
	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков (Уровень 1)	Метод оценки, дисконтируе- мых денежных потоков (Уровень 3)	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость	
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Финансовые активы, предназначенные для торговли	135 225	2 396 632	391	2 532 248	<b>2 532 248</b>
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	—	709 694	150 055	859 748	<b>859 748</b>
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Займы выданные	—	—	4 983 853	4 983 853	<b>4 983 853</b>
Чистые инвестиции в лизинг	—	—	144 624	144 624	<b>144 624</b>
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	8 000 000	—	8 000 000	<b>8 000 000</b>
Привлеченные кредиты и займы	—	—	1 105 904	1 105 904	<b>1 105 904</b>

(в тыс. рублей)

**29. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

	31 декабря 2016 года				
	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков (Уровень 2)	Метод оценки дисконтируемых денежных потоков (Уровень 3)	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Финансовые активы, предназначенные для торговли	202 565	1 184 006	—	1 386 571	<b>1 386 571</b>
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	—	1 217 630	175 084	1 392 714	<b>1 392 714</b>
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Займы выданные	—	—	4 934 648	4 934 648	<b>4 934 648</b>
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	7 276 276	—	7 276 276	<b>7 276 276</b>

**Методики оценки и допущения**

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

*Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости*

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

*Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, стоимость которых устанавливается при помощи какой-либо методики оценки или модели определения цены, представлены главным образом некотируемыми акциями и долговыми ценными бумагами.

Стоимость этих активов определяется при помощи моделей, которые в одних случаях включают исключительно данные, наблюдаемые на рынке, а в других – данные, как наблюдаемые, так и не наблюдаемые на рынке. Исходные данные, не наблюдаемые на рынке, включают допущения в отношении будущих финансовых показателей объекта инвестиций, характера его рисков, а также экономические допущения, касающиеся отрасли и географической юрисдикции, в которой объект инвестиций осуществляет свою деятельность.

*Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости*

Справедливая стоимость котируемых облигаций основывается на котировках по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость некотируемых инструментов, кредитов и авансов клиентам, средств клиентов, средств в кредитных организациях, задолженность перед ЦБ РФ, средств кредитных организаций, прочих финансовых обязательств 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 тыс. рублей)

**30. 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 выделяет следующие категории связанных сторон:

- ▶ Материнская компания;
- ▶ Прочие связанные стороны;
- ▶ Ассоциированные компании и совместные предприятия;
- ▶ Ключевой управленческий персонал Группы.

В таблице ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2017 года и обороты за 2017 год:

<b>На 31 декабря 2017 года</b>			
	<b>Материнская компания</b>	<b>Прочие связанные стороны</b>	<b>Ассоциированные компании</b>
<b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>			
Денежные средства	–	148 812 433	–
Финансовые активы, предназначенные для торговли	–	2 431 822	–
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	–	1 314 236	–
Инвестиции в ассоциированные компании	–	–	16 322
Дебиторская задолженность	–	892 542	5 709
Займы выданные	–	50 000	4 783 853
Кредиторская задолженность	–	(1 350 712)	–
Займы полученные	–	(1 105 904)	–
<b>Итого</b>	<b>–</b>	<b>151 044 416</b>	<b>4 810 516</b>
<b>2017 год</b>			
	<b>Материнская компания</b>	<b>Прочие связанные стороны</b>	<b>Ассоциированные компании</b>
<b>Консолидированный отчет о совокупном доходе</b>			
Выручка	157 981	4 056 119	64 197
Себестоимость	–	(4 028 601)	–
Административные расходы	(85)	(154 242)	–
Процентные доходы	–	4 982	526 248
Процентные расходы	–	(39 069)	–
<b>Итого</b>	<b>157 896</b>	<b>(160 811)</b>	<b>590 445</b>

(в тыс. рублей)

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

В таблице ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2016 и обороты за 2016 год:

	На 31 декабря 2016 года		
	Материнская компания	Прочие связанные стороны	Ассоциированные компании
<b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>			
Денежные средства	—	130 547	—
Финансовые активы, предназначенные для торговли	—	1 313 814	—
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	—	1 292 976	—
Инвестиции в ассоциированные компании	—	—	8 712
Дебиторская задолженность	—	162 930	6 891
Займы выданные	—	—	4 784 271
Кредиторская задолженность	(12)	(865 451)	(53)
Займы полученные	—	(67 934)	—
<b>Итого</b>	<b>(12)</b>	<b>1 966 882</b>	<b>4 799 821</b>
<b>2016 год</b>			
	Материнская компания	Прочие связанные стороны	Ассоциированные компании
<b>Консолидированный отчет о совокупном доходе</b>			
Выручка	63 259	5 642 780	37 391
Себестоимость	—	(5 345 433)	—
Административные расходы	(145)	(1 803 311)	—
Процентные доходы	—	—	537 050
<b>Итого</b>	<b>63 114</b>	<b>(1 505 964)</b>	<b>574 441</b>

В 2017 и 2016 годах вознаграждения ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2017 год	2016 год
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты ключевому управленческому персоналу	12 555	9 355
Отчисления во внебюджетные фонды	2 107	1 792
<b>Итого</b>	<b>14 662</b>	<b>11 147</b>

**31. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности**

Ниже представлена информация об изменениях в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности за 2017 и 2016 года

	Недежные изменения			
	31 декабря 2016 года	Денежный поток	Движение по курсовым разницам	Перенос из долгосрочных обязательств
Долгосрочные займы	67 934	(2 804)	2 804	(67 934)
Выпущенные облигации	7 276 276	723 724	—	(5 000 000)
<b>Итого долгосрочные заимствования</b>	<b>7 344 210</b>	<b>720 920</b>	<b>2 804</b>	<b>(5 067 934)</b>
Краткосрочные займы	—	1 037 970	—	67 934
Выпущенные облигации	—	—	—	5 000 000
<b>Итого краткосрочные заимствования</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>5 067 934</b>



(в тыс. рублей)

**31. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности (продолжение)**

	<i>Недежные изменения</i>			
	<i>31 декабря 2015 года</i>	<i>Денежный поток</i>	<i>Движение по курсовым разницам</i>	<i>Займ, полученный по договору купли-продажи с отсрочкой платежа</i>
Долгосрочные займы	—	—	—	67 934
Выпущенные облигации	7 000 000	276 276	—	—
<b>Итого долгосрочные заимствования</b>	<b>7 344 210</b>	<b>720 920</b>	<b>—</b>	<b>67 934</b>

**32. События после отчетной даты**

В феврале 2018 года Группа приняла решение о продаже имущественного комплекса, ранее классифицированный в категорию запасов. Цена реализации составила 109 273 тыс. рублей.

В апреле 2018 года Группа получила выданные займы вместе с процентами в сумме 4 817 012 тыс. рублей, которые планирует использовать для погашения своих краткосрочных заемных обязательств.

Группой не выявлены другие события после отчетной даты 31 декабря 2017 года, которые могли бы оказать существенное влияние на ее финансовое положение.