

Публичное акционерное общество «ТрансФин-М»

Аудиторское заключение

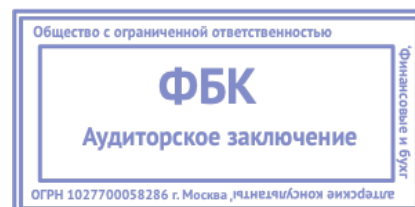
о консолидированной финансовой отчетности, подготовленной
в соответствии с Международными стандартами финансовой
отчетности, за год, закончившийся 31 декабря 2019 года

Москва | 2020



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

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный отчет о совокупном доходе	10
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	12
Консолидированный отчет о движении денежных средств	14
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	15
2. Основа подготовки отчетности	16
3. Основные положения учетной политики	17
4. Существенные учетные суждения и оценки	34
5. Объединение бизнесов	34
6. Денежные средства и их эквиваленты	38
7. Средства в кредитных организациях	39
8. Чистые инвестиции в лизинг	39
9. Займы выданные	41
10. Оборудование, приобретенное для передачи в операционную и финансовую аренду	41
11. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	42
12. Основные средства	42
13. Прочие активы	43
14. Обесценение прочих активов, основных средств и оценочные обязательства	44
15. Средства кредитных организаций	44
16. Выпущенные долговые ценные бумаги	44
17. Займы полученные	47
18. Обязательства по договорам аренды	47
19. Прочие обязательства	47
20. Резерв под обесценение процентных активов	48
21. Капитал	50
22. Налогообложение	51
23. Договорные и условные обязательства	53
24. Прочие доходы	56
25. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	56
26. Управление рисками	57
27. Справедливая стоимость финансовых инструментов	67
28. Операции со связанными сторонами	69
29. Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	71
30. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности	72
31. Достаточность капитала	72
32. События после отчетной даты	73



Аудиторское заключение независимого аудитора

Единственному акционеру

Публичного акционерного общества «ТрансФин-М»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «ТрансФин-М» (ПАО «ТрансФин-М») и его дочерних организаций (Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года и консолидированных отчетов о совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, а также примечаний к годовой консолидированной финансовой отчетности, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая годовая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также ее консолидированные финансовые результаты деятельности и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит годовой консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Международному кодексу этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), 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.

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на информацию, изложенную в Примечании 28 «Операции со связанными сторонами» к годовой консолидированной финансовой отчетности, а именно на значительный объем операций Группы со связанными сторонами. Мы не модифицируем свое мнение в связи с данным обстоятельством.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита годовой консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита годовой

консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Обесценение основных средств – Примечание 12 «Основные средства» к годовой консолидированной финансовой отчетности

Основные средства составляют 58% активов Группы. Возмещаемая стоимость данных активов подлежит оценке при наличии индикаторов обесценения с использованием профессионального суждения и является чувствительной к используемым допущениям. Снижение возмещаемой стоимости ниже балансовой стоимости приводит к признанию убытков и может оказать существенное влияние на финансовый результат.

В связи с существенным объемом основных средств, а также неопределенностью, присущей оценке возмещаемой стоимости, данный вопрос является ключевым вопросом аудита.

Мы оценили обоснованность наиболее существенных допущений, используемых руководством Группы для определения возмещаемой стоимости активов:

- на выборочной основе мы оценили обоснованность рыночной стоимости, использованной при тестировании соответствующего актива на обесценение, с использованием доступной рыночной информации и собственных данных Группы;
- мы оценили адекватность методологии и ставок дисконтирования, использованных при определении ценности использования, с привлечением наших собственных специалистов по оценке.

Мы также проанализировали, отражают ли надлежащим образом раскрытия в годовой консолидированной финансовой отчетности ключевые допущения, используемые для тестирования основных средств на обесценение.

Ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по чистым инвестициям в лизинг– Примечания 3 «Основные положения учетной политики», 8 «Чистые инвестиции в лизинг» и 26 «Управление рисками» к годовой консолидированной финансовой отчетности

Чистые инвестиции в лизинг составляют 15% от величины активов и представлены за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ). Оценка ОКУ требует от руководства применения профессионального суждения и использования субъективных допущений:

- своевременное выявление значительного повышения кредитного риска и событий дефолта, относящихся к чистым инвестициям в лизинг (отнесение к стадиям 1, 2 и 3 в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»);
- оценка вероятности дефолта (PD) и величины убытка в случае дефолта (LGD);
- оценка ожидаемых денежных потоков по чистым инвестициям в лизинг, отнесенным к стадии 3.

В связи с существенным объемом чистых инвестиций в лизинг, значительным использованием профессионального суждения, а также неопределенностью, присущей оценке величины резерва под ОКУ, данный вопрос является ключевым вопросом аудита.

Для анализа адекватности примененного руководством профессионального суждения и сделанных допущений при оценке резерва под ОКУ, мы в том числе провели аудиторские процедуры, перечисленные ниже.

Мы протестировали средства контроля за своевременным отнесением балансовых остатков по чистым инвестициям в лизинг в соответствующие стадии кредитного риска.

Для выборки балансовых остатков по чистым инвестициям в лизинг, потенциальное изменение оценки ОКУ которых может оказать существенное влияние на годовую консолидированную финансовую отчетность, мы протестировали правильность присвоенной Группой стадии кредитного риска посредством анализа финансовой и нефинансовой информации, а также допущений и профессиональных суждений, использованных Группой.

По выборке чистых инвестиций в лизинг мы оценили корректность исходных данных, используемых для определения вероятности дефолта (PD) и величины убытка в случае дефолта (LGD).

Для выборки балансовых остатков по чистым инвестициям в лизинг, отнесенных к стадии 3, по которым оценка резервов под ОКУ осуществляется на индивидуальной основе, мы критически оценили допущения, использованные Группой для оценки будущих денежных потоков, включая оценку стоимости предметов лизинга и сроков их реализации, на основании нашего понимания и доступной рыночной информации.

Мы также провели оценку того, отражают ли надлежащим образом раскрытия информации в годовой консолидированной финансовой отчетности подверженность Группы кредитному риску.

Прочие сведения

Аудит годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за 2018 год был проведен другим аудитором ООО «Эрнст энд Янг», который выразил немодифицированное мнение об этой отчетности в аудиторском заключении от 6 марта 2019 года.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете ПАО «ТрансФин-М» за 2019 год, но не включает годовую консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет ПАО «ТрансФин-М» за 2019 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Если при ознакомлении с Годовым отчетом ПАО «ТрансФин-М» за 2019 год мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения Совета Директоров и Комитета по аудиту Совета Директоров ПАО «ТрансФин-М».

Ответственность руководства, Совета Директоров и Комитета по аудиту Совета Директоров за годовую консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной годовой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки годовой консолидированной

финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке годовой 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.

Совет Директоров и Комитет по аудиту Совета Директоров несут ответственность за надзор за подготовкой годовой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит годовой консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что годовая консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, 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 годовой 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 выполняем следующее:

- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой 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, рассчитанных руководством Группы, и соответствующего раскрытия информации;
- 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 годовой 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 годовой консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли годовая консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

е) получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о годовой консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом Директоров и Комитетом по аудиту Совета Директоров, 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 Совету Директоров и Комитету по аудиту Совета Директоров 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 Совета Директоров и Комитета по аудиту Совета Директоров, мы определяем 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.

Президент ООО «ФБК»



С.М. Шапигузов
На основании Устава
квалификационный аттестат от 28.01.2013 г.
№ 01-001230, ОРНЗ 21606043397

Руководитель задания по аудиту,
по результатам которого составлено
аудиторское заключение

С.А. Гобозов
квалификационный аттестат от 28.12.2011 г.
№ 02-000057, ОРНЗ 21706014385

Дата аудиторского заключения
«21» апреля 2020 года

Аудируемое лицо

Наименование:

Публичное акционерное общество «ТрансФин-М» (ПАО «ТрансФин-М»).

Адрес юридического лица в пределах места нахождения юридического лица:

107140, Россия, г. Москва, ул. Верхняя Красносельская, д. 11А, стр. 1.

Государственная регистрация:

Зарегистрировано Межрайонной инспекцией ФНС № 46 по г. Москве 17 сентября 2013 г.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц 17 сентября 2013 г. за основным государственным регистрационным номером 1137746854794.

Аудитор

Наименование:

Общество с ограниченной ответственностью «Финансовые и бухгалтерские консультанты» (ООО «ФБК»).

Адрес юридического лица в пределах места нахождения юридического лица:

Российская Федерация, 101990, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 44/1, стр. 2АБ.

Государственная регистрация:

Зарегистрировано Московской регистрационной палатой 15 ноября 1993 г., регистрационный номер 484.583.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц 24 июля 2002 г. за основным государственным регистрационным номером 1027700058286.

Членство в саморегулируемой организации аудиторов:

Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество» (СРО ААС).

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов 11506030481.

Консолидированный отчет о финансовом положении**за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2019 г.	2018 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	6	14 298 292	8 724 084
Средства в кредитных организациях	7	130 400	136 281
Чистые инвестиции в лизинг	8	17 680 704	90 460 742
Займы выданные	9	1 073 115	3 148 411
Оборудование, приобретенное для передачи в операционную и финансовую аренду	10	860 049	4 821 016
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	11	99 167	2 864 812
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	29	148 339	147 878
Инвестиционные ценные бумаги		—	309 702
Основные средства	12	69 120 622	23 091 572
Запасы		1 304 890	1 527 815
Дебиторская задолженность по договорам купли-продажи лизингового имущества		1 842 164	—
НДС по приобретенным ценностям		1 086 230	242 143
НДС к возмещению		861 584	—
Текущие активы по налогу на прибыль		1 020 373	246 984
Отложенные активы по налогу на прибыль	22	830 144	—
Прочие активы	13	9 189 678	10 032 327
Итого активы		119 545 751	145 753 767
Обязательства			
Средства кредитных организаций	15	17 915 750	58 194 452
Выпущенные долговые ценные бумаги	16	51 369 323	58 660 552
Займы полученные	17	412 933	—
Авансы, полученные от лизингополучателей		17 734	1 866 159
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		94 279	281 054
Обязательства по договорам аренды	18	—	1 398 937
НДС к уплате		3 193 535	894 809
Текущие обязательства по налогу на прибыль		1 859	—
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	22	1 260 458	90 109
Прочие обязательства	19	5 920 430	579 532
Итого обязательства		80 186 301	121 965 604
Капитал			
Уставный капитал	21	15 630 000	13 215 000
Конвертируемые облигации	16	—	2 468 508
Переоценка валютных статей от операций иностранных дочерних компаний		(35 383)	(181 658)
Нераспределенная прибыль		23 900 028	8 286 313
Итого капитал, приходящийся на акционера Компании		39 494 645	23 788 163
Неконтролирующие доли участия		(135 195)	—
Итого капитал		39 359 450	23 788 163
Итого капитал и обязательства		119 545 751	145 753 767

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета Директоров:

М.В. Анищенков

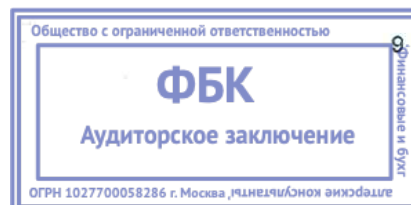
Ю.С. Русских

21 апреля 2020 г.



Генеральный директор

Главный бухгалтер



Консолидированный отчет о совокупном доходе**за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.***(в тысячах российских рублей)*

		<i>Прим.</i>	2019 г.	2018 г.
Процентные доходы				
Финансовый лизинг			10 624 453	16 023 663
Займы выданные			510 392	893 872
Денежные средства и их эквиваленты			451 653	635 605
Средства в кредитных организациях			5 868	5 868
			967 913	1 535 345
			11 592 366	17 559 008
Процентные расходы				
Средства кредитных организаций			(3 743 465)	(6 029 640)
Выпущенные долговые ценные бумаги			(5 673 735)	(6 537 814)
Обязательства по договорам аренды			(147 876)	(220 396)
Займы полученные			(35 930)	—
			(9 601 006)	(12 787 850)
Чистый процентный доход			1 991 360	4 771 158
Создание оценочного резерва под кредитные убытки процентных активов	20		(186 370)	(1 792 026)
Чистый процентный доход после обесценения процентных активов			1 804 990	2 979 132
Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте:				
- операции по конвертации валют			4 650	34 304
- переоценка валютных статей			(353 318)	467 011
(Расход)/доход от уступки прав требования			(3 164)	394 869
Доход от операционной аренды			13 195 496	5 195 120
Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний	29		8 629	29 175
Доходы/(расходы) от продажи лизингового имущества			7 771 812	647 313
Доходы/(расходы) от продажи основных средств			1 015 755	(18 084)
Доходы от продажи товаров			616 764	30 164
Выручка от реализации нефти			1 520 540	5 458 425
Себестоимость нефти			(1 445 062)	(5 276 045)
Доход от выгодной покупки бизнеса			8 139 346	—
Прочие доходы	24		10 052 565	1 141 992
Непроцентные доходы			40 524 013	8 104 244
Расходы на персонал	25		(2 145 542)	(449 334)
Износ основных средств	12		(3 057 552)	(485 651)
Обесценение прочих активов, основных средств и резервы по оценочным обязательствам	14		(1 467 902)	(3 011 284)
Прочие операционные расходы	25		(17 646 448)	(1 703 487)
Непроцентные расходы			(24 317 444)	(5 649 756)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль			18 011 559	5 433 620
Расход по налогу на прибыль	22		(2 487 268)	(1 000 053)
Прибыль за год			15 524 291	4 433 567
Приходящаяся на:				
- акционера			15 696 385	4 433 567
- неконтролирующие доли участия			(172 094)	—

**Консолидированный отчет о совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.**

(в тысячах российских рублей)

Прочий совокупный доход/(убыток)

Прочий совокупный доход, подлежащий впоследствии переклассификации в состав прибыли или убытка при выполнении соответствующих условий

Переоценка валютных статей от операций иностранных дочерних компаний

Прочий совокупный доход/(убыток) за год

Итого совокупный доход за год

146 275	(283 998)
146 275	(283 998)
15 670 566	4 149 569

Приходящаяся на:

- акционера
- неконтролирующие доли участия

15 842 660	4 149 569
(172 094)	-

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета Директоров:

М.В. Анищенков

Ю.С. Русских

21 апреля 2020 г.



Генеральный директор

Главный бухгалтер

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

(в тысячах российских рублей)

Приходится на акционера Компании							
Прим.	Уставный капитал	Конвертируемые облигации	Переоценка валютных статей от операций иностранных дочерних компаний	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
На 1 января 2018 г.	10 800 000	4 737 475	102 340	6 247 337	21 887 152	—	21 887 152
Прибыль за год	—	—	—	4 433 567	4 433 567	—	4 433 567
Прочий совокупный убыток	—	—	(283 998)	—	(283 998)	—	(283 998)
Итого совокупный доход за год	—	—	(283 998)	4 433 567	4 149 569	—	4 149 569
Увеличение уставного капитала	—	—	—	—	—	—	—
Конвертация облигаций в уставный капитал	21 2 415 000	(2 268 967)	—	(146 033)	—	—	—
Выплаченные дивиденды	21 —	—	—	(2 248 558)	(2 248 558)	—	(2 248 558)
На 31 декабря 2018 г.	13 215 000	2 468 508	(181 658)	8 286 313	23 788 163	—	23 788 163
Влияние применения МСФО (IFRS) 16 (Примечание 3)	3 —	—	—	—	—	—	—
Остаток на 1 января 2019 г., пересчитанный в соответствии с МСФО (IFRS) 16	13 215 000	2 468 508	(181 658)	8 286 313	23 788 163	—	23 788 163
Прибыль за год	—	—	—	15 696 385	15 696 385	(172 094)	15 524 291
Прочий совокупный доход	—	—	146 275	—	146 275	—	146 275
Итого совокупный доход за год	—	—	146 275	15 696 385	15 842 660	(172 094)	15 670 566
Конвертация облигаций в уставный капитал	21 2 415 000	(2 468 508)	—	53 508	—	—	—
Приобретение неконтрольных долей участия	5 —	—	—	(136 178)	(136 178)	136 178	—
Приобретение дочерних компаний	5 —	—	—	—	—	(99 279)	(99 279)
На 31 декабря 2019 г.	15 630 000	—	(35 383)	23 900 028	39 494 645	(135 195)	39 359 450

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета Директоров:

М.В. Анищенко

Ю.С. Русских

21 апреля 2020 г.

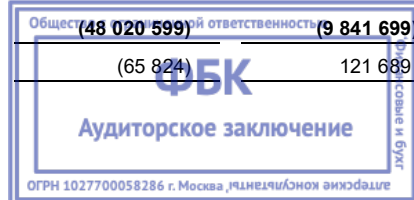


Генеральный директор

Главный бухгалтер

Консолидированный отчет о движении денежных средств**за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2019 г.	2018 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до расходов по налогу на прибыль за отчетный год		18 011 559	5 433 620
<i>Корректировки:</i>			
Процентные доходы по финансовому лизингу		(695 565)	435 441
Прочие процентные доходы		382 995	(1 144 015)
Процентные расходы		(459 684)	477 189
Создание оценочного резерва под кредитные убытки процентных активов	20	186 370	1 792 026
Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте – переоценка валютных статей		353 318	(467 011)
Доход от сделки уступки прав требования		3 164	(394 869)
Доход от операционной аренды	29	(1 225 738)	(724 286)
Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний		(8 629)	(29 175)
Доходы от продажи лизингового имущества		(531 667)	–
Доходы от продажи основных средств		(1 015 755)	–
Доходы от продажи товаров		(427 791)	–
Прочие доходы		(11 543 891)	–
Расходы на персонал		259 372	(56 834)
Износ основных средств	12	3 057 552	485 651
Обесценение прочих активов и создание прочих резервов	14	1 467 902	3 011 284
Прочие операционные расходы		709 663	72 421
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		8 523 175	8 891 442
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Средства в кредитных организациях		5 881	–
Чистые инвестиции в лизинг		30 658 049	(3 495 591)
Займы выданные		1 121 444	2 446 431
Оборудование, приобретенное для передачи в операционную и финансовую аренду		3 172 290	–
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования		3 723 725	3 530 020
Запасы		1 296 296	79 019
НДС по приобретенным ценностям		1 020 542	812 310
НДС к возмещению		159 966	–
Прочие активы		4 047 638	(507 798)
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>			
Авансы, полученные от лизингополучателей		(1 905 163)	1 556 793
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		(153 438)	(1 459 237)
НДС к уплате		2 193 158	950 202
Прочие обязательства		(866 017)	83 868
Чистые денежные потоки, (использованные в)/полученные от операционной деятельности, до налога на прибыль		52 997 544	12 887 459
Уплаченный налог на прибыль		(4 078 790)	(1 394 687)
Чистое (расходование)/ поступление денежных средств от операционной деятельности		48 918 754	11 492 772
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(6 192 843)	(4 913 349)
Поступления от реализации основных средств		9 882 207	490 889
Дивиденды полученные		–	10 263
Инвестиционные ценные бумаги		–	(309 702)
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом полученных денежных средств	5	1 052 518	–
Приобретение инвестиций в совместные предприятия и ассоциированные компании		(5)	(1 350)
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности		4 741 877	(4 723 249)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Получение средств кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		15 201 035	17 630 062
Возврат средств кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		(55 555 376)	(20 925 571)
Выпущенные процентные конвертируемые облигации	16	–	–
Выпущенные долговые ценные бумаги		4 214 000	199 972
Погашение и выкуп выпущенных долговых ценных бумаг		(11 095 694)	(4 338 500)
Погашение обязательств по аренде		(1 193 696)	(159 104)
Получение займов		5 500 000	–
Возврат займов		(5 090 871)	–
Поступления от увеличения уставного капитала	21	–	–
Выплата дивидендов акционеру	21	–	(2 248 558)
Реализация неконтролирующей доли участия		3	–
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от финансовой деятельности		(48 020 599)	(9 841 699)
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(65 824)	121 689



Консолидированный отчет о движении денежных средств**за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.***(в тысячах российских рублей)*

Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		5 574 208	(2 950 487)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		8 724 084	11 674 571
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	6	<u>14 298 292</u>	<u>8 724 084</u>
Процентные доходы по финансовому лизингу полученные		11 320 019	16 459 105
Прочие процентные доходы полученные		1 350 908	391 330
Уплаченные процентные расходы		(10 160 691)	(12 030 934)

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета Директоров:

М.В. Анищенков

Ю.С. Русских

21 апреля 2020 г.



