

**Акционерное общество «Первая
Грузовая Компания»
Консолидированная финансовая
отчетность за 2015 год и аудиторское
заключение**

Содержание

	Страница
Аудиторское заключение	3-4
Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	5
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	9
Пояснения к Консолидированной финансовой отчетности	10



Акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123317

Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4400/99
Internet www.kpmg.ru

Аудиторское заключение

Акционерам

Акционерного общества «Первая Грузовая Компания»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Первая Грузовая Компания» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее - Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и консолидированных отчетов о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2015 год, а также пояснений, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с российскими федеральными стандартами аудиторской деятельности и Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверностью консолидированной финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности

Аудируемое лицо: Акционерное общество «Первая Грузовая Компания»

Зарегистрировано в Едином государственном реестре юридических лиц Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы №46 по г. Москве за № 1137746982856, 22 октября 2013 года. Свидетельство серии 77 № 015559247.

105064, Москва, улица Старая Басманная, дом 12 строение 1.

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Зарегистрировано Московской регистрационной палатой. Свидетельство от 25 мая 1992 года № 011.585.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам № 39 по городу Москве за № 1027700125628 13 августа 2002 года. Свидетельство серии 77 № 005721432.

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Аудиторская палата России» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в государственном реестре аудиторов и аудиторских организаций 10301000804.

бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



Шеремет В.Г.

Директор, (доверенность от 16 марта 2015 года № 154/15)

АО «КПМГ»

25 апреля 2016 года

Москва, Российская Федерация

Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе

За год, закончившийся
31 декабря

<i>Млн руб.</i>	<i>Поясн.</i>	2015	2014
Выручка	8	83,175	90,952
Стоимость приобретенных услуг и материалов	9	(54,744)	(57,947)
Убыток от обесценения	10	(25,337)	(5,278)
Амортизация	15,16	(10,693)	(13,846)
Расходы на персонал		(5,899)	(5,566)
Прочие доходы	11	2,150	2,231
Прочие расходы	12	(1,925)	(2,716)
(Убыток)/прибыль от операционной деятельности		(13,273)	7,830
Финансовые доходы	13	1,112	1,177
Финансовые расходы	14	(11,958)	(12,822)
Курсовая разница		(1,356)	(2,284)
Чистые финансовые расходы		(12,202)	(13,929)
Убыток до налогообложения		(25,475)	(6,099)
Текущий налог на прибыль	17	(1,181)	(3,386)
Отложенный налог на прибыль	17	3,712	4,510
Убыток и общий совокупный убыток за период		(22,944)	(4,975)
Убыток и общий совокупный убыток за период, причитающийся:			
Собственникам Компании		(22,944)	(4,981)
Держателям неконтролирующей доли		—	6

Данная консолидированная финансовая отчетность была одобрена Советом Директоров 25 апреля 2016 года и была подписана:

Букин О. Ю.

Генеральный директор

Ерискин А. В.

Заместитель генерального директора по экономике и финансам



Прилагаемые пояснения на страницах 10 - 40 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о финансовом положении

<i>Млн руб.</i>	<i>Поясн.</i>	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Основные средства	15	110,330	137,277
Нематериальные активы и гудвил	16	7,776	21,415
Отложенные налоговые активы	17	–	4,709
Прочие активы		11	20
Итого внеоборотные активы		118,117	163,421
Запасы		634	532
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		41	66
НДС к возмещению		1,955	2,669
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	7,328	6,816
Авансы выданные		3,540	3,931
Денежные средства и их эквиваленты	19	8,319	6,576
Итого оборотных активов		21,817	20,590
Итого активов		139,934	184,011
Акционерный капитал	20	31,346	31,343
Добавочный капитал	20	33,137	30,894
Нераспределенная прибыль/(Накопленный убыток)		(3,248)	19,696
Итого собственного капитала		61,235	81,933
Кредиты и займы	21	57,210	49,909
Пенсионные обязательства		415	445
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	22	2,975	5,070
Отложенные налоговые обязательства	17	4,238	12,659
Итого долгосрочных обязательств		64,838	68,083
Кредиты и займы	21	3,639	21,409
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	22	2,018	2,908
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23	3,119	4,932
Авансы полученные	24	3,830	3,611
Обязательства по налогам, за исключением налога на прибыль		1,229	1,017
Обязательства по налогу на прибыль		26	118
Итого краткосрочных обязательств		13,861	33,995
Итого обязательств		78,699	102,078
Итого собственного капитала и обязательств		139,934	184,011