Генеральный директор

Главный бухгалтер

(в тысячах российских рублей)

1. Описание деятельности

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

23 декабря 2013 г. завершился процесс реорганизации ОАО «ТрансФин-М» в форме присоединения ОАО «РусРейлЛизинг». В результате реорганизации ОАО «РусРейлЛизинг» прекратило свое существование в качестве юридического лица. Акционерами Компании стали акционеры ОАО «РусРейлЛизинг». ООО «РРЛ», которое ранее было дочерней компанией ОАО «РусРейлЛизинг», стало дочерней организацией ОАО «ТрансФин-М» (100,00% доля владения). В октябре 2014 года ОАО «ТрансФин-М» продало принадлежащую ей 100,00% долю уставного капитала ООО «РРЛ» совместному предприятию.

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

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

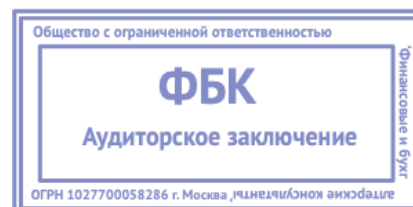
Офис Компании находится по адресу: г. Москва, Университетский проспект, д. 12, бизнес-центр «Воробьевский», 8 этаж. Юридический адрес Компании: 107140, г. Москва, ул. Верхняя Красносельская, д. 11А, стр. 1.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. акционеры Компании следующие:

Акционер	2019 г., %	2018 г., %
АО «ТФМ-Гарант»	100,00	–
ПАО «Объединенные Кредитные Системы»	–	25,82
ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент» Д.У. ЗПИФ долгосрочных прямых инвестиций «Дельта» под управлением ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент»	–	19,52
ЗАО Управляющая компания «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит»	–	14,58
АО «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «Спектр»	–	11,74
ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество) Д.У. средствами пенсионных резервов Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»	–	7,51
АО «Управляющая компания «ТРИНФИКО» Д.У. пенсионными резервами НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» (УН 33024)	–	5,81
АО «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП» Д.У. пенсионными резервами НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» 25/ДУ	–	4,96
ЗАО Управляющая компания «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Капитальный»	–	4,60
ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент» Д.У. ЗПИФ долгосрочных прямых инвестиций «Темп» под управлением ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент»	–	4,08
АО «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП» Д.У. ЗПИФ комбинированный «Технологический»	–	1,37
Войтов Виктор Германович	–	0,01
АО «ТИТАН»	–	–
Итого	100,00	100,00

На 31 декабря 2018 г. Некоммерческая организация «Негосударственный пенсионный фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» являлась фактической материнской организацией Компании. На 31 декабря 2019 года Компания находится под фактическим контролем Тайчера Алексей Роменовича.

На 31 декабря 2019 г. под контролем членов Совета директоров находились 156 300 000 000 акций Компании (или 100%) (2018 г.: контроль отсутствовал).



(в тысячах российских рублей)

На 31 декабря 2019 г. в консолидированную финансовую отчетность Группы включены следующие дочерние компании:

Дочерняя компания	Доля / в т.ч. с правом голоса, %	Страна регистрации	Дата приобретения (учреждения)	Характер деятельности	Приобретатель (учредитель)
АО «Титан»	100	РФ	Сентябрь 2019 г.	Операционная аренда	ПАО «ТрансФин-М»
АО «ТФМ-Транс»	100	РФ	Октябрь 2013 г. Декабрь 2019 г.	Операционная аренда	ПАО «ТрансФин-М» АО «Титан»
ООО «Атлант»	75	РФ	Сентябрь 2019 г.	Операционная аренда	ПАО «ТрансФин-М»
ООО «ТФМ-Восток»	90	РФ	Сентябрь 2019 г.	Операционная аренда	ООО «ТФМ-Спецтехника»
ООО «ТФМ-Оператор»	100	РФ	Май 2019 г.	Операционная аренда	ПАО «ТрансФин-М»
ООО «ТФМ-Сервис»	90	РФ	Июль 2019 г.	Операционная аренда	ООО «ТФМ-Спецтехника»
ООО «ТФМ-Спецтехника»	90	РФ	Ноябрь 2018 г., Февраль 2019 г., Декабрь 2019 г.	Операционная аренда	ПАО «ТрансФин-М»
ООО «ТФМ-Якутия»	100	РФ	Февраль 2018 г.	Операционная аренда	ПАО «ТрансФин-М»
ООО «ТФМ Авиэйшн Лимитед»	100	Ирландия	Июль 2013 г.	Операционная аренда	ПАО «ТрансФин-М»
ООО «ТФМ Шиппинг Лимитед»	100	Республика Сингапур	Май 2015 г.	Операционная аренда	ПАО «ТрансФин-М»
ТОО «АзияТрансЛогистика»	100	Республика Казахстан	Июнь 2017 г.	Операционная аренда	АО «ТФМ-Транс»

Информация об ассоциированных и совместных предприятиях приводится в Примечании 29.

2. Основа подготовки отчетности

Общая часть

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за 2019 год подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

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

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

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

Непрерывность деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения о том, что Группа будет придерживаться принципа непрерывности деятельности в обозримом будущем. Руководство Группы не имеет планов ликвидировать Группу или прекратить ее деятельность. В рамках допущения о непрерывности деятельности активы и обязательства учитываются исходя из того, что Группа будет в состоянии реализовывать свои активы и выполнять свои обязательства в ходе обычной деятельности.

Группа получила чистую прибыль в 2019 и 2018 годах, Группа имеет положительные чистые активы и чистые оборотные активы как на 31 декабря 2019 г., так и на 31 декабря 2018 года.

Группа своевременно, без задержек выплачивает заработную плату работникам, своевременно и в полном объеме платит соответствующие суммы социальных взносов в страховые фонды и прочих налогов, а также осуществляет без задержки все платежи, касающиеся финансово-хозяйственной деятельности Группы, включая обслуживание займов, кредитов и прочих обязательств перед всеми кредиторами.

О мерах, планирующихся Группой для противодействия негативным последствиям глобальной вспышки COVID-19 в части поддержания операционной деятельности

Группа испытывает влияние мирового кризиса, спровоцированного вспышкой COVID-19, отражающегося на



(в тысячах российских рублей)

многих аспектах его деятельности. В том числе, кризис влияет на основные параметры деятельности Группы и в конечном счёте может оказать влияние на запланированные финансовые результаты.

На деятельность Группы влияет снижение мирового производства и спроса, обусловленное пандемией, снижение цен на энергоносители, снижение погрузки угля, металлов, руды, некоторых других грузов. Одновременно, объёмы поставки полувагонов российским операторам в течение 2019 г. и в начале 2020 года сохранялись на высоком уровне. В результате снижается рыночный уровень доходности эксплуатации полувагонов, занимающих наибольшую долю в парке вагонов Группы, в т. ч. вагонов в оперировании и операционной аренде. Группа также эксплуатирует крытые вагоны, доходность которых в течение года снизилась, но менее существенно, и сдаёт в аренду цистерны, доходность которых, несмотря на кризис, растёт.

Стратегия Группы на рынке вагонов состоит в наращивании парка вагонов в управлении и снижении издержек за счёт эффекта масштаба, а также внедрения современных ИТ-решений. В рамках реализации стратегии заключено соглашение с государственной корпорацией развития ВЭБ.РФ с целью совместного развития бизнеса по оперированию грузовыми вагонами. Группа планирует увеличить количество вагонов в управлении до 74,9 тыс. шт. и войти в TOP-4 ЖД операторов России. ВЭБ.РФ вошёл в капитал железнодорожного оператора Группы – ООО «Атлант».

Кроме оперирования вагонами Группа оказывает услуги угледобывающим компаниям с использованием спецтехники, находящейся в собственности Общества. До начала пандемии отмечалось снижение спроса на уголь в западном направлении. Данная тенденция потребовала от операционной компании энергичных действий, направленных на поиск новых заказчиков и развитие отношений с существующими клиентами. Перераспределение техники с разрезов, сокращающих добычу, на участки, где добыча угля остаётся эффективной, позволило увеличить загрузку и существенно сгладить эффект от изменений мировой конъюнктуры. Одновременно, Группа несла дополнительные расходы на перебазирование спецтехники. Также осуществлён проект по созданию собственного сервисного подразделения и закуплена дополнительная вспомогательная техника. Данные меры направлены на сокращение издержек, снижение рисков и повышение конкурентоспособности подрядных работ по добыче угля, осуществляемых предприятиями Группы. Кроме того, Группа реализовала проект, направленный на региональную диверсификацию деятельности – создание специализированной операторской компании по добыче угля на о. Сахалин. Поставки угля с острова осуществляются потребителям Юго-Восточной Азии без логистических проблем, обусловленных ограниченной пропускной способностью транссибирских маршрутов. Проект реализован с гос. поддержкой (субсидии Правительства Сахалинской области).

Кризис оказывает также влияние на Группу, воздействуя на бизнес лизингополучателей. Компания приложила все усилия для того, чтобы сформировать надёжный портфель лизинговых активов, используя ликвидные предметы лизинга и сотрудничая с плательжеспособными контрагентами. Тем не менее, в случае развития кризиса некоторые контрагенты могут столкнуться со сложностями, что может отразиться в росте запросов на изменение условий лизинга. Компания будет искать взаимоприемлемые решения с учётом возможностей клиентов и необходимости строго выполнять собственные обязательства перед финансирующими организациями. Общество стремится всячески избежать необходимости реализации в крайних случаях предметов лизинга, но строит свою политику таким образом, что обеспечить по каждой сделке превышение стоимости предмета лизинга над чистыми инвестициями в лизинг.

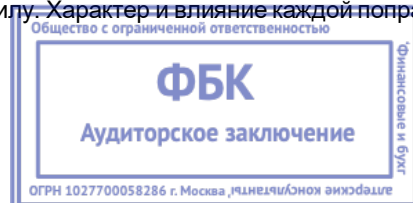
С учётом успешных сделок по продаже активов, совершённых осенью 2019 года, структура лизинговых активов несколько улучшилась и на 31 декабря 2019 года показатель LTV (отношение чистых инвестиций в лизинг к рыночной стоимости имущества) по лизинговому портфелю Компании составил 0,74. При оценке рыночной стоимости имущества использовались данные о стоимости активов, приведённые в издании «Промышленные грузы», данные производителей, отчёты об оценке, подготовленные специализированными компаниями, другие источники, а также собственные расчёты специалистов Компании.

Государство может оказать поддержку в условиях кризиса некоторым контрагентам Группы (лизингополучателям, поставщикам вагонов, контрагентам на рынке оперирования вагонами и спецтехникой). Ряд клиентов Группы (или их материнские компании), таких как ПАО «Южный Кузбасс», АО "Угольная компания "Кузбассразрезуголь", ООО "Восточная горнорудная компания", ПАО «Мечел», ПАО «Совфрахт» и др. был включен в перечень системообразующих организаций, чье финансовое состояние в условиях снижения цен на нефть и пандемии коронавируса власти будут мониторить, а также рассматривать возможности оказания этим предприятиям государственной поддержки.

3. Основные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

Группа впервые применила некоторые поправки к стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Группа не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу. Характер и влияние каждой поправки описаны ниже:



(в тысячах российских рублей)

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 заменяет МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды». Стандарт устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали большинство договоров аренды с использованием единой модели учета в балансе.

Порядок учета для арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 практически не изменяется по сравнению с 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. Таким образом, применение МСФО (IFRS) 16 не оказало влияния на учет договоров аренды, в которых Группа является арендодателем.

Группа впервые применила МСФО (IFRS) 16 1 января 2019 г. с использованием модифицированного ретроспективного метода применения. Согласно данному методу стандарт применяется ретроспективно с признанием суммарного эффекта от его первоначального применения на дату первоначального применения. При переходе на стандарт Группа решила использовать упрощение практического характера, позволяющее на дату первоначального применения применять стандарт только к договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды с применением МСФО (IAS) 17 и Разъяснения КРМФО (IFRIC) 4. Группа также решила использовать освобождения от признания для договоров аренды, срок аренды по которым на дату начала аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку (краткосрочная аренда), а также для договоров аренды, в которых базовый актив имеет низкую стоимость (аренда активов с низкой стоимостью).

Применение МСФО (IFRS) 16 по состоянию на 1 января 2019 г. не оказало значительного влияния на консолидированный отчет о финансовом положении Группы.

(а) Характер влияния первого применения МСФО (IFRS) 16

У Группы имеются договоры аренды различных объектов основных средств. До применения МСФО (IFRS) 16 Группа классифицировала каждый договор аренды (в котором она выступала арендатором) на дату начала арендных отношений как финансовую аренду или как операционную аренду. Договор аренды классифицировался как финансовая аренда, если Группе передавались практически все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом; в противном случае договор аренды классифицировался как операционная аренда. Финансовая аренда капитализировалась на дату начала аренды по справедливой стоимости арендованного имущества или, если эта сумма меньше, по приведенной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи распределялись между процентами и уменьшением обязательства по аренде. В случае операционной аренды стоимость арендованного имущества не капитализировалась, а арендные платежи признавались в качестве расходов по аренде в составе прибыли или убытка линейным методом на протяжении срока аренды. Все авансовые арендные платежи и начисленные арендные платежи признавались в составе «Прочих активов» и «Прочих обязательств» соответственно.

В результате применения МСФО (IFRS) 16 Группа использовала единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Группа применила особые переходные требования и упрощения практического характера, предусмотренные стандартом.

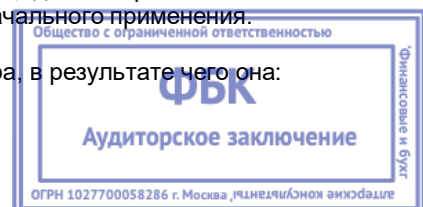
Аренда, ранее классифицировавшаяся как финансовая аренда

Для аренды, ранее классифицировавшейся как финансовая аренда, Группа не изменила первоначальную балансовую стоимость признанных активов и обязательств на дату первоначального применения (т.е. активы в форме права пользования и обязательства по аренде оценивались в сумме, равной величине активов по аренде и обязательств по аренде, признанной с применением МСФО (IAS) 17). Требования МСФО (IFRS) 16 были применены к такой аренде с 1 января 2019 г.

Аренда, ранее классифицировавшаяся как операционная аренда

Для аренды, ранее классифицировавшейся как операционная аренда, кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью, Группа признала активы в форме права пользования и обязательства по аренде. Активы в форме права пользования по большинству договоров аренды оценивались по балансовой стоимости, как если бы стандарт применялся всегда, за исключением использования ставки привлечения дополнительных заемных средств на дату первоначального применения. В некоторых договорах аренды активы в форме права пользования признавались по величине, равной обязательствам по аренде, с корректировкой на суммы авансовых платежей или начисленных расходов, которые были признаны ранее. Обязательства по аренде были признаны по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей, дисконтированной с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств на дату первоначального применения.

Группа также применила доступные упрощения практического характера, в результате чего она:



(в тысячах российских рублей)

- ▶ использовала единую ставку дисконтирования в отношении портфеля договоров аренды с обоснованно аналогичными характеристиками;
- ▶ использовала в качестве альтернативы проверке на предмет обесценения анализ обременительного характера договоров аренды непосредственно до даты первоначального применения;
- ▶ применила освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к договорам аренды, срок по которым истекает в течение 12 месяцев с даты первоначального применения;
- ▶ исключила первоначальные прямые затраты из оценки актива в форме права пользования на дату первоначального применения;
- ▶ использовала суждения задним числом при определении срока аренды, если договор содержал опцион на продление или прекращение аренды.

Применение МСФО (IFRS) 16 по состоянию на 1 января 2019 г. не оказало значительного влияния на консолидированный отчет о финансовом положении Группы, в результате договорные обязательства по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2018 г. не отличаются существенно от обязательств по аренде на 1 января 2019 г.

(б) Основные положения новой учетной политики

Ниже представлены основные положения новой учетной политики Группы, примененной в результате принятия МСФО (IFRS) 16, которые использовались с даты первоначального применения:

i. Группа в качестве арендатора

Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Группа признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

Активы в форме права пользования

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Если у Группы отсутствует достаточная уверенность в том, что она получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды. Активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения.

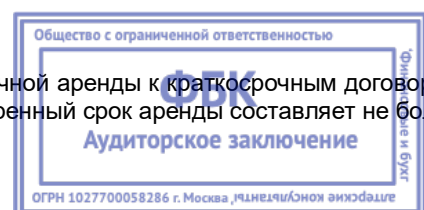
Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, оцениваемые по приведенной стоимости арендных платежей, которые будут осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива производится переоценка балансовой стоимости обязательств по аренде.

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к краткосрочным договорам аренды (т.е. к договорам, в которых на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более



(в тысячах российских рублей)

12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой (т.е. до 350 000 тыс. руб.). Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода по аренде линейным методом на протяжении срока аренды.

Значительные суждения при определении срока аренды в договорах с опционом на продление

Группа определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен.

Если у Группы по договорам аренды имеется опцион на продление аренды активов, Группа применяет суждение, чтобы определить, имеется ли у нее достаточная уверенность в том, что она исполнит данный опцион на продление. При этом Группа учитывает все уместные факторы, приводящие к возникновению экономического стимула для исполнения опциона на продление аренды. После даты начала аренды Группа повторно оценивает срок аренды при возникновении значительного события либо изменения обстоятельств, которое подконтрольно Группе и влияет на ее способность исполнить (или не исполнить) опцион на продление аренды (например, изменение бизнес-стратегии).

ii. Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя

Аренда, по которым Группа не передает практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируются как операционная аренда. Возникающий доход от аренды учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в состав выручки в отчете о прибыли или убытке ввиду своего операционного характера. Первоначальные прямые затраты, понесенные в процессе согласования и заключения договоров операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются на протяжении срока аренды на той же основе, что и доход от аренды. Условные арендные платежи признаются в качестве выручки в том периоде, в котором они были получены.

iii. Финансовая аренда – Группа в качестве арендодателя

Группа отражает дебиторскую задолженность по арендным платежам в сумме, равной чистым инвестициям в аренду, начиная с даты начала срока аренды. Финансовый доход исчисляется по схеме, отражающей постоянную периодическую норму доходности на балансовую сумму чистых инвестиций. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе первоначальной суммы дебиторской задолженности по арендным платежам.

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

Разъяснение рассматривает порядок учета налогов на прибыль в условиях существования неопределенности в отношении налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль». Разъяснение не применяется к налогам или сборам, которые не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 12, а также не содержит особых требований, касающихся процентов и штрафов, связанных с неопределенными налоговыми трактовками. В частности, разъяснение рассматривает следующие вопросы:

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

Группа определяет, рассматривать ли каждую неопределенную налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками, и использует подход, который позволяет с большей точностью предсказать результат разрешения неопределенности.

При применении разъяснения Группа проанализировала, имеются ли у нее какие-либо неопределенные налоговые трактовки, особенно касающиеся трансфертного ценообразования. Налоговые декларации группы и ее дочерних организаций в различных юрисдикциях включают вычеты, связанные с трансфертным ценообразованием, и налоговые органы могут подвергнуть данные налоговые трактовки проверке. Учитывая то, что Группа выполняет требования налогового законодательства, и исходя из проведенного ею анализа применяемой практики трансфертного ценообразования, Группа пришла к выводу, что принятие применяемых ею налоговых трактовок (в том числе трактовок, применяемых ее дочерними организациями) налоговыми органами является вероятным. Данное разъяснение не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(в тысячах российских рублей)

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

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

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

Поправки к МСФО (IAS) 19 рассматривают порядок учета в случаях, когда внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе происходит в течение отчетного периода. Поправки разъясняют, что если внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе происходит в течение годового отчетного периода, организация должна определить стоимость услуг текущего периода применительно к оставшейся части периода после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, исходя из актуарных допущений, использованных для переоценки чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами, отражающих вознаграждения, предлагаемые по программе, и активы программы после данного события. Организация также должна определить чистую величину процентов применительно к оставшейся части периода после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе с использованием чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами, отражающих вознаграждения, предлагаемые по программе, и активы программы после данного события, а также ставки дисконтирования, использованной для переоценки этого чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами.

Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

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

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

Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку у Группы отсутствуют рассматриваемые в них долгосрочные вложения в ассоциированную организацию или совместное предприятие.

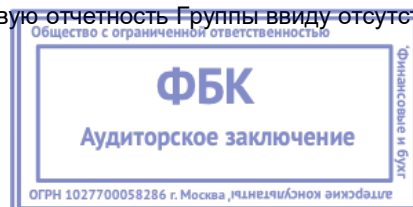
Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 годов

МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов»

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

Организация должна применять данные поправки в отношении объединений бизнесов, дата приобретения которых совпадает с или наступает после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы ввиду отсутствия у нее операций, в рамках которых она получает совместный контроль.



(в тысячах российских рублей)

МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство»

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

Организация должна применять данные поправки в отношении сделок, в рамках которых она получает совместный контроль, и дата которых совпадает с или наступает после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы ввиду отсутствия у нее операций, в рамках которых она получает совместный контроль.

МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»

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

Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. При первом применении данных поправок организация должна применять их к налоговым последствиям в отношении дивидендов, признанных на дату начала самого раннего сравнительного периода или после этой даты.

Поскольку действующая политика Группы соответствует требованиям поправок, их применение не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

МСФО (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям»

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

Организация должна применять данные поправки в отношении затрат по заимствованиям, понесенных на дату начала годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет данные поправки, или после этой даты. Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Поскольку действующая политика Группы соответствует требованиям поправок, их применение не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

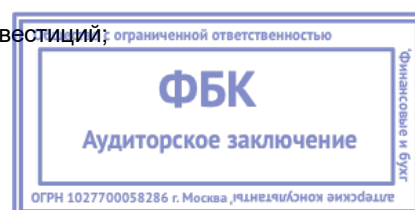
Основа консолидации

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

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

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

- ▶ соглашение(я) с другими держателями прав голоса в объекте инвестиций;
- ▶ права, предусмотренные другими соглашениями;



(в тысячах российских рублей)

- ▶ права голоса и потенциальные права голоса, имеющиеся у Группы.

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

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

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

Объединение бизнеса

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

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

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

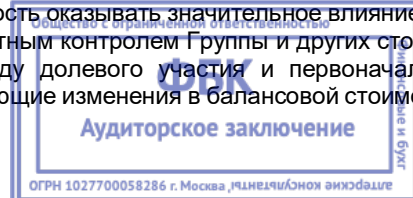
Условное возмещение, подлежащее передаче приобретателем, признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условного возмещения, которое может быть активом или обязательством, должны признаваться согласно МСФО (IFRS) 9 либо в составе прибыли или убытка,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

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

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

Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированные организации – это организации, в которых Группе, как правило, принадлежит от 20% до 50% прав голоса, или на деятельность которых Группа имеет иную возможность оказывать значительное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Группы или под совместным контролем Группы и других сторон. Инвестиции в ассоциированные организации учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения, включающей гудвил. Последующие изменения в балансовой стоимости



(в тысячах российских рублей)

отражают изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной организации, произошедшие после приобретения. Доля Группы в прибылях или убытках ассоциированных организаций отражается в составе прибыли или убытка, а ее доля в изменениях резервов отражается в прочем совокупном доходе. Однако, если доля Группы в убытках ассоциированной организации равна или превышает ее долю участия в ассоциированной организации, Группа не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять платежи ассоциированной организации или от ее имени.

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

Оценка справедливой стоимости

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

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

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

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

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

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

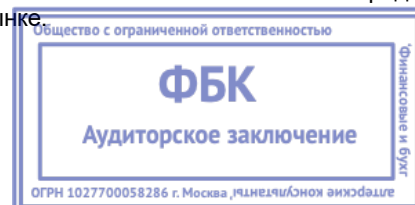
В случае активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчетности на повторяющейся основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой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

Финансовые активы и обязательства

Первоначальное признание

Дата признания

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



(в тысячах российских рублей)

Первоначальная оценка

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

Категории оценки финансовых активов и обязательств

Начиная с 1 января 2019 г. Группа классифицирует все свои финансовые активы на основании бизнес-модели, используемой для управления активами, и договорных условий активов как оцениваемые по:

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

Группа классифицирует и оценивает производные инструменты и инструменты, предназначенные для торговли, по ССПУ. Группа может по собственному усмотрению классифицировать финансовые инструменты как оцениваемые по ССПУ, если такая классификация позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность применения принципов оценки или признания.

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

Средства в кредитных организациях, займы выданные, инвестиционные ценные бумаги оцениваемые по амортизированной стоимости

Группа оценивает средства в кредитных организациях, чистые инвестиции в лизинг и прочие финансовые инвестиции по амортизированной стоимости, только если выполняются оба следующих условия:

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

Более подробно данные условия рассматриваются ниже.

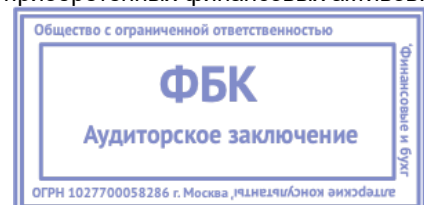
Оценка бизнес-модели

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

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

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

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



(в тысячах российских рублей)

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

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

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

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

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

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСД

Группа оценивает долговые инструменты по ССПСД, если выполняются оба следующих условия:

- ▶ инструмент удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов;
- ▶ договорные условия финансового актива соблюдают критерии теста SPPI.

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСД, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, а прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в составе ПСД. Процентная выручка и прибыли или убытки от изменения валютных курсов признаются в составе прибыли или убытка таким же образом, как и в случае финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. При прекращении признания накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе ПСД, реклассифицируются из состава ПСД в состав прибыли или убытка.

ОКУ по долговым инструментам, оцениваемым по ССПСД, не уменьшают балансовую стоимость этих финансовых активов в отчете о финансовом положении, которые продолжают оцениваться по справедливой стоимости. Вместо этого сумма, равная оценочному резерву под ожидаемые убытки, который был бы создан при оценке актива по амортизированной стоимости, признается в составе ПСД в качестве накопленной суммы обесценения с признанием соответствующих сумм в составе прибыли или убытка. Накопленная сумма убытков, признанных в составе ПСД, реклассифицируется в состав прибыли или убытка при прекращении признания актива.

Долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД

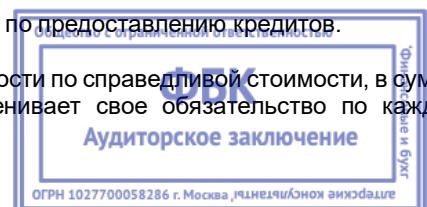
Иногда Группа при первоначальном признании некоторых инвестиций в долевые инструменты принимает решение, без права его последующей отмены, классифицировать их как долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД, если они отвечают определению долевого инструмента согласно МСФО (IAS) 32 «*Финансовые инструменты: представление*» и не предназначены для торговли. Решение о такой классификации принимается по каждому инструменту в отдельности.

Прибыли и убытки по таким долевым инструментам никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка. Дивиденды признаются в составе прибыли или убытка в качестве прочего дохода, когда право на получение дивидендов установлено, кроме случаев, когда Группа получает выгоду от таких поступлений в качестве возмещения части первоначальной стоимости такого инструмента. В таком случае прибыль признается в составе ПСД. Долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД, не подлежат оценке на предмет обесценения. При выбытии таких инструментов накопленный резерв по переоценке переносится в состав нераспределенной прибыли.

Финансовые гарантии, аккредитивы и обязательства по предоставлению кредитов

Группа выпускает финансовые гарантии, аккредитивы и обязательства по предоставлению кредитов.

Финансовые гарантии первоначально признаются в финансовой отчетности по справедливой стоимости, в сумме полученной премии. После первоначального признания Группа оценивает свое обязательство по каждой



(в тысячах российских рублей)

гарантии по наибольшей величине из первоначально признанной суммы за вычетом накопленной амортизации, признанной в консолидированном отчете о прибыли или убытке, и оценочного резерва под ОКУ.

Обязательства по предоставлению кредитов и аккредитивы являются договорными обязательствами, по условиям которых в течение срока действия обязательства Группа обязана предоставить клиенту кредит на оговоренных заранее условиях. Как и в случае с договорами финансовой гарантии, в отношении таких обязательств применяются требования к оценке ОКУ.

Группа иногда выпускает обязательства по предоставлению кредитов по процентным ставкам ниже рыночных. Такие обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по наибольшей величине из суммы оценочного резерва под ОКУ и первоначально признанной суммы за вычетом, когда уместно, признанной накопленной суммы дохода.

Гарантии исполнения

Гарантии исполнения – это договоры, предоставляющие компенсацию, если другая сторона не выполняет предусмотренную договором обязанность. Гарантии исполнения не передают кредитный риск. Риск по договору с гарантией исполнения является возможностью невыполнения предусмотренной договором обязанности другой стороной. Соответственно, гарантии исполнения не являются финансовыми инструментами и поэтому не относятся к сфере применения МСФО (IFRS) 9.

Обесценение финансовых активов

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

Договоры «репо» и обратного «репо» и заемные операции с ценными бумагами

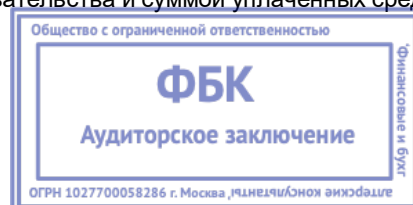
Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры «репо») отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам «репо», продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам «репо», в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий договора или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных организаций или клиентов. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного «репо») отражается в составе средств в кредитных организациях или кредитов клиентам, в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентной выручки и начисляется в течение срока действия договоров «репо» по методу эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в [консолидированном] отчете о финансовом положении. Ценные бумаги, привлеченные на условиях займа, отражаются в [консолидированном] отчете о финансовом положении только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в [консолидированном] отчете о прибыли или убытке в составе прибылей за вычетом убытков по операциям с торговыми ценными бумагами. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по торговым операциям.

Заемные средства

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

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



(в тысячах российских рублей)

Финансовая аренда (лизинг)

Дата начала лизинга

Датой начала арендных отношений считается дата более ранняя из даты заключения договора аренды и даты принятия сторонами на себя обязательств в отношении основных условий аренды. В целях данного определения условное обязательство должно быть оформлено в письменном виде, подписано заинтересованными в сделке сторонами и должно описывать существенные условия сделки.

Начало срока лизинга

Датой начала аренды считается дата, на которую арендодатель делает базовый актив доступным для использования арендатором. Это дата первоначального признания лизинга.

Чистые инвестиции в лизинг / финансовые доходы от лизинга

Чистые инвестиции в лизинг рассчитываются как валовая инвестиция в аренду, дисконтированная с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Валовая инвестиция в аренду рассчитывается как сумма арендных платежей к получению арендодателем по договору финансовой аренды и негарантированной ликвидационной стоимости, причитающейся арендодателю. Процентная ставка, заложенная в договоре лизинга, представляет собой процентную ставку, при использовании которой приведенная стоимость арендных платежей и негарантированной ликвидационной стоимости становится равна сумме справедливой стоимости базового актива и первоначальных прямых затрат арендодателя.

Разница между суммой валовых инвестиций в лизинг и суммой чистых инвестиций в лизинг представляет собой незаработанный финансовый доход. Арендодатель должен признавать финансовый доход в течение срока аренды на основе графика, отражающего неизменную периодическую норму доходности по чистой инвестиции арендодателя в аренду.

Первоначальные прямые затраты, отличные от тех, которые несут арендодатели, являющиеся производителями или дилерами, включаются в первоначальную оценку чистой инвестиции в аренду и уменьшают сумму дохода, признаваемого на протяжении срока аренды. Процентная ставка, заложенная в договоре аренды, определяется таким образом, чтобы первоначальные прямые затраты автоматически включались в чистую инвестицию в аренду; необходимость их отдельного включения отсутствует.

Определение аренды

В момент заключения договора организация должна оценить, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Договор в целом или его отдельные компоненты являются договором аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода в обмен на возмещение. Применительно к договору, который в целом является договором аренды или отдельные компоненты которого являются договором аренды, организация должна учитывать каждый компонент аренды в рамках договора в качестве аренды отдельно от компонентов договора, не являющихся арендой, за исключением случаев, когда организация применяет упрощение практического характера. Если договор содержит компонент аренды и один или несколько дополнительных компонентов, которые являются или не являются арендой, арендодатель должен распределять возмещение по договору, используя МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».

Группа начинает признавать процентный доход с даты начала срока лизинга.

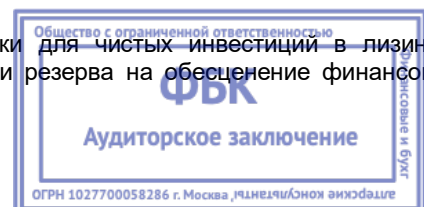
Платежи, полученные Группой от лизингополучателей, отражаются как авансы, полученные от лизингополучателей (отдельной строкой в составе обязательств), до даты начала срока лизинга и признания чистых инвестиций в лизинг, скорректированных на суммы платежей, полученных от лизингополучателей. Любые авансовые платежи поставщикам отражаются как авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам.

Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг

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

Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки

Группа проводит оценку резерва под ожидаемые кредитные убытки для чистых инвестиций в лизинг с использованием описанной выше политики, применяемой для оценки резерва на обесценение финансовых активов, являющихся долговыми инструментами.



(в тысячах российских рублей)

Взаимозачет финансовых инструментов

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

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

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

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

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

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

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

Списание

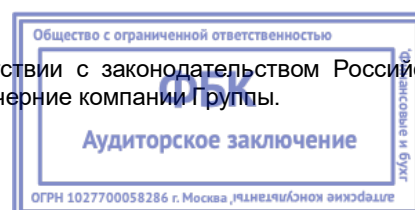
Финансовые активы списываются либо частично, либо целиком, только когда Группа больше не ожидает возмещения их стоимости. Если сумма, подлежащая списанию, выше чем величина накопленного резерва под обесценение, то разница сначала учитывается как увеличение резерва, который затем применяется к валовой балансовой стоимости. Любые последующие восстановления относятся на расходы по кредитным убыткам. Списание относится к прекращению признания.

Финансовые обязательства

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

Налогообложение

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



(в тысячах российских рублей)

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

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

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

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

Основные средства

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

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

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

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

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

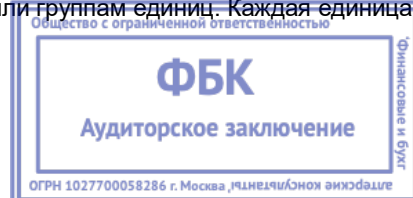
Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Гудвил

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

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

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



(в тысячах российских рублей)

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

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

Запасы

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

Оценочные обязательства

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

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам сотрудникам

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

Уставный капитал

Уставный капитал

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

Дивиденды

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

Сегментная отчетность

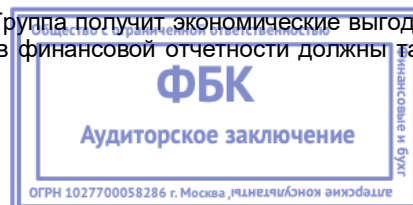
Операции Группы представлены в одном операционном сегменте – аренда.