Прилагаемые пояснения на страницах 10 - 40 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств

Млн руб.	Поясн.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2015	2014
Денежные потоки от операционной деятельности			
Убыток за период		(22,944)	(4,975)
<i>Корректировки:</i>			
- Амортизация	15,16	10,693	13,846
- Финансовые доходы	13	(1,112)	(1,177)
- Финансовые расходы	14	11,958	12,822
- Курсовые разницы		1,356	2,284
- Доход по налогу на прибыль	17	(2,531)	(1,124)
- Убыток от обесценения	15,16	25,337	5,278
- (Доход)/расход от выбытия основных средств	11,12	(256)	20
- Прочие немонетарные статьи		-	(223)
Прибыль от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале		22,501	26,751
Изменение:			
- Запасов		(372)	(103)
- НДС к возмещению		714	773
- Торговой и прочей дебиторской задолженности		(231)	(1,173)
- Авансов выданных		391	296
- Торговой и прочей кредиторской задолженности		(1,183)	122
- Авансов полученных		219	(490)
- Обязательств по налогам, за исключением налога на прибыль		212	(228)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		22,251	25,948
Налог на прибыль уплаченный		(1,269)	(3,371)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		20,982	22,577

Прилагаемые пояснения на страницах 10 - 40 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств

Млн руб.	Поясн.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2015	2014
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Поступления от продажи основных средств и прочих активов		5,670	2,858
Приобретение нематериальных активов	16	(1,340)	(3,044)
Приобретение основных средств		(446)	(2,891)
Дивиденды полученные		–	6
Проценты полученные		1,112	998
Чистый поток денежных средств от/(использованных в) инвестиционной деятельности		4,996	(2,073)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Выкуп неконтролирующих долей		–	(151)
Увеличение добавочного капитала		2,243	–
Получение заемных средств		48,033	14,475
Погашение заемных средств		(60,364)	(22,276)
Выплаты по обязательствам финансовой аренды		(2,987)	(3,071)
Проценты уплаченные		(11,160)	(13,223)
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(24,235)	(24,246)
Нетто увеличение денежных средств и их эквивалентов		1,743	(3,742)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		6,576	10,318
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	19	8,319	6,576

Прилагаемые пояснения на страницах 10 - 40 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

<i>Млн руб.</i>	Капитал, причитающийся собственникам Компании					
	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль/ (Накопленный убыток)	Итого	Неконтролирующая доля	Итого капитал
Остаток на 1 января 2014 года	31,343	14,700	24,677	70,720	139	70,859
Убыток и общий совокупный убыток за год	–	–	(4,981)	(4,981)	6	(4,975)
Увеличение добавочного капитала (Пояснение 20)	–	16,194	–	16,194	–	16,194
Изменение неконтролирующей доли	–	–	–	–	(145)	(145)
Остаток на 1 января 2015 года	31,343	30,894	19,696	81,933	–	81,933
Убыток и общий совокупный убыток за год	–	–	(22,944)	(22,944)	–	(22,944)
Увеличение акционерного капитала	3	–	–	3	–	3
Увеличение добавочного капитала (Пояснение 20)	–	2,243	–	2,243	–	2,243
Остаток на 31 декабря 2015 года	31,346	33,137	(3,248)	61,235	–	61,235

Прилагаемые пояснения на страницах 10 – 40 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности

1. Отчитывающиеся организации

(а) Организационная структура и деятельность

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Акционерного общества «Первая Грузовая Компания» (до августа 2014 года - ОАО «Независимая Транспортная Компания», далее – Компания) и ее дочерних обществ (далее совместно – Группа), а также долю Группы в совместных предприятиях и объектах инвестиций, учитываемых методом долевого участия.