Условные активы и обязательства

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

Признание доходов и расходов

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



(в тысячах российских рублей)

Процентные и аналогичные доходы и расходы

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

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

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

Процентная выручка по всем финансовым активам, оцениваемым по ССПУ, признается с использованием договорной процентной ставки в составе статьи «Прочая процентная выручка» в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

Пересчет иностранных валют

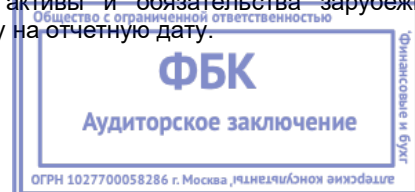
Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании. Каждое предприятие в составе Группы определяет свою собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждого предприятия,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

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

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции отражается в отчете о совокупном доходе по статье «Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте – операции по конвертации валют». На 31 декабря 2019 и 2018 гг. официальный курс ЦБ РФ составлял:

	2019 г.	2018 г.
Доллар США	61,9057	69,4706
Евро	69,3406	79,4605

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



(в тысячах российских рублей)

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

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

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 стандарта. Основная цель МСФО (IFRS) 17 заключается в предоставлении модели учета договоров страхования, которая является более эффективной и последовательной для страховщиков. В отличие от требований МСФО (IFRS) 4, которые в основном базируются на предыдущих местных учетных политиках, МСФО (IFRS) 17 предоставляет всестороннюю модель учета договоров страхования, охватывая все уместные аспекты учета. В основе МСФО (IFRS) 17 лежит общая модель, дополненная следующим:

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

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. Допускается досрочное применение при условии, что организация также применяет МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на дату первого применения. В 2019 году Группа продолжит оценивать возможное влияние МСФО (IFRS) 17 на свою консолидированную финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Определение бизнеса»

В октябре 2018 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов», которые изменили определение термина «бизнес» и должны помочь организациям определить, является ли приобретенная совокупность видов деятельности и активов бизнесом или нет. Данные поправки уточняют минимальные требования к бизнесу, включают оценку того, способны ли участники рынка заменить какой-либо недостающий элемент, добавляют руководство, чтобы помочь организациям оценить, является ли приобретенный процесс значимым, сужают определения понятий «бизнес» и «отдача», а также вводят необязательный тест на наличие концентрации справедливой стоимости. Вместе с поправками также были представлены новые иллюстративные примеры.

Поскольку данные поправки применяются на перспективной основе в отношении операций или прочих событий, которые происходят на дату их первоначального применения или после нее, данные поправки не окажут влияния на Группу на дату перехода.

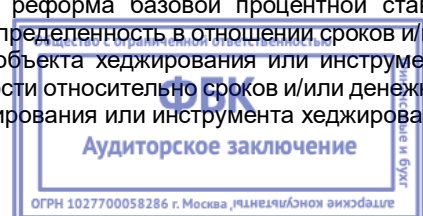
Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности»

В октябре 2018 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки», чтобы согласовать определение существенности в разных стандартах и разъяснить некоторые аспекты данного определения. Согласно новому определению «информация является существенной, если можно обоснованно ожидать, что ее пропуск, искажение или маскировка повлияют на решения основных пользователей финансовой отчетности общего назначения, принимаемые ими на основе данной финансовой отчетности, предоставляющей финансовую информацию о конкретной отчитывающейся организации».

Ожидается, что поправки к определению существенности не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

«Реформа Базовой Процентной Ставки»: поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7

Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 включают ряд освобождений, которые применяются ко всем отношениям хеджирования, на которые напрямую влияет реформа базовой процентной ставки. Отношения хеджирования будут затронуты, если реформа вызовет неопределенность в отношении сроков и/или денежных потоков, основанных на базовой процентной ставке, для объекта хеджирования или инструмента хеджирования. В результате реформы могут возникнуть неопределенности относительно сроков и/или денежных потоков, основанных на базовой процентной ставке, для объекта хеджирования или инструмента хеджирования



(в тысячах российских рублей)

в течение периода до замены существующей базовой процентной ставки альтернативной практически безрисковой процентной ставкой. Это может привести к неопределенности относительно оценки вероятности прогнозируемой транзакции и оценки того, будут ли отношения хеджирования высокоэффективными.

Поправки вступают в силу с 1 января 2020 г., но организации могут применить их раньше. Ожидается, что поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Убытки от обесценения по финансовым активам

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

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

Сумма оценочного резерва, признанного в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2019 г., составила 2 341 514 тыс. руб. (2018 г.: 5 369 994 тыс. руб.). Подробная информация представлена в Примечаниях 8 и 9.

5. Объединение бизнесов

2019 год

Приобретение ООО «ТФМ-Спецтехника»

30 января 2019 г. Группа приобрела 30% доли в уставном капитале ООО «ТФМ-Спецтехника», получив на это разрешение от соответствующих регулирующих органов. Основной деятельностью приобретенной компании является оперирование специализированной техникой в угледобывающей отрасли. Непосредственно перед датой приобретения Группа владела 50% доли в уставном капитале Общества, которые учитывались в составе инвестиций в совместные предприятия и ассоциированные компании. Основной целью приобретения дочернего

(в тысячах российских рублей)

предприятия является получение контроля над оператором специализированной техники в угледобывающей отрасли.

Справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых активов и обязательств, а также дохода от выгодной покупки, возникшего при приобретении ООО «ТФМ-Спецтехника», составили:

	Справедливая стоимость, признанная при приобретении
Денежные средства и их эквиваленты	7 576
Дебиторская задолженность	1 274 575
Займы выданные	122
Основные средства	7 886 131
Запасы	695 246
НДС по приобретенным ценностям	26 997
Отложенные активы по налогу на прибыль	96 552
Прочие активы	28 073
	10 015 272
Средства кредитных организаций	300 221
Кредиторская задолженность	356 435
НДС к уплате	19 011
Текущие обязательства по налогу на прибыль	922
Прочие обязательства	197 867
	874 456
Итого идентифицируемые чистые активы/(обязательства)	9 140 816
Неконтролирующая доля участия (отрицательное сальдо)	99 279
Справедливая стоимость ранее имевшейся доли участия	(7 016)
Взаимные обязательства и требования, возникшие до приобретения контроля	(9 142 943)
Денежные средства, уплаченные при приобретении	(767)
Доход от выгодной покупки	89 369

Группа отразила в отчетном периоде доход от выгодной покупки, возникший в результате приобретения ООО «ТФМ-Спецтехника». Доход от выгодной покупки в размере 89 369 тыс. руб. отражен в составе дохода от выгодной покупки бизнеса консолидированного отчета о совокупном доходе Группы. Разница между балансовой стоимостью обязательств и требований, возникших до появления контроля, и справедливой стоимостью в размере 335 164 тыс. руб. отражена в составе прочих операционных расходов консолидированного отчета о совокупном доходе Группы.

Возмещение, переданное при приобретении, состоит из денежных средств, уплаченных при приобретении, в размере 767 тыс. руб., и взаимных обязательств и требований, возникших до приобретения контроля, в сумме 9 142 943 тыс. руб., включающих в себя кредиторскую задолженность по договорам поставки, заключенным между ООО «ТФМ-Спецтехника» и Компанией, в размере 1 039 548 тыс. руб. и обязательства по договорам аренды, заключенным между ООО «ТФМ-Спецтехника» и Компанией, в размере 8 103 395 тыс. руб.

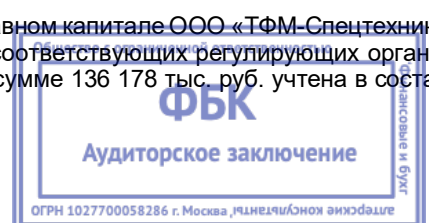
С даты приобретения вклад компании в финансовый результат Группы по основной деятельности составил (3 260) тыс. руб., в прочие убытки – (356 724) тыс. руб., в чистую прибыль Группы до учета налогообложения – убыток в размере (359 984) тыс. руб. Если бы объединение произошло в начале года, то эффекты на прибыли и убытки изменились бы незначительно.

Анализ денежного оттока при приобретении дочерней организации

	2019 г.
Чистые денежные средства, приобретенные с дочерней организацией (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	7 576
Денежные средства, уплаченные при приобретении (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	(767)
Чистый денежный приток	6 809

Приобретение дополнительной доли участия в ООО «ТФМ-Спецтехника»

30 декабря 2019 г. Группа приобрела за 5 958 тыс. руб. 10% долей в уставном капитале ООО «ТФМ-Спецтехника» (доведя свое участие до 90% долей), получив на это разрешение от соответствующих регулирующих органов. Балансовая стоимость дополнительно приобретенной доли участия в сумме 136 178 тыс. руб. учтена в составе нераспределенной прибыли в собственном капитале.



(в тысячах российских рублей)

Приобретение ООО «ТФМ-Оператор»

24 мая 2019 г. Группа приобрела 90% доли в уставном капитале ООО «ТФМ-Оператор», получив на это разрешение от соответствующих регулирующих органов. Основной деятельностью приобретенной компании является оперирование железнодорожным подвижным составом. Непосредственно перед датой приобретения Группа владела 10% доли в уставном капитале Общества, которые учитывались в составе инвестиционных ценных бумаг. Основной целью приобретения дочернего предприятия является получение контроля над оператором железнодорожного подвижного состава.

Справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых активов и обязательств, а также дохода от выгодной покупки, возникшего при приобретении ООО «ТФМ-Оператор», составили:

	Справедливая стоимость, признанная при приобретении
Денежные средства и их эквиваленты	732 313
Дебиторская задолженность	425 876
Займы выданные	180 483
Авансы выданные	701 704
Основные средства	7 340 367
Запасы	22 955
НДС по приобретенным ценностям	1 192 207
НДС к возмещению	1 021 550
Текущие активы по налогу на прибыль	85 013
Прочие активы	196 118
	11 898 586
Кредиторская задолженность	2 425 918
Авансы полученные	58 641
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	249 715
Прочие обязательства	6 265
	2 740 539
Итого идентифицируемые чистые активы/(обязательства)	9 158 047
Справедливая стоимость ранее имевшейся доли участия	(309 700)
Взаимные обязательства и требования, возникшие до приобретения контроля	(8 139 835)
Денежные средства, уплаченные при приобретении	(9)
Доход от выгодной покупки	708 503

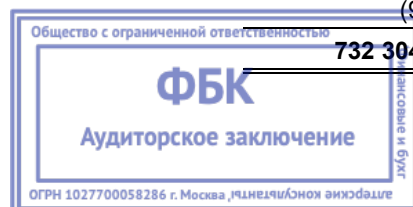
Группа отразила в отчетном периоде доход от выгодной покупки, возникший в результате приобретения ООО «ТФМ-Оператор». Доход от выгодной покупки в размере 708 503 тыс. руб. отражен в составе дохода от выгодной покупки бизнеса консолидированного отчета о совокупном доходе Группы. Разница между балансовой стоимостью обязательств и требований, возникших до появления контроля, и справедливой стоимостью в размере 2 104 977 тыс. руб. отражена в составе прочих доходов консолидированного отчета о совокупном доходе Группы.

Возмещение, переданное при приобретении, состоит из денежных средств, уплаченных при приобретении, в размере 9 тыс. руб., и взаимных обязательств и требований, возникших до приобретения контроля, в сумме 8 139 835 тыс. руб., включающих в себя займы в форме вексельной задолженности, полученные компанией ООО «ТФМ-Оператор» от Компании в размере 2 297 635 тыс. руб., и обязательства по договорам аренды, заключенным между ООО «ТФМ-Оператор» и Компанией, в размере 5 842 200 тыс. руб.

С даты приобретения вклад компании в финансовый результат Группы по основной деятельности составил (61 724) тыс. руб., в прочие прибыли – 886 659 тыс. руб., в чистую прибыль Группы до учета налогообложения – прибыль в размере 824 935 тыс. руб. Если бы объединение произошло в начале года, вклад компании в финансовый результат Группы по основной деятельности составил (53 535) тыс. руб., прочие прибыли – 1 973 604 тыс. руб., в чистую прибыль Группы до учета налогообложения – прибыль в размере 1 920 069 тыс. руб.

Анализ денежного оттока при приобретении дочерней организации

	2019 г.
Чистые денежные средства, приобретенные с дочерней организацией (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	732 313
Денежные средства, уплаченные при приобретении (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	(9)
Чистый денежный приток	732 304



(в тысячах российских рублей)

Приобретение Группы компаний (АО «Титан», АО «ТФМ-Транс», ООО «Атлант»)

26 сентября 2019 г. Группа приобрела 100% долей в уставном капитале ООО «Атлант», получив на это разрешение от соответствующих регулирующих органов. Основной деятельностью приобретенной компании является оперирование железнодорожным подвижным составом. Основной целью приобретения дочернего предприятия является получение контроля над оператором железнодорожного подвижного состава.

Справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых активов и обязательств, а также дохода от выгодной покупки, возникшего при приобретении Группы компаний, составили:

	Справедливая стоимость, признанная при приобретении
Денежные средства и их эквиваленты	362 176
Займы выданные	543 146
Основные средства	53 223 728
Запасы	887 978
НДС по приобретенным ценностям	645 425
Текущие активы по налогу на прибыль	4 695
Прочие активы	2 283 964
	57 951 112
Займы полученные	1 074 901
Кредиторская задолженность	44 631
НДС к уплате	86 558
Текущие обязательства по налогу на прибыль	42 386
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	1 206 435
Прочие обязательства	2 603 030
	5 057 941
Итого идентифицируемые чистые активы/(обязательства)	52 893 171
Денежные средства, уплаченные при приобретении	(48 771)
Взаимные обязательства и требования, возникшие до приобретения контроля	(45 502 925)
Доход от выгодной покупки	7 341 475

Группа отразила в отчетном периоде доход от выгодной покупки, возникший в результате приобретения Группы компаний. Доход от выгодной покупки в размере 7 341 475 тыс. руб. отражен в составе дохода от выгодной покупки бизнеса консолидированного отчета о совокупном доходе Группы. Разница между балансовой стоимостью обязательств и требований, возникших до появления контроля, и справедливой стоимостью в размере (167 737) тыс. руб. отражена в составе прочих операционных расходов консолидированного отчета о совокупном доходе Группы.

Возмещение, переданное при приобретении, состоит из денежных средств, уплаченных при приобретении, в размере 48 771 тыс. руб., и взаимных обязательств и требований, возникших до приобретения контроля, в сумме 45 502 925 тыс. руб., включающих в себя обязательства по договорам аренды, заключенным между ООО «Атлант» и Компанией, в размере 45 497 434 тыс. руб. и обязательства по договорам аренды, заключенным между АО «ТФМ-Транс» и Компанией, в размере 5 491 тыс. руб.

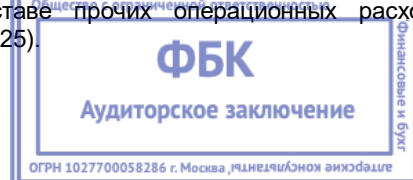
С даты приобретения вклад компании в чистую прибыль Группы до учета налогообложения составил 70 765 тыс. руб.

Анализ денежного оттока при приобретении дочерней организации

	2019 г.
Чистые денежные средства, приобретенные с дочерней организацией (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	362 176
Денежные средства, уплаченные при приобретении (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	(48 771)
Чистый денежный приток	313 405

Продажа неконтрольной доли участия в ООО «Атлант»

12 декабря 2019 г. Группа реализовала 25% долей в уставном капитале ООО «Атлант» (долговые инструменты) за 3 тыс. руб. ГК «ВЭБ.РФ». Неконтрольная доля участия в ООО «Атлант» на дату сделки составила 2 193 920 тыс. руб. (Примечание 19). Разница в сумме 2 193 920 тыс. руб. между полученным вознаграждением и балансовой стоимостью вышедшей доли учтена в составе прочих операционных расходов консолидированного отчета о совокупном доходе Группы (Примечание 25).



(в тысячах российских рублей)

Продажа АО «ТФМ-Гарант»

В апреле 2019 года Группа реализовала 100%-ую долю в АО «ТФМ-Гарант» членам Совета директоров Компании за 273 тыс. руб. Эффект от продажи дочерней компании на финансовый результат Группы составил прибыль в размере 313 245 тыс. руб. (Примечание 24).

2018 год**Приобретение АО «ТФМ-Гарант»**

6 декабря 2018 г. Группа приобрела 50% голосующих акций АО «ТФМ-Гарант», получив на это разрешение от соответствующих регулирующих органов. Основной деятельностью приобретенной компании является оперирование железнодорожным подвижным составом. Непосредственно перед датой приобретения Группа владела 50% голосующих акций АО «ТФМ-Гарант», которые учитывались в составе инвестиций в совместные предприятия и ассоциированные компании. Основной целью приобретения дочернего предприятия является получение контроля над оператором железнодорожного подвижного состава.

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

	Справедливая стоимость, признанная при приобретении
Денежные средства и их эквиваленты	5 008
Основные средства	9 409 510
Отложенные активы по налогу на прибыль	196 109
Прочие активы	368 634
	9 979 261
Обязательства по договорам финансовой аренды	–
Прочие обязательства	164 063
	164 063
Итого идентифицируемые чистые активы/(обязательства)	9 815 198
Взаимные обязательства и требования, возникшие до приобретения контроля	(10 968 458)
Денежные средства, уплаченные при приобретении	(5)
Убыток от обесценения гудвила	(1 153 265)

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

Возмещение, переданное при приобретении, состоит из денежных средств, уплаченных при приобретении, в размере 5 тыс. руб., и взаимных обязательств и требований, возникших до приобретения контроля, в сумме 10 968 458 тыс. руб., включающих в себя обязательства по договорам аренды. Так как балансовая стоимость обязательств и требований, возникших до появления контроля, примерно равняется справедливой стоимости, такое урегулирование внутригрупповых отношений, существовавших до приобретения, не повлияло на результат в консолидированном отчете о совокупном доходе Группы.

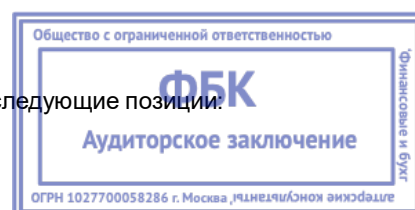
С даты приобретения вклад компании в финансовый результат Группы по основной деятельности составил ноль тыс. руб., в прочие убытки – (259 025) тыс. руб., в чистую прибыль Группы до учета налогообложения – убыток в размере (259 025) тыс. руб. Если бы объединение произошло в начале года, вклад компании в финансовый результат Группы по основной деятельности составил ноль тыс. руб., прочие убытки – (372 032) тыс. руб., в чистую прибыль Группы до учета налогообложения – убыток в размере (372 032) тыс. руб.

Анализ денежного оттока при приобретении дочерней организации

	2018 г.
Чистые денежные средства, приобретенные с дочерней организацией (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	5 008
Денежные средства, уплаченные при приобретении (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	(5)
Чистый денежный приток	5 003

6. Денежные средства и их эквиваленты

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



(в тысячах российских рублей)

	2019 г.	2018 г.
Наличные средства	14	179
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях	10 614 611	3 174 879
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	3 678 592	5 543 951
Срочные депозиты с целевым назначением	5 075	5 075
Денежные средства и их эквиваленты	14 298 292	8 724 084

На 31 декабря 2019 г. средства на текущих счетах в кредитных организациях были аккумулированы на счетах в сторонних банках на общую сумму 10 614 611 тыс. руб. (на 31 декабря 2018 г.: 3 147 310 тыс. руб.).

На 31 декабря 2018 г. часть средств на текущих счетах в кредитных организациях была аккумулирована на счетах в банке, находящимся под общим контролем акционеров, на общую сумму 27 569 тыс. руб.

На 31 декабря 2019 г. денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в сторонних банках на сумму 3 678 592 тыс. руб. (на 31 декабря 2018 г.: 5 543 951 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2019 г. в составе срочных депозитов с целевым назначением отражены средства, размещенные на инвестиционном счете в сторонней Компании.

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

7. Средства в кредитных организациях

На 31 декабря 2019 г. средства в кредитных организациях включали в себя депозит в стороннем банке на общую сумму 130 400 тыс. руб. с эффективной процентной ставкой 6,50%.

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

8. Чистые инвестиции в лизинг

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

	2019 г.	2018 г.
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	30 276 470	175 334 357
За вычетом неполученного дохода по финансовому лизингу	(11 430 344)	(82 160 299)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	18 846 126	93 174 058
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 20)	(1 165 422)	(2 713 316)
	17 680 704	90 460 742

На 31 декабря 2019 и 2018 гг. отдельные переданные в лизинг активы были предоставлены в залог по полученным займам. На 31 декабря 2019 г. объем чистых инвестиций в лизинг, связанный с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения по договорам полученных кредитов, составил 8 984 433 тыс. руб. (на 31 декабря 2018 г.: 54 321 205 тыс. руб.).

На 31 декабря 2019 г. на долю самого крупного российского лизингополучателя (группа компаний, предоставляющая услуги в сфере морских перевозок) приходилось 3 670 180 тыс. руб., или 19,47% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Доля второго крупнейшего российского лизингополучателя (группа компаний, предоставляющая услуги в сфере железнодорожных перевозок) составила 1 952 613 тыс. руб., или 10,36% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2019 г. сумма резерва под обесценение по первому лизингополучателю составила 209 438 тыс. руб., а по второму – 44 085 тыс. руб.

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

(в тысячах российских рублей)

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

	2019 г.
Валовые инвестиции в лизинг	
Со сроком погашения до 1 года	5 970 809
Со сроком погашения от 1 года до 5 лет	14 694 068
Со сроком погашения свыше 5 лет	9 611 593
Валовые инвестиции в лизинг	30 276 470
За вычетом неполученного финансового дохода	(11 430 344)
Чистые инвестиции в лизинг	18 846 126

	2018 г.			
	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в лизинг	25 612 582	71 290 522	78 431 253	175 334 357
За вычетом неполученного финансового дохода	(1 891 386)	(24 063 693)	(56 205 220)	(82 160 299)
Чистые инвестиции в лизинг	23 721 196	47 226 829	22 226 033	93 174 058

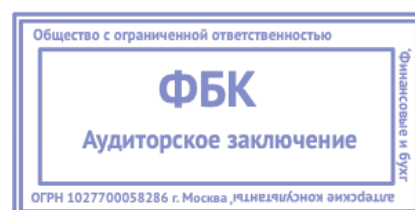
На 31 декабря валовые инвестиции в лизинг распределяли по валютам следующим образом:

	2019 г.	2018 г.
Рубли	25 050 902	170 209 413
Доллары США	505 113	5 099 944
Евро	4 720 455	25 000
Валовые инвестиции в лизинг	30 276 470	175 334 357

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

	2019 г.		2018 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Железнодорожные и иные сухопутные перевозки	6 862 955	36,42	40 715 559	43,70
Деятельность морского транспорта	3 855 410	20,46	5 193 433	5,58
Разведка, добыча и переработка природных ископаемых	3 822 858	20,28	6 934 040	7,44
Управление имуществом	2 287 673	12,14	4 883 459	5,24
Услуги финансового лизинга в сфере железнодорожных и иных сухопутных перевозок	1 457 465	7,73	32 531 057	34,91
Пассажирские перевозки	128 887	0,68	191 668	0,21
Торговля	28 695	0,15	253 605	0,27
Производство	6 201	0,03	1 015 559	1,09
Рыбоводство	—	—	677 261	0,73
Строительство	—	—	321 024	0,34
Прочие	395 982	2,11	457 393	0,49
Итого чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	18 846 126	100,00	93 174 058	100,00

В течение 2019 года Группа пересмотрела классификацию отдельных лизингополучателей по отраслям экономики. Сравнительные данные были реклассифицированы в целях соответствия изменениям в представлении консолидированной финансовой отчетности в текущем году. Эффект от указанных выше изменений на представление данных на 31 декабря 2018 года приведен ниже:



(в тысячах российских рублей)

	Согласно предыдущему		Сумма		Скорректированная	
	примечанию		переклассификации		сумма	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Услуги финансового лизинга в сфере железнодорожных и иных сухопутных перевозок	33 891 705	36,37	(1 360 648)	(1,46)	32 531 057	34,91
Разведка, добыча и переработка природных ископаемых	5 573 392	5,98	1 360 648	1,46	6 934 040	7,44
Производство	4 564 370	4,90	(3 548 811)	(3,81)	1 015 559	1,09
Деятельность морского транспорта	1 644 622	1,77	3 548 811	3,81	5 193 433	5,58

9. Займы выданные

На 31 декабря займы выданные включали в себя следующие позиции:

	2019 г.	2018 г.
Займы юридическим лицам	2 225 751	5 196 964
Займы юридическим лицам, выданные в форме вексельной задолженности	—	550 448
Займы физическим лицам	23 456	57 677
Займы выданные до вычета резерва	2 249 207	5 805 089
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 20)	(1 176 092)	(2 656 678)
	1 073 115	3 148 411

Займы юридическим лицам

28 октября 2015 г. Группа выдала займ третьей стороне в размере 1 000 000 тыс. руб. с эффективной процентной ставкой 17,51% годовых и со сроком погашения основного долга в октябре 2020 года. В ноябре 2019 г. займ был реструктурирован. По состоянию на 31 декабря 2019 г. амортизированная стоимость нового займа составила 830 336 тыс. руб. (или 36,92% от «займов выданных до вычета резерва»). По состоянию на 31 декабря 2019 г. резерв под обесценение реструктурированного займа составил 40 106 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2018 г. амортизированная стоимость займа составила 1 436 355 тыс. руб. (или 24,74% от «займов выданных до вычета резерва»). По состоянию на 31 декабря 2018 г. резерв под обесценение займа составил 1 436 355 тыс. руб.

Займы юридическим лицам, выданные в форме вексельной задолженности

На 31 декабря 2019 г. займы, выданные в форме вексельной задолженности, отсутствуют. На 31 декабря 2018 г. займы, выданные в форме вексельной задолженности, представляли собой займы, выданные прочей связанной стороне, в сумме 550 448 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2018 г. резерв под обесценение займов составлял 2 792 тыс. руб.

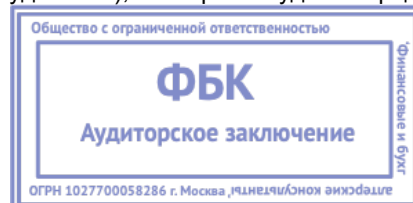
Займы физическим лицам

На 31 декабря 2019 г. займы, выданные физическим лицам, представляли собой займы, выданные сотрудникам, в сумме 23 456 тыс. руб. (на 31 декабря 2018 г.: 57 677 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2019 г. резерв под обесценение займов составил 1 133 тыс. руб. (на 31 декабря 2018 г.: 543 тыс. руб.).

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

На 31 декабря 2019 г. оборудование, приобретенное для передачи в операционную и финансовую аренду в сумме 860 049 тыс. руб., представляло собой оборудование (оборудование для обработки вагонной оси, буксиры, железнодорожное оборудование и прочее технологическое оборудование), которое будет передано лизингополучателю по договору финансового лизинга в 2020 году.

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



(в тысячах российских рублей)

11. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования

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

	2019 г.	2018 г.
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	99 167	3 358 937
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 14)	—	(494 125)
	99 167	2 864 812

На 31 декабря 2019 г. авансы на поставку лизингового оборудования были выданы 11 поставщикам. Двое крупнейших поставщиков лизингового оборудования, в целом, составляли 68,52% общей суммы. По состоянию на 31 декабря 2019 г. резерв под обесценение авансов отсутствует (на 31 декабря 2018 г.: 494 125 тыс. руб.).

На 31 декабря 2018 г. авансы на поставку лизингового оборудования были выданы 33 поставщикам. Двое крупнейших поставщиков лизингового оборудования, в целом, составляли 53,22% общей суммы.

12. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств Группы:

	Транспортные средства	Оборудование	Мебель и принадлежности	Здания и сооружения	Земельные участки	Итого
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2018 г.	2 640 810	21 374 858	4 140	1 882 532	—	25 902 340
Реклассификация (А)	114 815	(125 787)	—	10 972	—	—
На 1 января 2019 г.	2 755 625	21 249 071	4 140	1 893 504	—	25 902 340
Поступления	5 509 898	66 605 533	575	460 147	75 000	72 651 153
Выбытие	(2 547 722)	(19 494 902)	(459)	(2 307 619)	(75 000)	(24 425 702)
Курсовые разницы	(216 971)	—	—	—	—	(216 971)
На 31 декабря 2019 г.	5 500 830	68 359 702	4 256	46 032	—	73 910 820
Накопленная амортизация и обесценение						
На 31 декабря 2018 г.	(520 250)	(2 221 616)	(3 730)	(65 172)	—	(2 810 768)
Реклассификация (А)	(2 877)	3 249	—	(372)	—	—
На 1 января 2019 г.	(523 127)	(2 218 367)	(3 730)	(65 544)	—	(2 810 768)
Начисленная амортизация	(1 039 857)	(1 982 690)	(202)	(34 803)	—	(3 057 552)
Обесценение	—	—	—	(56 343)	—	(56 343)
Выбытие	626 339	324 810	15	153 385	—	1 104 549
Курсовые разницы	29 916	—	—	—	—	29 916
На 31 декабря 2019 г.	(906 729)	(3 876 247)	(3 917)	(3 305)	—	(4 790 198)
Остаточная стоимость						
На 1 января 2019 г.	2 232 498	19 030 704	410	1 827 960	—	23 091 572
На 31 декабря 2019 г.	4 594 101	64 483 455	339	42 727	—	69 120 622

(А) в сравнительные данные на 31 декабря 2018 год были внесены вышеуказанные изменения для приведения их в соответствие с форматом представления данных в 2019 году.

	Транспортные средства	Оборудование	Мебель и принадлежности	Здания и сооружения	Земельные участки	Итого
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2017 г.	1 768 049	9 514 438	4 140	1 674 576	—	12 961 203
Поступления	1 718 793	13 346 327	—	222 662	—	15 287 782
Выбытие	(801 030)	(1 611 694)	—	(3 734)	—	(2 416 458)
Курсовые разницы	69 813	—	—	—	—	69 813
На 31 декабря 2018 г.	2 755 625	21 249 071	4 140	1 893 504	—	25 902 340
Накопленная амортизация и обесценение						
На 31 декабря 2017 г.	(1 101 309)	(1 934 617)	(3 534)	(44 966)	—	(3 084 426)
Начисленная амортизация	(54 527)	(410 350)	(196)	(20 578)	—	(485 651)
Выбытие	674 032	126 601	—	—	—	800 633
Курсовые разницы	(41 324)	—	—	—	—	(41 324)
На 31 декабря 2018 г.	(523 128)	(2 218 366)	(3 730)	(65 544)	—	(2 810 768)
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2017 г.	666 740	7 579 821	606	1 629 610	—	9 876 777

Общество с ограниченной ответственностью

Аудиторское заключение

ОГРН 1027700058286 г. Москва, членский кабинет

(в тысячах российских рублей)

	Транспортные средства	Оборудование	Мебель и принадлежности	Здания и сооружения	Земельные участки	Итого
На 31 декабря 2018 г.	2 232 497	19 030 705	410	1 827 960	–	23 091 572

Поступление основных средств в 2019 году включало поступление от приобретения дочерних компаний на сумму 68 450 226 тыс. рублей (в 2018 году: 9 409 510 тыс. руб.) (Примечание 5).

В 2019 году Группа получила основные средства, сдаваемые в операционную аренду и отраженные в составе статьи «Оборудование», в рамках приобретения ООО «Атлант». Оценка справедливой стоимости приобретенной инвестиционной недвижимости на дату приобретения проводилась руководством Группы в четвертом квартале 2019 года с привлечением независимого профессионального оценщика, имеющего соответствующую профессиональную квалификацию. Основные средства, полученные в рамках приобретения ООО «Атлант», представляют собой, преимущественно, железнодорожные вагоны различных типов, моделей и годов выпуска. Руководство Группы считает, что справедливая стоимость активов по статье «Оборудование» по меньшей мере равна ее балансовой стоимости по состоянию на отчетную дату и на 31 декабря 2019 года обесценения в соответствии с МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» выявлено не было.

Расчет справедливой стоимости произведен в рамках затратного, сравнительного и доходного подходов. Согласование подходов производилось с равным весом для каждого из примененных подходов. В качестве оцениваемой единицы выступал отдельный вагон. Расчеты основывались на следующих ключевых допущениях. Расчет в рамках затратного подхода производился с учетом данных о периодичности и стоимости капитального и деповского ремонтов, сроков службы, а также периодичности и стоимости замены колесных пар. Расчет в рамках сравнительного подхода производился на основе корректировки цен предложений аналогов, имеющих в открытых источниках. Расчет в рамках доходного подхода производился на основании данных о стоимости суточной аренды вагона, расходах на ремонты, страхование и управленческих расходах. Ставка дисконтирования составила 14,77%, ставка капитализации, в зависимости от нормы возврата капитала составила от 13,6% до 110,75%. Долгосрочные темпы роста принимались на уровне 4,02%.

Статья Оборудование включает железнодорожный подвижной состав, специализированное оборудование, ИТ оборудование, а также оборудование, которое не может быть классифицировано в другие статьи основных средств. На 31 декабря 2018 года обесценение по этой статье отсутствовало.

На 31 декабря 2019 года Группа идентифицировала признаки обесценения основных средств по статье «Здания и сооружения». Группа признала обесценение в размере 56 343 тыс. рублей отраженное в составе строки обесценение прочих активов в консолидированном отчете о прибылях и убытках. На 31 декабря 2018 года обесценение по этой статье отсутствовало.

На 31 декабря 2019 года балансовая стоимость основных средств, используемых в качестве залогового обеспечения по договорам полученных кредитов составила 63 544 539 тыс. руб. (на 31 декабря 2018 года: 6 940 407 тыс. руб.).

13. Прочие активы

На 31 декабря прочие активы включали в себя следующие позиции:

	2019 г.	2018 г.
Дебиторская задолженность прочих дебиторов	5 780 590	6 463 915
Дебиторская задолженность по приобретенным правам требования	924 771	253 450
Прочие авансы выданные	861 297	131 196
Дебиторская задолженность за продажу доли в совместном предприятии	844 110	844 110
Оборудование к установке и вводу в эксплуатацию	563 579	–
Дебиторская задолженность по расчетам с лизингополучателями по возмещению задолженности по НДС	526 159	2 225 487
Активы для продажи	447 041	2 543
Авансы, выданные под будущие ремонты	130 656	1 136 157
Расходы будущих периодов по страхованию	124 822	166 259
Нематериальные активы	10 837	11 400
НДС, начисленный по отгрузке	260	273 697
Инвентарь и материалы	–	36 634
Прочее	18 622	4 258

За вычетом: резерва под обесценение прочих активов (Примечание 14)

Прочие активы

10 232 744	11 549 106
(1 043 066)	(1 516 779)
9 189 678	10 032 327
Аудиторское заключение	
ОГРН 1027700058286 г. Москва, член аудиторской компании	

(в тысячах российских рублей)

14. Обесценение прочих активов, основных средств и оценочные обязательства

В таблице ниже представлено движение резерва под обесценение прочих активов:

	<i>Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования</i>	<i>Оборудование, приобретенное для передачи в операционную и финансовую аренду</i>	<i>Дебиторская задолженность по договорам купли-продажи лизингового имущества</i>	<i>Прочие активы</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2017 г.	–	–	–	152 885	152 885
Создание/(восстановление)	494 125	–	–	1 363 894	1 858 019
Использование резерва	–	–	–	–	–
На 31 декабря 2018 г.	494 125	–	–	1 516 779	2 010 904
Создание/(восстановление)	(256 376)	788 677	93 494	(155 936)	469 859
Использование резерва	(237 749)	(788 677)	–	(317 777)	(1 344 203)
На 31 декабря 2019 г.	–	–	93 494	1 043 066	1 136 560

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

Обесценение прочих активов, основных средств и оценочные обязательства за 2019 год на сумму в 1 467 902 тыс. руб. включали начисленные резервы под обесценение прочих активов на сумму 469 859 тыс. руб., убыток от обесценения основных средств в сумме 56 343 тыс. руб. и убыток от списания запасов до возможной чистой стоимости реализации в сумме 941 700 тыс. руб.

Обесценение прочих активов, основных средств и оценочные обязательства за 2018 год на сумму в 3 011 284 тыс. руб. включали начисленные резервы под обесценение прочих активов на сумму 1 858 019 тыс. руб. и убыток от обесценения гудвила в сумме 1 153 265 тыс. руб.

15. Средства кредитных организаций

На 31 декабря 2019 г. средства кредитных организаций в сумме 17 915 750 тыс. руб. представляли собой кредиты, полученные от сторонних банков для финансирования крупных лизинговых сделок, с номинальными процентными ставками от 4,41% до 10,80%, со сроками погашения основного долга в 2020-2024 годах. Все предоставленные кредиты в рублях и евро.

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

В течение 2019 года Группой были заключены договоры прямого РЕПО с российскими банками (третьи стороны). Предметом указанных договоров являются неконвертируемые процентные документарные биржевые облигации Компании на предъявителя, ранее выпущенные на рынке, справедливая стоимость которых на 31 декабря 2019 г. составила 3 042 101 тыс. руб.