Акционерное общество «Первая Грузовая Компания» является частной компанией, зарегистрированной в Российской Федерации. Юридический адрес Компании: Российская Федерация, 105064, г. Москва, ул. Старая Басманная, д. 12, стр. 1.

Непосредственным материнским предприятием Компании является UCL Rail B.V.

В 2014 году ОАО «Независимая Транспортная Компания» было переименовано в открытое акционерное общество «Первая Грузовая Компания».

30 января 2015 года утверждена новая редакция Устава Открытого акционерного общества «Первая Грузовая Компания», в соответствии с которым Общество приобрело организационно-правовую форму Акционерного общества. В настоящее время Компания называется Акционерное общество «Первая Грузовая Компания» (АО «ПГК»).

Консолидированная группа входит в состав группы Fletcher, материнскими компаниями которой являются Megamatic Management Limited (89,5%) и ООО «ЛКБ-Инвест» (10,5%). Для целей настоящей финансовой отчетности, в соответствии с требованиями Международных Стандартов Финансовой Отчетности (IAS) 1.138(с), 24.13, конечным бенефициаром Группы является господин В.С. Лисин. Операции со связанными сторонами раскрыты в Пояснении 27.

Основным направлением деятельности Группы является предоставление услуг по железнодорожной перевозке грузов по территории Российской Федерации и сопредельных государств.

Структура группы

Наименование компании	Страна	Форма собственности	Характер деятельности	Доля участия	
				31 декабря 2015	31 декабря 2014
Открытое акционерное общество «Первая грузовая компания» *	Россия	Открытое акционерное общество	Грузовые железнодорожные перевозки	–	100%
ООО «ПГК-Лизинг»	Россия	Общество с ограниченной ответственностью	Инвестиционная	100%	100%
ООО «ПГК в Украине»	Украина	Общество с ограниченной ответственностью	Оперирование и экспедирование грузов	100%	100%
АО «ВРП «Грязи»	Россия	Акционерное общество	Ремонт железнодорожных вагонов	100%	100%
ОАО «НТК-Вагон»*	Россия	Открытое Акционерное общество	Грузовые железнодорожные перевозки	–	–
АО «СтальТранс»	Россия	Акционерное общество	Грузовые железнодорожные перевозки и логистика	100%	100%
ТОО «ПГК - Центральная Азия»	Казахстан	Товарищество с ограниченной ответственностью	Грузовые железнодорожные перевозки и логистика	100%	100%
ООО «Туапсевнестранс»**	Россия	Общество с ограниченной ответственностью	Логистика	–	90%
Совместное предприятие акционерного общества «Первая Грузовая Компания»					
LLC «Freight One Scandinavia»	Финляндия	Общество с ограниченной ответственностью	Логистика	50%	50%

* ОАО «НТК-Вагон» для целей настоящей отчетности признается дочерним обществом АО «ПГК» по следующим основаниям:

- ОАО «НТК-Вагон» является компанией под общим контролем с непосредственным материнским предприятием АО «ПГК»;
- ОАО «НТК-Вагон» выступает держателем активов исключительно для целей обеспечения деятельности АО «ПГК»;
- Руководство АО «ПГК» контролирует деятельность ОАО «НТК-Вагон».

В апреле 2015 года была завершена реорганизация компаний Группы в форме присоединения открытого акционерного общества «Первая грузовая компания» и ОАО «НТК-Вагон» к акционерному обществу «Первая Грузовая Компания».

** ООО «Туапсевнестранс» ликвидировано 31 марта 2015 г.

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым

изменениям, что в совокупности с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

В декабре 2015 года Минтранс России введен запрет на эксплуатацию грузовых вагонов, в отношении которых проведены работы по продлению срока службы (модернизации) после 1 января 2016 года, что повлияло на сокращение ожидаемого срока службы вагонов и на прогноз денежных потоков соответственно.