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

16. Выпущенные долговые ценные бумаги

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

	2019 г.	2018 г.
Процентные неконвертируемые облигации	51 369 323	58 266 028
Процентные конвертируемые облигации	–	394 524
Выпущенные долговые ценные бумаги	51 369 323	58 660 552



(в тысячах российских рублей)

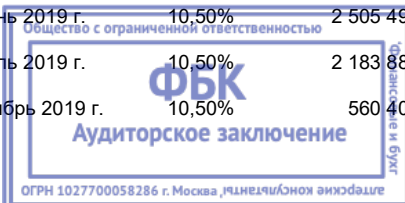
Процентные неконвертируемые облигации

По состоянию на 31 декабря 2019 г. выпущенные процентные неконвертируемые облигации включали в себя следующие позиции:

	Объем перво- начальной эмиссии	Дата размещения	Срок погашения основного долга	Право владельца облигаций предъявить к выкупу досрочно	Процентная ставка выплаты по купону действующая на 31 декабря 2019 г.	Балансовая стоимость 31 декабря 2019 г.
Серия БО-27	2 600 000	июнь 2016 г.	Одним траншем в июне 2021 г.	июнь 2020 г.	10,00%	1 620 844
Серия БО-29	2 500 000	июнь 2014 г.	Одним траншем в июне 2024 г.	июнь 2020 г.	10,05%	1 461 865
Серия БО-30	2 002 100	июль 2014 г.	Одним траншем в июле 2024 г.	июль 2020 г.	10,00%	2 167 372
Серия БО-31	640 000	март 2015 г.	Одним траншем в феврале 2025 г.	сентябрь 2020 г.	9,75%	570 318
Серия БО-32	2 454 000	октябрь 2014 г.	Одним траншем в октябре 2024 г.	октябрь 2020 г.	10,00%	2 508 538
Серия БО-33	2 200 000	октябрь 2014 г.	Одним траншем в октябре 2024 г.	октябрь 2020 г.	10,00%	2 245 889
Серия БО-34	2 405 000	октябрь 2014 г.	Одним траншем в сентябре 2024 г.	октябрь 2020 г.	9,75%	2 458 920
Серия БО-35	2 480 000	октябрь 2014 г.	Одним траншем в октябре 2024 г.	октябрь 2020 г.	10,00%	2 527 599
Серия БО-36	7 000 000	ноябрь 2014 г.	Одним траншем в октябре 2024 г.	октябрь 2021 г.	10,00%	7 116 093
Серия БО-37	2 000 000	ноябрь 2014 г.	Одним траншем в ноябре 2024 г.	ноябрь 2021 г.	10,50%	2 024 035
Серия БО-38	1 400 000	январь 2015 г.	Одним траншем в декабре 2024 г.	июль 2020 г.	10,00%	1 247 784
Серия БО-39	2 100 000	июнь 2015 г.	Одним траншем в июне 2025 г.	июнь 2021 г.	13,50%	2 115 208
Серия БО-40	500 000	август 2015 г.	Одним траншем в августе 2025 г.	август 2020 г.	9,50%	66 182
Серия БО-41	2 150 000	сентябрь 2015 г.	Одним траншем в сентябре 2025 г.	сентябрь 2020 г.	9,75%	1 851 997
Серия 001P-01	1 000 000	октябрь 2016 г.	Одним траншем в октябре 2026 г.	октябрь 2020 г.	9,50%	684 594
Серия 001P-02	5 000 000	март 2017 г.	Одним траншем в феврале 2027 г.	март 2020 г.	10,45%	5 170 301
Серия 001P-03	500 000	июль 2017 г.	Одним траншем в июне 2027 г.	—	10,50%	499 187
Серия 001P-04	10 000 000	октябрь 2017 г.	Одним траншем в октябре 2027 г.	октябрь 2020 г.	10,50%	10 192 511
Серия 001P-05	600 000	ноябрь 2017 г.	Одним траншем в ноябре 2027 г.	ноябрь 2020 г.	9,50%	509 239
Серия 001P-06	4 214 000	сентябрь 2019 г.	Одним траншем в сентябре 2029 г.	сентябрь 2020 г.	9,75%	4 330 847
Выпущенные долговые ценные бумаги						51 369 323

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

	Объем перво- начальной эмиссии	Дата размещения	Срок погашения основного долга	Право владельца облигаций предъявить к выкупу досрочно	Процентная ставка выплаты по купону действующая на 31 декабря 2018 г.	Балансовая стоимость 31 декабря 2018 г.
Серия БО-26	4 890 100	апрель 2014 г.	Одним траншем в апреле 2019 г.	—	10,50%	5 002 953
Серия БО-27	2 600 000	июнь 2016 г.	Одним траншем в июне 2021 г.	июнь 2019 г.	9,50%	1 833 743
Серия БО-28	4 214 000	сентябрь 2014 г.	Одним траншем в сентябре 2019 г.	—	10,50%	4 338 657
Серия БО-29	2 500 000	июнь 2014 г.	Одним траншем в июне 2024 г.	июнь 2019 г.	10,50%	2 505 498
Серия БО-30	2 002 100	июль 2014 г.	Одним траншем в июле 2024 г.	июль 2019 г.	10,50%	2 183 884
Серия БО-31	640 000	март 2015 г.	Одним траншем в феврале 2025 г.	сентябрь 2019 г.	10,50%	560 400



(в тысячах российских рублей)

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

Компания, как правило, предоставляет опцион «пут» держателям облигаций соответствующей серии, который может быть исполнен, как правило, по прошествии определенного срока (от одного года до семи лет, см. колонку «право владельца облигаций предъявить к выкупу досрочно» в таблицах выше) со дня размещения по номинальной стоимости.

Процентные конвертируемые облигации

В ноябре 2016 года Компания разместила процентные конвертируемые биржевые облигации серии 29 номиналом 1 000 руб. и в количестве 3 500 000 шт., в результате чего были получены денежные средства в размере 3 500 000 тыс. руб. Процентная ставка по купону составила 12,00%. Согласно условиям решения о выпуске ценных бумаг конвертация происходит в день погашения выпуска (одним траншем 1 ноября 2019 г.), либо в случае досрочного погашения облигаций. Одна облигация номинальной стоимостью 1 000 руб. конвертируется в 6 900 обыкновенных акций Компании дополнительного выпуска номинальной стоимостью 0,1 руб. В ноябре 2019 года облигации в соответствии с условиями выпуска были конвертированы в акции, в результате чего уставный капитал вырос на 2 415 000 тыс. руб.

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

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

(в тысячах российских рублей)

результате чего уставный капитал вырос на 2 415 000 тыс. руб.

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

17. Займы полученные

22 ноября 2019 г. Группа получила от акционера займ на пополнение оборотных средств в размере 5 500 000 тыс. руб. с процентной ставкой 8,7% годовых и со сроком погашения основного долга в ноябре 2020 года (фактически погашено в первом квартале 2020 г.). На 31 декабря 2019 г. амортизированная стоимость займа составила 412 933 тыс. руб. (на 31 декабря 2018 г.: займы полученные отсутствуют).

18. Обязательства по договорам аренды

Обязательства по договорам аренды представляли собой обязательства Группы по аренде перед третьей стороной. Полученные от третьей стороны основные средства переданы в лизинг совместному предприятию.

В июле и ноябре 2019 г. Группа досрочно выкупила основные средства по договорам аренды. На 31 декабря 2019 г. обязательства по договорам аренды отсутствуют.

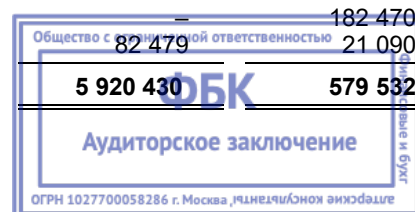
Ниже в таблице представлена информация о сроках погашения минимальных арендных платежей и финансовых расходов будущих периодов на 31 декабря 2018 г.:

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

19. Прочие обязательства

На 31 декабря прочие обязательства включали в себя следующие позиции:

	2019 г.	2018 г.
Неконтролирующие доли участия в обществе с ограниченной ответственностью (Примечание 5)	2 193 920	—
Авансы, полученные по договорам купли-продажи имущества	1 361 750	—
Обязательства по договорам купли-продажи долей в уставном капитале дочерней структуры	537 705	—
Авансы, полученные по договорам операционной аренды	486 077	23 654
Обязательства перед работниками по заработной плате	468 670	56 280
Обязательства по договорам купли-продажи запасов	308 838	—
Обязательства по договорам сервисного обслуживания оборудования	149 675	83 458
Прочая кредиторская задолженность	131 902	—
Обязательства по договорам профессиональных услуг	93 867	—
Задолженность перед внебюджетными фондами	41 463	24 182
Обязательства по прочим налогам	40 123	33 668
Кредиторская задолженность по договорам подряда	15 957	154 730
Обязательства по договорам страхования	5 844	—
Обязательства по агентским и лицензионным договорам	2 160	—
Кредиторская задолженность по расчетам с лизингодателем по возмещению задолженности по НДС	—	182 470
Прочее	82 479	21 090
Прочие обязательства	5 920 430	579 532



(в тысячах российских рублей)

20. Резерв под обесценение процентных активов

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости чистых инвестиций в лизинг и соответствующих ОКУ за 2019 год:

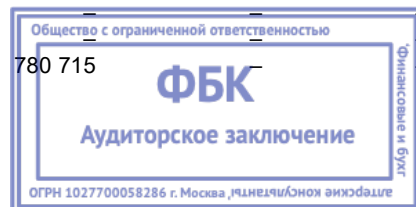
<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва на 1 января 2019 г.	87 540 080	2 884 034	2 749 944	–	93 174 058
Новые созданные или приобретенные активы	5 175 759	–	–	–	5 175 759
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(17 468 760)	(2 090 394)	(2 050 009)	–	(21 609 163)
Переводы в Этап 1	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 2	(1 383 060)	1 383 060	–	–	–
Переводы в Этап 3	(320 806)	(109 035)	429 841	–	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	(36 040)	3 981	–	(32 059)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	(532 515)	–	(60 267)	–	(592 782)
Выбытие в связи с прекращением признания актива	(55 458 152)	–	–	–	(55 458 152)
Списанные суммы	(372 237)	(684 605)	(641 781)	–	(1 698 623)
Курсовые разницы	(268 779)	2 018	153 849	–	(112 912)
На 31 декабря 2019 г.	16 911 530	1 349 038	585 558	–	18 846 126

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ чистых инвестиций в лизинг и соответствующих ОКУ за 2019 год:

<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Резерв под ОКУ на 1 января 2019 г.	611 141	239 591	1 862 584	–	2 713 316
Новые созданные или приобретенные активы	141 610	–	–	–	141 610
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(94 203)	(10 724)	(1 292 016)	–	(1 396 943)
Переводы в Этап 1	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 2	(12 996)	12 996	–	–	–
Переводы в Этап 3	(5 000)	(18 882)	23 882	–	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	300 894	219 690	–	520 584
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	880 537	474 620	(2 640)	–	1 352 517
Выбытие в связи с прекращением признания актива	(553 304)	–	–	–	(553 304)
Списанные суммы	(372 237)	(684 605)	(641 781)	–	(1 698 623)
Курсовые разницы	(27 386)	(55)	113 706	–	86 265
На 31 декабря 2019 г.	568 162	313 835	283 425	–	1 165 422

В таблице ниже представлен анализ изменений валовой стоимости займов выданных и соответствующих ОКУ за 2019 год:

<i>Займы выданные</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Займы выданные до вычета резерва на 1 января 2019 г.	2 528 001	453 087	2 824 001	–	5 805 089
Новые созданные или приобретенные активы	1 255 897	–	206 658	–	1 462 555
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(1 090 960)	(159 636)	(1 103 704)	–	(2 354 300)
Переводы в Этап 1	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 2	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 3	(487 264)	(293 451)	780 715	–	–



(в тысячах российских рублей)

Займы выданные	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	–	(574 562)	–	(574 562)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	(27 492)	–	–	–	(27 492)
Выбытие в связи с прекращением признания актива	(1 174 608)	–	–	–	(1 174 608)
Списанные суммы	–	–	(936 613)	–	(936 613)
Курсовые разницы	49 138	–	–	–	49 138
На 31 декабря 2019 г.	1 052 712	–	1 196 495	–	2 249 207

В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ займов выданных и соответствующих ОКУ за 2019 год:

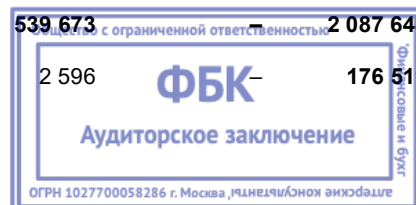
Займы выданные	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2019 г.	30 212	36 198	2 590 268	–	2 656 678
Новые созданные или приобретенные активы	145 417	–	206 656	–	352 073
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(8 299)	(1 066)	(869 971)	–	(879 336)
Переводы в Этап 1	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 2	–	–	–	–	–
Переводы в Этап 3	(106 654)	(35 132)	141 786	–	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	–	(6 862)	–	(6 862)
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	13 255	–	–	–	13 255
Выбытие в связи с прекращением признания актива	(23 613)	–	–	–	(23 613)
Списанные суммы	–	–	(936 613)	–	(936 613)
Курсовые разницы	510	–	–	–	510
На 31 декабря 2019 г.	50 828	–	1 125 264	–	1 176 092

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

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

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

Чистые инвестиции в лизинг	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2018 г. (неаудированные)	532 147	1 015 824	539 673	–	2 087 644
Новые созданные или приобретенные активы	171 249	2 674	2 596	–	176 519



(в тысячах российских рублей)

Чистые инвестиции в лизинг	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Активы, которые были погашены (исключая списания)	(98 201)	(947 696)	—	—	(1 045 897)
Переводы в Этап 1	—	—	—	—	—
Переводы в Этап 2	(14 404)	14 404	—	—	—
Переводы в Этап 3	(1 288)	(68 128)	69 416	—	—
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	—	221 819	726 845	—	948 664
Изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	39 499	—	415 521	—	455 020
Списанные суммы	(20 432)	—	—	—	(20 432)
Курсовые разницы	2 571	694	108 533	—	111 798
На 31 декабря 2018 г.	611 141	239 591	1 862 584	—	2 713 316

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

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

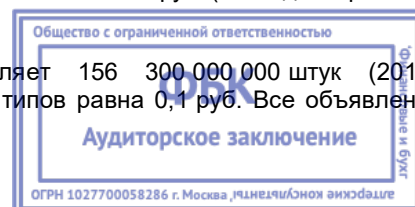
В таблице ниже представлен анализ изменений резервов под ОКУ займов выданных и соответствующих ОКУ за 2018 год:

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

21. Капитал

На 31 декабря 2019 г. размер уставного капитала Компании составлял 15 630 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2018 г.: 13 215 000 тыс. руб.).

Общее количество объявленных обыкновенных акций составляет 156 300 000 000 штук (2018 г.: 132 150 000 000 штук); номинальная стоимость каждой акции обоих типов равна 0,1 руб. Все объявленные



(в тысячах российских рублей)

акции были выпущены и полностью оплачены.

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

1 ноября 2019 г. процентные конвертируемые биржевые облигации серии 29 были конвертированы в обыкновенные акции в соответствии с условиями выпуска, в результате чего уставный капитал вырос на 2 415 000 тыс. руб.

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

Компания вправе ежеквартально, раз в полгода или раз в год принимать решение о распределении своей чистой прибыли между акционерами Компании. Согласно российскому законодательству Компания распределяет чистую прибыль между акционерами Компании согласно бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с РПБУ. На 31 декабря 2019 г. чистая нераспределенная прибыль Компании согласно РПБУ составила 16 964 820 тыс. руб. (на 31 декабря 2018 г.: 7 869 722 тыс. руб.). В 2019 году Группа не выплачивала дивиденды акционерам. В 2018 году Группа объявила и выплатила акционерам дивиденды в размере 0,1702 руб. на акцию, общая сумма составила 2 248 558 тыс. руб.

22. Налогообложение

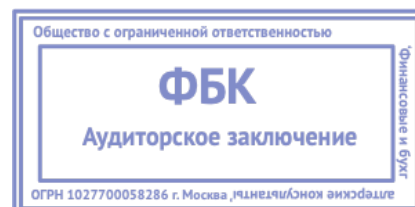
На 31 декабря расход по налогу на прибыль состоял из следующих статей:

	2019 г.	2018 г.
Расход по текущему налогу	3 506 660	1 166 518
(Экономия)/расход по отложенному налогу — возникновение и восстановление временных разниц	(1 019 392)	(166 465)
Расход по налогу на прибыль	2 487 268	1 000 053

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний в течение 2018-2019 годов составляла 20,00%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по государственным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием в 2018 и 2019 годах составляла 15,00%, в то время как ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по муниципальным облигациям в 2018 и 2019 годах составляла 9,00%. Дивиденды подлежат обложению российским налогом на прибыль в 2019 и 2018 годах по стандартной ставке 13,00%, которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%. Начиная со второго квартала 2012 года и до конца 2018 года, Компания применяла ставку по налогу на прибыль в размере 15,50%, что было обусловлено использованием льготы, связанной с использованием труда инвалидов. В 2018 и 2019 годах текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли иностранных дочерних компаний, составляла 12,50%.

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

	2019 г.	2018 г.
Прибыль до налогообложения	18 011 557	5 433 620
Официальная ставка налога	12,50-20,00%	12,50-20,00%
Теоретический расход по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	3 601 667	849 567
Непризнанные изменения в сумме чистых отложенных налоговых активов	(185 745)	(30 100)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- прочие доходы / (расходы) от объединения бизнеса	(1 509 500)	178 756
- выплаты Совету Директоров	36 238	22 887
- прочие разницы	544 608	(21 057)
Расход по налогу на прибыль	2 487 268	1 000 053



(в тысячах российских рублей)

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря 2019 года, а также их движение, включали в себя следующие позиции:

	2018 г.	Влияние объединения бизнеса (Примечание 5)	Возникновение и уменьшение временных разниц		2019 г.
			В составе о прибыли или убытка	В составе прочего совокупного дохода	
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц					
Налоговый убыток к переносу	185 745	—	(185 745)	—	—
Резерв под обесценение процентных активов	324 738	—	(175 761)	—	148 977
Займы выданные	288 009	—	(253 106)	—	34 903
Запасы	—	104 672	(1 903)	—	102 769
Прочие активы	320 415	(85 671)	873 640	—	1 108 384
Средства кредитных организаций	—	—	1 751	—	1 751
Аваны, полученные от лизингополучателей	—	—	7 144	—	7 144
Прочие обязательства	—	8 936 878	598 214	—	9 535 092
Отложенные налоговые активы	1 118 907	8 955 879	864 234	—	10 939 020
Изменение отложенных налоговых активов, не отраженных в балансе	(185 745)	—	185 745	—	—
Отложенные налоговые активы, чистая сумма	933 162	8 955 879	1 049 979	—	10 939 020
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц					
Основные средства	567 576	10 316 454	(309 070)	—	10 574 960
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	10 009	—	2 197	—	12 206
Прочие активы	50	—	(50)	—	—
Средства кредитных организаций	29 813	—	(29 813)	—	—
Выпущенные долговые ценные бумаги	224 688	—	(130 095)	—	94 593
Обязательства по договорам аренды	11 232	(978)	677 321	—	687 575
Прочие обязательства	179 903	—	(179 903)	—	—
Отложенное налоговое обязательство	1 023 271	10 315 476	30 587	—	11 369 334
Чистый отложенный налоговый актив/ (обязательство)	(90 109)	(1 359 597)	1 019 392	—	(430 314)
<i>Из них представлено в консолидированном отчете о финансовом положении:</i>					
Отложенные налоговые активы	—	н/п	н/п	н/п	830 144
Отложенные налоговые обязательства	(90 109)	н/п	н/п	н/п	(1 260 458)

На 31 декабря 2019 г. налоговый убыток иностранного дочернего предприятия Группы составляет ноль тыс. руб.

(в тысячах российских рублей)

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

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

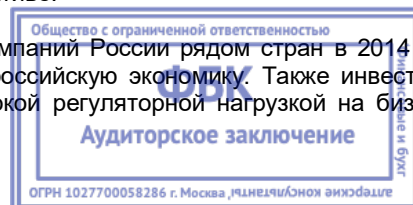
На 31 декабря 2018 г. налоговый убыток иностранного дочернего предприятия Группы составляет 1 485 960 тыс. руб. Перенос таких налоговых убытков допускается без ограничений.

23. Договорные и условные обязательства

Условия ведения деятельности

Деятельность Группы преимущественно осуществляется на территории Российской Федерации. Экономика России преодолела кризис 2014–2015 годов. В настоящее время можно констатировать, что государственные инвестиции стабильны, бюджетная политика достаточно консервативна, основные макроэкономические показатели находятся в «зелёной» зоне (отношение госдолга к ВВП сохраняется на низком уровне, уровень процентных ставок несколько снизился, профицит счета текущих операций остаётся на достаточно высоком уровне, валютные резервы страны превысили докризисный уровень). Это свидетельствует о хорошей сбалансированности макроэкономических рисков в ближайшей перспективе.

В то же время, санкции, введенные против отдельных секторов и компаний России рядом стран в 2014 г. и последующие годы, продолжают оказывать негативное влияние на российскую экономику. Также инвесторы сталкиваются с недостаточной развитостью судебной системы, высокой регуляторной нагрузкой на бизнес,



(в тысячах российских рублей)

ростом налоговой нагрузки (в т. ч. увеличение НДС на 2%). Темпы роста корпоративного кредитования остаются недостаточными. Россия также испытывает демографические проблемы, связанные со старением населения и сокращением численности трудоспособных граждан. Реальные располагаемые доходы населения пока не достигли докризисного уровня, что обуславливает слабый внутренний спрос. Всё это оказывает негативное влияние на темпы роста экономики, которые пока ниже среднемировых значений. Темп роста ВВП в 2019 г. составил только 1,3% после роста на 2,5% в 2018-м и на 1,8% в 2017 году.

В 2019 г. курс рубля демонстрировал положительную динамику, укрепившись на 8% по отношению к американскому доллару и почти на 11% к евро. Этому способствовали высокие доходы экспортеров нефти и цветных металлов, приток ликвидности в фондовые инструменты со стороны иностранных инвесторов, обусловленный высокой доходностью российского фондового рынка. На фоне укрепления национальной валюты, жесткой монетарной политики ЦБ РФ снижалась инфляция (в 2019 г. инфляция составила 3,05%, прогнозируемый Минфином уровень на 2020 г. составляет 3%), это способствовало снижению процентных ставок. Ключевая ставка ЦБ РФ планомерно снижалась, дойдя к концу года до 6,25%. Также отмечается тенденция увеличения доли рублевых активов на счетах российских банков к концу года до 80%, что свидетельствует об увеличении доверия к национальной валюте и снижении кризисных ожиданий в российской экономике со стороны держателей счетов.

Экономика страны серьезно интегрирована в мировую экономику и подвержена влиянию мировых тенденций и факторов риска, действующих на глобальных рынках. Это тенденции интеграции, развитие новых технологий, рост «зелёной» энергетики в развитых странах, а также риски конфликтов, торговых войн, эпидемий и других возможных шоковых воздействий, которые могут повлиять на темпы роста мировой экономики и, соответственно, развитие экономики России.

Риски, связанные с неопределенностью относительно экономического роста Российской Федерации, сохраняются, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Юридические вопросы

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

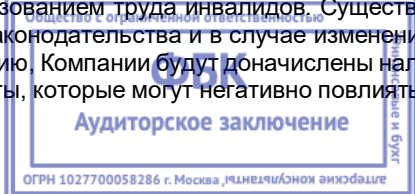
Налогообложение

Налоговое законодательство России не является устоявшимся и стабильным, в налоговый кодекс вносятся поправки, меняется правоприменительная практика в этой области. При этом ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства остаются сформулированы недостаточно четко и однозначно, что может привести 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. При этом ряд действующих нормативных правовых актов в области налогов и сборов нередко содержит пробелы в регулировании. Кроме того, различные федеральные органы исполнительной власти (например, Министерство финансов Российской Федерации, Федеральная налоговая служба и ее территориальные подразделения) и их представители зачастую дают различные толкования тех или иных норм законодательства о налогах и сборах, что порождает определенные противоречия и неясности.

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

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

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



(в тысячах российских рублей)

ее финансовое состояние. Тем не менее, руководство Компании предполагает благоприятное для Общества решение данного вопроса в случае возникновения налогового спора.

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

В 2019 году Общество определяло свои налоговые обязательства, вытекающие из контролируемых сделок, на основе фактических цен сделок.

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

Нормы налогового законодательства, направленные против уклонения от уплаты налогов с использованием низконалоговых юрисдикций и агрессивных структур налогового планирования, включают определение понятия бенефициарного владения, налогового резидентства юридических лиц по месту осуществления фактической деятельности, а также подход к налогообложению контролируемых иностранных компаний. Общество учитывает наличие этих норм в своей деятельности и не ожидает значительных налоговых эффектов от их действия в будущем.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. руководство Компании считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной и что Общество сможет отстоять свои позиции в отношении вопросов налогообложения, в том числе в отношении применения налоговых льгот, связанных с использованием труда инвалидов, а также вопросов валютного и таможенного законодательства.

Договорные и условные обязательства

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

	2019 г.	2018 г.
Обязательства по операционной аренде		
Менее 1 года	66 927	63 205
От 1 года до 5 лет	—	—
	66 927	63 205
Договорные и условные обязательства	66 927	63 205

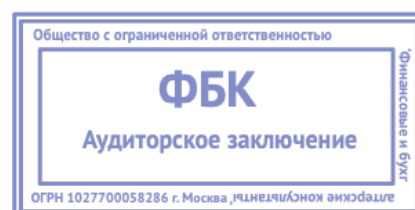
Компания заключила договоры операционной аренды нежилых помещений со сроками до 12 месяцев с возможностью досрочного погашения.

Страхование

С 2013 года Компания заключает договоры страхования ответственности всех членов Совета Директоров. Объектом страхования являются:

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

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



(в тысячах российских рублей)

24. Прочие доходы

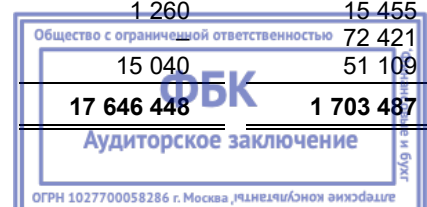
Прочие доходы включали в себя следующие позиции:

	2019 г.	2018 г.
Комплекс услуг горно-транспортного оборудования	5 019 499	—
Урегулирование отношений, возникших до приобретения контроля	2 104 977	—
Доходы от утилизации подвижного состава	1 154 069	552
Дополнительные платежи, уплаченные за задержки по поставкам оборудования по договорам лизинга	602 267	741 395
Прибыль от выбытия дочерней организации	313 245	—
Государственные субсидии	243 463	257 537
Штрафы и пени	208 491	29 187
Доходы от сделок по перенайму	94 490	—
Доход от досрочного выкупа имущества по договорам аренды	48 834	—
Дивиденды полученные	34 800	—
Возмещение расходов по страхованию	24 909	2 320
Сервисное обслуживание	13 268	65 443
Предоставление поручительства	4 597	11 849
Агентское вознаграждение	44	4 232
Доходы по приобретенным правам требования	—	15 049
Прочее	185 612	14 428
Итого прочие доходы	10 052 565	1 141 992

25. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

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

	2019 г.	2018 г.
Заработная плата и премии	1 811 615	394 173
Отчисления на социальное обеспечение	333 927	55 161
Расходы на персонал	2 145 542	449 334
Ремонт лизингового имущества	6 189 602	421 902
Операционная аренда	3 024 846	313 982
Неконтролирующие доли участия в обществе с ограниченной ответственностью	2 193 920	—
Ремонт оборудования	1 571 684	—
Списание дебиторской задолженности прочих дебиторов	1 289 141	9 458
Расходы на ГСМ	614 505	—
Урегулирование отношений, возникших до приобретения контроля	502 901	—
Возмещение железнодорожного тарифа	406 055	—
Услуги в сфере ГПК	405 855	—
Налоги, кроме налога на прибыль	316 305	133 517
Расходы на сервисное обслуживание оборудования	271 822	—
Расходы на страхование предметов лизинга	214 694	235 887
Профессиональные услуги	213 533	244 070
Транспортные расходы	148 318	57 740
Услуги хранения	79 001	30 162
Командировочные и представительские расходы	47 973	35 008
Услуги вспомогательного производства	36 932	—
Содержание офиса	29 152	16 702
Амортизация нематериальных активов	22 089	19 398
Госпошлины, штрафы и иные выплаты	16 105	31 014
Агентское вознаграждение	11 991	—
Услуги кредитных организаций	7 749	211
Услуги связи	6 199	2 921
Рекламные и маркетинговые услуги	3 859	8 240
Семинары и конференции	3 679	4 290
Расходы на утилизацию подвижного состава	2 238	—
Благотворительность	1 260	15 455
Убыток от первоначального признания финансовых активов	—	72 421
Прочее	15 040	51 109
Прочие операционные расходы	17 646 448	1 703 487



(в тысячах российских рублей)

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

26. Управление рисками

Введение

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

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

Структура управления рисками

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

Совет директоров

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

Правление

До 25 ноября 2019 г. включительно в Обществе действовало Правление. Обязанность Правления включала в себя в т.ч. ответственность за реализацию политик по управлению рисками, утверждение положений по управлению отдельными видами рисков, мониторинг и контроль рисков Общества.

Кредитный комитет

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

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

Финансовая служба (Казначейство)

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

Служба кредитного анализа и оценки

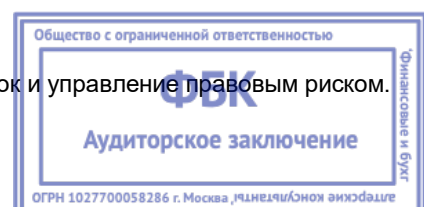
Служба кредитного анализа и оценки проводит всесторонний анализ состояния финансово-хозяйственной деятельности контрагентов, осуществляет управление и контроль за кредитными рисками.

Служба безопасности

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

Юридическая служба

Юридическая служба осуществляет юридическое сопровождение сделок и управление правовым риском.



(в тысячах российских рублей)

Служба риск-менеджмента и комплаенс

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

Служба внутреннего аудита

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

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

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

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

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

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

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

Снижение риска

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

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

Чрезмерные концентрации риска

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

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

Кредитный риск

Кредитный риск – вероятность потерь вследствие неисполнения, несвоевременного или неполного исполнения контрагентом финансовых обязательств в соответствии с условиями заключенного договора. Кредитный риск возникает в результате предоставления предмета лизинга, а также идентификацию и оценку рисков по сделке. На основании данного анализа и оценки уполномоченный орган управления или Кредитный комитет принимают решение о предоставлении или об отказе в предоставлении лизингового продукта.

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

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

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

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

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

Оценка обесценения

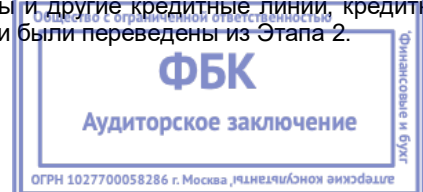
С 1 января 2019 г. Группа рассчитывает ОКУ на основе нескольких сценариев, взвешенных с учетом вероятности, для оценки ожидаемых недополучений денежных средств, которые дисконтируются с использованием эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Недополучение денежных средств – это разница между денежными потоками, причитающимися организации в соответствии с договором, и денежными потоками, которые организация ожидает получить. Механика расчета ОКУ описана ниже, а основными элементами являются следующие:

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

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

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

Этап 1: При первоначальном признании кредита Группа признает оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ОКУ. К Этапу 1 также относятся кредиты и другие кредитные линии, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Этапа 2.



(в тысячах российских рублей)

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

Определение дефолта и выздоровления

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

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

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

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

Риски, связанные с обязательствами кредитного характера

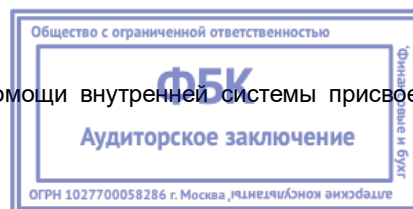
В отношении обязательств по предоставлению лизинговых продуктов (или обязательств, связанных с предоставлением имущества в лизинг) Группа подвергается потенциальному риску потерь в размере, соответствующему общему объему таких обязательств. Однако, вероятный размер потерь меньше этой суммы, поскольку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

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

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

Кредитное качество по классам финансовых активов

Группа управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения



(в тысячах российских рублей)

рейтингов. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по связанным с кредитами статьям отчета о финансовом положении на основании системы кредитных рейтингов Группы на 31 декабря:

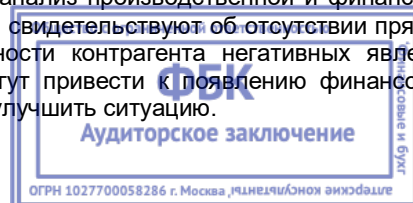
			2019 г.				
	Прим.		Высокий рейтинг	Стандартный рейтинг	Ниже стандартного рейтинга	Индивидуально обесцененные	Итого
Денежные средства и их эквиваленты за исключением наличных денежных средств	6	Этап 1	1 408 157	12 883 503	6 618	—	14 298 278
Средства в кредитных организациях	7	Этап 1	—	130 400	—	—	130 400
		Этап 2	—	—	—	—	—
		Этап 3	—	—	—	—	—
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва на обесценение	8	Этап 1	—	16 911 530	—	—	16 911 530
		Этап 2	—	6 569	1 342 469	—	1 349 038
		Этап 3	—	—	—	585 558	585 558
Займы выданные до вычета резерва на обесценение	9	Этап 1	—	1 052 712	—	—	1 052 712
		Этап 2	—	—	—	—	—
		Этап 3	—	—	2 041	1 194 454	1 196 495
Итого			1 408 157	30 984 714	1 351 128	1 780 012	35 524 011

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

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

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

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



(в тысячах российских рублей)

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

Группа проводит проверку на обесценение на двух уровнях – резервов, оцениваемых на индивидуальной основе, и резервов, оцениваемых на совокупной основе.

Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе

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

Резервы, оцениваемые на совокупной основе

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

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

Политика в отношении списания

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

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

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

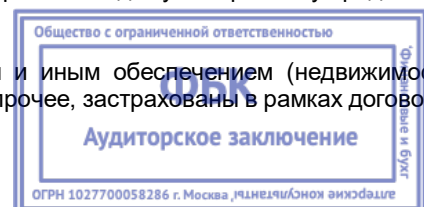
В случае с чистыми инвестициями в лизинг Группа удерживает право собственности на оборудование, переданное в лизинг, в течение срока лизинга, и может передать его лизингополучателю только в конце срока лизинга при условии выполнения им всех условий финансового лизинга.

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

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

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

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



(в тысячах российских рублей)

финансового лизинга или договоров займа.

Концентрация риска по географическому признаку

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. основная доля активов и обязательств Группы сконцентрированы на территории Российской Федерации.

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

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

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

Основными инструментами минимизации и управления риском ликвидности являются:

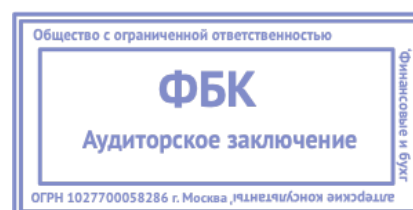
- A. Анализ договорных сроков погашения и прогнозирование денежных потоков (анализ разрывов).
- B. Внутренние лимиты, ограничивающие:
 - ▶ минимальную сумму высоколиквидных активов для покрытия краткосрочных обязательств (ресурсов, выплачиваемых по требованию/получаемых в течение 1 дня);
 - ▶ лимиты,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

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

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

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

Финансовые обязательства на 31 декабря 2019 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	1 204 721	5 022 850	12 368 748	–	18 596 319
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 302 105	3 923 017	44 797 350	32 431 844	82 454 316
Займы полученные	412 933	–	–	–	412 933
Обязательства по договорам аренды	–	–	–	–	–
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	–	94 279	–	–	94 279
Итого недисконтированные финансовые обязательства	2 919 759	9 040 146	57 166 098	32 431 844	101 557 847

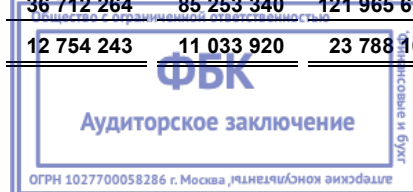


(в тысячах российских рублей)

Финансовые обязательства на 31 декабря 2018 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	5 087 516	22 645 883	37 027 173	5 133 396	69 893 968
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 581 292	16 864 440	21 631 827	50 749 500	90 827 059
Обязательства по договорам аренды	94 875	284 626	1 423 214	258 433	2 061 148
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	—	135 345	145 709	—	281 054
Итого недископированные финансовые обязательства	6 763 683	39 930 294	60 227 923	56 141 329	163 063 229

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

	2019 г.			2018 г.		
	В течение одного года	Более одного года	Итого	В течение одного года	Более одного года	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	14 298 292	—	14 298 292	8 724 084	—	8 724 084
Средства в кредитных организациях	—	130 400	130 400	5 881	130 400	136 281
Чистые инвестиции в лизинг	4 162 504	13 518 200	17 680 704	21 007 880	69 452 862	90 460 742
Займы выданные	40 468	1 032 647	1 073 115	1 729 816	1 418 595	3 148 411
Оборудование, приобретенное для передачи в операционную и финансовую аренду	860 049	—	860 049	4 821 016	—	4 821 016
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	99 167	—	99 167	2 864 812	—	2 864 812
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	—	148 339	148 339	—	147 878	147 878
Инвестиционные ценные бумаги	—	—	—	—	309 702	309 702
Основные средства	—	69 120 622	69 120 622	—	23 091 572	23 091 572
Запасы	1 304 890	—	1 304 890	1 527 815	—	1 527 815
Дебиторская задолженность по договорам купли-продажи лизингового имущества	1 842 164	—	1 842 164	—	—	—
НДС по приобретенным ценностям	1 086 230	—	1 086 230	242 143	—	242 143
НДС к возмещению	861 584	—	861 584	—	—	—
Текущие активы по налогу на прибыль	1 020 373	—	1 020 373	246 984	—	246 984
Отложенные активы по налогу на прибыль	—	830 144	830 144	—	—	—
Прочие активы	7 779 137	1 410 541	9 189 678	8 296 076	1 736 251	10 032 327
Итого	33 354 858	86 190 893	119 545 751	49 466 507	96 287 260	145 753 767
Обязательства						
Средства кредитных организаций	4 170 951	13 744 799	17 915 750	23 304 180	34 890 272	58 194 452
Выпущенные долговые ценные бумаги	16 622 241	34 747 082	51 369 323	9 736 134	48 924 418	58 660 552
Займы полученные	412 933	—	412 933	—	—	—
Авансы, полученные от лизингополучателей	17 734	—	17 734	1 866 159	—	1 866 159
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	94 279	—	94 279	135 346	145 708	281 054
Обязательства по договорам аренды	—	—	—	350 836	1 048 101	1 398 937
НДС к уплате	3 193 535	—	3 193 535	894 809	—	894 809
Текущие обязательства по налогу на прибыль	1 859	—	1 859	—	—	—
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	—	1 260 458	1 260 458	—	90 109	90 109
Прочие обязательства	3 726 510	2 193 920	5 920 430	424 800	154 732	579 532
Итого	28 240 042	51 946 259	80 186 301	36 712 264	85 253 340	121 965 604
Чистая позиция	5 114 816	34 244 634	39 359 450	12 754 243	11 033 920	23 788 163



(в тысячах российских рублей)

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

Рыночный риск

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

Ниже при проведении анализов чувствительности по соответствующим подвидам рыночного риска на 31 декабря 2019 года Группа использовала более широкий диапазон колебаний для переменных факторов по сравнению с диапазоном колебаний, использованным на 31 декабря 2018 года, что было обусловлено негативными событиями после отчетной даты, произошедшими в мировой экономике в первом квартале 2020 года (Примечание 32).