Текущая ситуация на Украине и связанные с ней события увеличили предполагаемые риски ведения бизнеса в Российской Федерации. Введение экономических санкций против российских физических и юридических лиц со стороны Европейского Союза, США, Японии, Канады, Австралии и прочих стран, равно как ответные санкции со стороны Правительства Российской Федерации привели к усилению экономической неопределенности, включая большую волатильность рынка капитала, обесценение российского рубля, сокращение одновременно внутренних и внешних прямых инвестиционных потоков и значительное снижение доступности кредитов. Данное изменение среды не оказало существенного влияния на операционную деятельность Группы, однако определить долгосрочный эффект от недавно введенных санкций, равно как и угрозы дополнительных санкций представляется затруднительным.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

(b) Принципы оценки

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа учета по первоначальной (исторической) стоимости.

(с) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или руб.), и эта же валюта является функциональной валютой Компаний, а также валютой, в которой представлена настоящая консолидированная финансовая отчетность.

Все числовые показатели в рублях округлены с точностью до миллиона, если не указано иное.

(d) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства подготовки ряда суждений, оценок и допущений, которые влияют на выбор и применение принципов учетной политики и на отраженные в отчетности суммы активов, обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от использованных оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных бухгалтерских оценках признаются в том периоде, в котором оценки были пересмотрены, а также в каждом будущем периоде, в котором изменение той или иной оценки окажет влияние на данные финансовой отчетности.

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, представлена в следующих пояснениях:

Пояснение 1(b) – Ключевые допущения, использованные для принятия решения о консолидации компании под общим контролем ОАО «НТК-Вагон».

Пояснение 7 – Ключевые допущения, принятые при оценке убытка в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности для целей создания резерва по обесценению.

Пояснение 16 – Ключевые допущения, принятые при прогнозировании и дисконтировании денежных потоков для тестирования гудвила и основных средств на обесценение.

3. Основные положения учетной политики

Основные принципы учетной политики, описанные ниже, применимы для всех периодов, раскрытых в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и применялись последовательно всеми компаниями Группы.

(а) Принципы консолидации

(i) Сделки по объединению бизнеса

Сделки по объединению бизнеса отражаются в учете с использованием метода приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Компаниям Группы 3(a)(iii).

Консолидированная группа оценивает гудвил на дату приобретения следующим образом:

- справедливая стоимость предоставленного возмещения; плюс
- сумма признанной неконтролирующей доли в приобретаемом предприятии; плюс
- справедливая стоимость уже имеющейся доли в капитале приобретенного предприятия, если сделка по объединению бизнеса осуществлялась поэтапно; минус
- нетто-величина признанных сумм (справедливой стоимости) идентифицируемых приобретенных активов за вычетом принятых обязательств.

В состав переданного возмещения не включаются суммы, относящиеся к урегулированию существующих ранее отношений. Такие суммы в общем случае признаются в составе прибыли или убытка за период.

Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевыми ценных бумаг, относятся на расходы по мере их возникновения.

Любое условное возмещение признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Если условное возмещение классифицируется как часть капитала, то его величина впоследствии не переоценивается, а его выплата отражается в составе капитала. В противном случае изменения справедливой стоимости условного возмещения признаются в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Неконтролирующая доля

Неконтролирующая доля оценивается как пропорциональная часть идентифицируемых чистых активов приобретаемого предприятия на дату приобретения.

Изменения доли Группы в дочернем предприятии, не приводящие к потере контроля, учитываются как сделки с капиталом.