Процентный риск

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

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

У Группы нет существенных финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой. Соответственно, Группа полагает, что по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. Группа не была подвержена значительному риску изменения процентной ставки.

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

Валютный риск

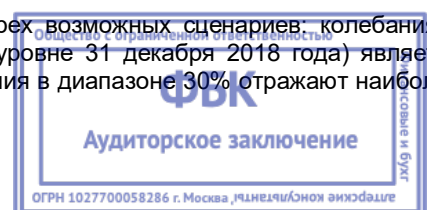
Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Группа подвергается влиянию колебаний курсов иностранных валют, которые оказывают воздействие на ее финансовое положение и движение денежных средств.

В основном активы и обязательства, доходы и расходы Группы выражены в российских рублях. Валютные риски Группы возникают, прежде всего, по предоставленным лизинговым продуктам в иностранной валюте. Как правило, такие лизинговые сделки финансируются за счет привлечения средств от кредитных организаций в той же иностранной валюте, что и валюта лизинга. Данный подход позволяет держать валютную позицию Группы всегда закрытой. Однако в 2018 году у Группы образовалась длинная (открытая) валютная позиция на 31 декабря 2018 г., которая привела к формированию дохода в 2019 году от переоценки валютных статей. В 2019 году у Группы образовалась длинная (открытая) валютная позиция на 31 декабря 2019 г., которая привела к формированию расхода в 2019 году от переоценки валютных статей.

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

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

На 31 декабря 2019 года анализ чувствительности проведен для трех возможных сценариев колебания в диапазоне 14%, 20% и 30%. Чувствительность в размере 14% (на уровне 31 декабря 2018 года) является наиболее оптимистичным сценарием развития, в то время как колебания в диапазоне 30% отражают наиболее стрессовое развитие ситуации на рынке финансовых инструментов:



(в тысячах российских рублей)

Валюта	Ослабление курса национальной валюты, в % 2019 г.	Влияние на прибыль до налогообложения 2019 г.	Ослабление курса национальной валюты, в % 2018 г.	Влияние на прибыль до налогообложения 2018 г.
Доллар США	14%	204 471	14%	279 727
	20%	292 102	20%	н/п
	30%	438 152	30%	н/п
Евро	14%	140 492	14%	(30 712)
	20%	200 703	20%	н/п
	30%	301 055	30%	н/п
Казахстанский тенге	14%	1 137	14%	н/п
	20%	1 624	20%	н/п
	30%	2 435	30%	н/п

Валюта	Укрепление курса национальной валюты, в % 2019 г.	Влияние на прибыль до налогообложения 2019 г.	Укрепление курса национальной валюты, в % 2018 г.	Влияние на прибыль до налогообложения 2018 г.
Доллар США	(14%)	(204 471)	(14%)	(279 727)
	(20%)	(292 102)	(20%)	н/п
	(30%)	(438 152)	(30%)	н/п
Евро	(14%)	(140 492)	(14%)	30 712
	(20%)	(200 703)	(20%)	н/п
	(30%)	(301 055)	(30%)	н/п
Казахстанский тенге	(14%)	(1 137)	(14%)	н/п
	(20%)	(1 624)	(20%)	н/п
	(30%)	(2 435)	(30%)	н/п

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

Риск досрочного погашения

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

Нефинансовые риски

Операционный риск

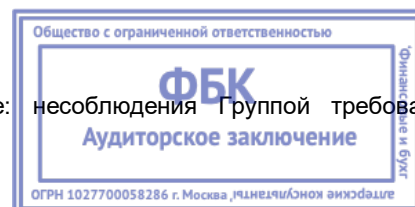
Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым потерям. Группа не может выдвинуть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

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

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

Правовой и репутационный риски

Правовой риск – вероятность возникновения потерь вследствие:



(в тысячах российских рублей)

нормативных правовых актов и заключенных договоров; допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности; несовершенства правовой системы (противоречивость законодательства, отсутствие правовых норм по регулированию отдельных вопросов, возникающих в процессе деятельности Группы).

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

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

27. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Процедуры оценки справедливой стоимости

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

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

Иерархия источников справедливой стоимости

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

		Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
		Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	
31 декабря 2019 г.	Дата оценки				
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2019 г.	14 298 292	—	—	14 298 292
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2019 г.	—	—	130 400	130 400
Чистые инвестиции в лизинг	31 декабря 2019 г.	—	—	14 948 538	14 948 538
Займы выданные	31 декабря 2019 г.	—	—	987 483	987 483
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2019 г.	—	—	18 229 553	18 229 553
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2019 г.	61 420 837	—	—	61 420 837
Займы полученные	31 декабря 2019 г.	—	—	409 367	409 367
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	31 декабря 2019 г.	—	—	94 279	94 279
Обязательства по договорам аренды	31 декабря 2019 г.	—	—	—	—

Оценка справедливой стоимости с использованием					
	Дата оценки	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	Итого
31 декабря 2018 г.					
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2018 г.	8 724 084	—	—	8 724 084
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2018 г.	—	—	136 281	136 281
Чистые инвестиции в лизинг	31 декабря 2018 г.	—	—	87 659 882	87 659 882
Займы выданные	31 декабря 2018 г.	—	—	3 866 559	3 866 559
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2018 г.	—	—	59 589 417	59 589 417
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2018 г.	64 004 292	—	—	64 004 292
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	31 декабря 2018 г.	—	—	281 054	281 054
Обязательства по договорам аренды	31 декабря 2018 г.	—	—	1 373 085	1 373 085

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

	Балансовая стоимость 2019 г.	Справед- ливая стоимость 2019 г.	Непризнан- ный доход/ (расход) 2019 г.	Балансовая стоимость 2018 г.	Справед- ливая стоимость 2018 г.	Непризнан- ный доход/ (расход) 2018 г.
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	14 298 292	14 298 292	—	8 724 084	8 724 084	—
Средства в кредитных организациях	130 400	130 400	—	136 281	136 281	—
Чистые инвестиции в лизинг	17 680 704	14 948 538	(2 732 166)	90 460 742	87 659 882	(2 800 860)
Займы выданные	1 073 115	987 483	(85 632)	3 148 411	3 866 559	718 148
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций	17 915 750	18 229 553	(313 803)	58 194 452	59 589 417	(1 394 965)
Выпущенные долговые ценные бумаги	51 369 323	61 420 837	(10 051 514)	58 660 552	64 004 292	(5 343 740)
Займы полученные	412 933	409 367	3 566	—	—	—
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	94 279	94 279	—	281 054	281 054	—
Обязательства по договорам аренды	—	—	—	1 398 937	1 373 085	25 852
Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости			(13 179 549)			(8 795 565)

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

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

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

(в тысячах российских рублей)

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости

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

28. Операции со связанными сторонами

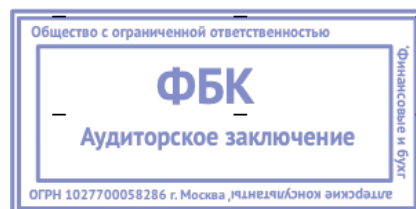
В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными,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

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

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

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

	2019 г.				
	Акционеры Компании	Компании, находящиеся под общим контролем акционеров	Ключевой управ- ленческий персонал	Прочие связанные стороны	Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании
Денежные средства и их эквиваленты	—	—	—	—	—
Средства в кредитных организациях	—	—	—	—	—
Чистые инвестиции в лизинг	—	—	—	—	1 182 159
Включая резерв под обесценение	—	—	—	—	(30 013)
Займы выданные	18 018	—	—	—	—
Включая резерв под обесценение	(914)	—	—	—	—
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	—	—	—	—	—
Инвестиционные ценные бумаги	—	—	—	—	—
Прочие активы	—	—	26	—	72 052
Выпущенные долговые ценные бумаги	(17 061 011)	—	—	—	—
Займы полученные	(412 933)	—	—	—	—
Авансы, полученные от лизингополучателей	—	—	—	—	(343)
Прочие обязательства	—	—	—	—	—
Процентные доходы					
Финансовый лизинг	—	—	—	302 908	4 431 032
Займы выданные	47 786	—	247	146 617	—
Денежные средства и их эквиваленты	—	844	—	—	—
Средства в кредитных организациях	—	4 887	—	—	—
Процентные расходы					
Выпущенные долговые ценные бумаги	(3 479 527)	—	—	—	—

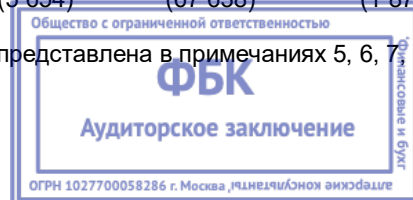


(в тысячах российских рублей)

2019 г.					
	Акционеры Компании	Компании, находящиеся под общим контролем акционеров	Ключевой управ- ленческий персонал	Прочие связанные стороны	Совместные предприятия и ассоцииро- ванные компании
Займы полученные	(35 390)	—	—	—	—
Восстановление/(резерв) под обесценение процентных активов	(914)	—	47	29 590	(326 201)
<i>Непроцентные доходы</i>					
Доход от операционной аренды	43 144	236 314	—	46 986	1 639 027
Прочие доходы	348	16	307	(172 884)	327 883
<i>Непроцентные расходы</i>					
Прочие операционные расходы	—	—	—	—	(4 502 836)

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

Дополнительная информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечаниях 5, 6, 7, 8, 9, 13, 15, 16, 17, 18, 29, 30 к настоящей финансовой отчетности.



(в тысячах российских рублей)

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2019 г.	2018 г.
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты сотрудникам	270 494	204 603
Отчисления на социальное обеспечение	21 369	25 749
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	291 863	230 352

29. Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании

Ниже представлены основные совместные предприятия («СП») и ассоциированные компании («АК»), учитываемые по методу долевого участия по состоянию на 31 декабря 2019 г.:

Наименование	Тип компании	Доля участия/голосов, %	Основное место осуществления деятельности	Страна регистрации	Дата приобретения	Характер деятельности	Балансовая стоимость
ЗАО «ТФМ-Транссервис»	СП	50,00	РФ	РФ	Июнь 2019 года	Деятельность железнодорожного транспорта	1 147
ООО «Локотех-Лизинг» (бывш. ООО «ТМХС-Лизинг»)	АК	25,10	РФ	РФ	Июль 2012 года	Финансовый лизинг	147 192
Итого							148 339

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

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

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

	2019 г.	2018 г.
Остаток на начало года	147 878	127 626
Доля в чистой прибыли	8 629	29 175
Дивиденды полученные	—	(10 263)
Прочее	(8 168)	1 340
Остаток на конец года	148 339	147 878

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

Прибыль / (убыток) за отчетный период

2019 г.	2018 г.
946	(9 514)

Аудиторское заключение

ОГРН 1027700058286 г. Москва, членство в СРО

(в тысячах российских рублей)

Прочий совокупный доход

Итого совокупный доход / (расход) за отчетный период

—	—
946	(9 514)

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

	2019 г.	2018 г.
Прибыль за отчетный период	7 683	38 689
Прочий совокупный доход	—	—
Итого совокупный доход за отчетный период	7 683	38 689

В 2019 году Группа не получала дивиденды от ассоциированной компании и совместных предприятий (в 2018 г.: 10 263 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. какие-либо значительные ограничения возможности передачи совместными предприятиями и ассоциированными компаниями средств Группе в форме денежных дивидендов либо погашения кредитов или авансов, предоставленных Группой, отсутствовали.

30. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	Выпущенные долговые ценные бумаги	Средства кредитных организаций	Займы полученные	Обязатель- ства по договорам аренды	Итого обязательств а по финансовой деятельности
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.	62 765 319	60 386 583	—	1 558 042	124 709 944
Поступления от выпуска	199 972	17 630 062	—	—	17 830 034
Погашение	(4 338 497)	(20 925 571)	—	(159 105)	(25 423 173)
Курсовые разницы	—	659 948	—	—	659 948
Прочее	33 758	443 430	—	—	477 188
Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.	58 660 552	58 194 452	—	1 398 937	118 253 941
Поступления от выпуска	4 214 000	15 201 035	5 500 000	—	24 915 035
Погашение	(11 095 694)	(55 555 376)	(5 090 871)	(1 193 696)	(72 935 637)
Курсовые разницы	—	226 928	—	—	226 928
Прочее	(409 535)	(151 289)	3 804	(205 241)	(762 261)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2019 г.	51 369 323	17 915 750	412 933	—	69 698 006

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

31. Достаточность капитала

Группа осуществляет активное управление капиталом с тем, чтобы покрыть риски, неотъемлемо связанные с ее деятельностью. В течение 2019 года Группа полностью соблюдала все внешние требования в отношении капитала. Основная цель управления капиталом для Группы состоит в обеспечении соблюдения Группой внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации стоимости.

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

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

(в тысячах российских рублей)

	2019 г.	2018 г.
Средства кредитных организаций	17 915 750	58 194 452
Выпущенные долговые ценные бумаги	51 369 323	58 660 552
Займы полученные	412 933	—
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	94 279	281 054
Обязательства по договорам аренды	—	1 398 937
Денежные средства и их эквиваленты	(14 298 292)	(8 724 084)
Чистая задолженность	55 493 993	109 810 911
Итого капитал	39 359 450	23 788 163
Коэффициент финансовой устойчивости	58,50%	82,19%

32. События после отчетной даты

В январе-марте 2020 года Группа получила кредитные транши от сторонних кредитных организаций на суммы 1 187 345 тыс. руб., 500 000 тыс. руб., 880 000 тыс. руб. под процентные ставки 8,00%, 8,15%, 8,25% соответственно.

В феврале 2020 года Группа приобрела 50% долю в ЗАО «ТФМ-Транссервис», доведя общую долю участия в компании до 100%.

В феврале 2020 года в рамках программы биржевых облигаций серии 002P размещен выпуск биржевых облигаций серии 002P-01 в количестве 48 660 000 штук номинальной стоимостью 1000 руб.

В марте 2020 года приобретены биржевые облигации серии 001P-02 в количестве 4 655 807 штук номинальной стоимостью 1000 руб.

В марте 2020 года Группа заключила сделку РЕПО со сторонним банком. Предмет сделки – облигации серии БО-44 номиналом 1 000 руб. в количестве 1 830 071 шт. Ставка РЕПО – 7,6%.

В марте 2020 г. Группа получила от Акционера займ на пополнение оборотных средств в размере 500 000 тыс. руб. с процентной ставкой 6,5% годовых и со сроком погашения основного долга в сентябре 2020 года.

Пандемия коронавируса COVID-19 и разрыв соглашения ОПЕК+ (снижение стоимости нефти)

С начала 2020 года вспышка коронавируса распространилась по всему миру, что повлияло на мировую экономику. Дополнительным фактором нестабильности стал разрыв соглашения ОПЕК+, что существенно повлияло на снижение стоимости нефти. В следствии данных событий, в марте 2020 года в России наблюдается рост курсов доллара и евро по отношению к рублю, а также и снижение биржевых индексов.

Группа считает распространение коронавируса и возросшую волатильность (нестабильность) на рынках существенными не корректирующими событиями в соответствии МСФО (IAS) 10.

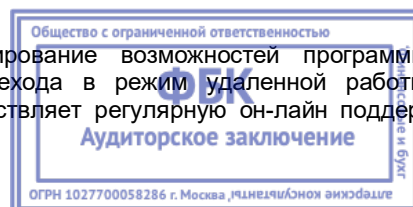
В течение (как минимум) первого полугодия 2020 года Группой ожидается влияние на оценку финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, на оценку ожидаемых кредитных убытков по соответствующим видам финансовых активов в соответствии с МСФО (IFRS) 9, а также на оценку обесценения по определенным видам нефинансовых активов в соответствии с МСФО (IAS) 36. В настоящее время Группа внимательно следит за финансовыми последствиями, вызванными данными событиями.

Группа использовала более широкий диапазон колебаний рыночных параметров при анализе чувствительности консолидированного отчета о совокупном доходе (и собственного капитала) к рыночному риску (валютный риск и риск изменения процентных ставок) на 31 декабря 2019 г. по сравнению с 31 декабря 2018 г., чтобы учесть негативные последствия возросшей волатильности на финансовых рынках вследствие вышеупомянутых негативных событий (Примечание 26).

О мерах, принятых Группой для минимизации рисков для сотрудников во время глобальной вспышки COVID-19.

В марте 2020 года Группа массово перевела всех своих сотрудников на удаленную работу из дома до дальнейшего уведомления, за исключением лиц, необходимых для обеспечения непрерывных процессов Группы. Отделом по работе с персоналом осуществляется регулярная коммуникация с руководителями и сотрудниками Группы.

Управление информационных технологий Группы провели тестирование возможностей программного обеспечения и систем компании для обеспечения плавного перехода в режим удаленной работы и бесперебойной работы всех рабочих процессов. Управление осуществляет регулярную он-лайн поддержку



(в тысячах российских рублей)

сотрудников.

Здоровье и безопасность сотрудников по-прежнему остаются в центре внимания руководства. Группа продолжает следить за уровнем угрозы COVID-19 и оценивать потенциальные риски для здоровья своих сотрудников, используя все существующие системы мониторинга. Предпринятые меры не оказали влияние на снижение выручки и объема операций Группы.

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета Директоров:

М.В. Анищенков

Ю.С. Русских

21 апреля 2020 г.



Генеральный директор

Главный бухгалтер