(iii) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Компаниями группы. Компании группы контролируют дочерние предприятия, когда они подвержены рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеют права на получение такого дохода, и имеют возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе. Убытки, приходящиеся на неконтролирующую долю в дочернем предприятии, в полном объеме относятся на счет неконтролирующих долей, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

(iv) Приобретения бизнеса у предприятий под общим контролем

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей в предприятиях, находящихся под контролем собственника, контролирующего Группу, учитываются как если бы соответствующая сделка приобретения имела место в начале самого раннего из представленных в отчетности сравнительных периодов, или на дату установления общего контроля, если последняя наступила позже; для этих целей сравнительные данные пересчитываются. Приобретенные активы и обязательства признаются по их прежней балансовой

стоимости, отраженной в консолидированной финансовой отчетности контролирующего собственника Группы. Компоненты капитала приобретенных предприятий складываются с соответствующими компонентами капитала Группы за исключением уставного капитала приобретенных предприятий, который признается как часть добавочного капитала. Любые суммы денежных средств, уплаченных в сделке по приобретению, отражаются непосредственно в составе капитала.

(v) Утрата контроля

При утрате контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание его активов и обязательств, а также относящихся к нему неконтролирующих долей участия и других составляющих его собственного капитала. Любая положительная или отрицательная разница, возникшая в результате утраты контроля, признается в составе прибыли или убытка за период. Если Группа сохраняет за собой часть инвестиции в бывшее дочернее предприятие, такая доля участия оценивается по справедливой стоимости на дату утраты контроля. В дальнейшем эта доля учитывается как инвестиция в ассоциированное предприятие (с использованием метода долевого участия) или как финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи, в зависимости от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанное предприятие.

(vi) Операции, исключаемые при консолидации

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, исключается за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Компаний группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но лишь в той степени, пока они не являются свидетельством обесценения.

(vii) Участие в объектах инвестиций, учитываемых методом долевого участия

Участие Группы в объектах инвестиций, учитываемых методом долевого участия, включает участие в ассоциированных и совместных предприятиях.

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Компании группы оказывают значительное влияние. При этом Компании группы не осуществляют контроль или совместный контроль над финансовой и операционной политикой таких предприятий. Если Компаниям группы принадлежит от 20 до 50 процентов прав голосования в предприятии, то наличие значительного влияния предполагается. Совместными предприятиями являются объекты соглашений, над которыми у Компаний группы есть совместный контроль, при котором они обладают правами на чистые активы данных объектов. Компании группы не имеют прав на активы совместных предприятий и не несут ответственности по их обязательствам.

Доли в ассоциированных и совместных предприятиях учитываются методом долевого участия и при первоначальном признании отражаются по себестоимости. Себестоимость инвестиции включает также затраты по сделке.

В консолидированной финансовой отчетности Группа отражает свою долю в прибыли или убытке и в прочем совокупном доходе объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия. Данная доля рассчитывается с учетом корректировок, требующихся для приведения учетной политики конкретного объекта в соответствие с учетной политикой Группы, начиная с момента возникновения значительного влияния или осуществления совместного контроля и до даты прекращения этого значительного влияния или совместного контроля.

Когда доля Компаний группы в убытках объекта инвестиций, учитываемого методом долевого участия, превышает их долю участия в этом объекте, балансовая стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля, и дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательства по компенсации убытков этого объекта инвестиций, либо произвела выплаты от его имени.

(b) Иностранная валюта

(i) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующую функциональную валюту предприятий Группы по курсам, действовавшим на даты их совершения. Монетарные активы и обязательства в иностранной валюте на отчетную дату пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действовавшему на эту дату. Курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью

соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, скорректированную на проценты, начисленные по эффективной ставке процента, и платежи за отчетный период, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, которые оцениваются исходя из первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Деятельность иностранных подразделений

Активы и обязательства иностранных подразделений, включая гудвил и корректировки справедливой стоимости, в результате приобретения бизнеса пересчитываются в российские рубли по курсам, действовавшим на отчетную дату. Доходы и расходы иностранных подразделений пересчитываются в российские рубли по курсам, действовавшим на даты совершения соответствующих операций.

(iii) Курсы обмена иностранных валют

Курсы валют, применяемые Группой в течение года:

Российский рубль к	Средний курс		Курс на дату	
	2015	2014	31 декабря 2015	31 декабря 2014
1 Доллар США	60.9579	38.4217	72.8827	56.2584
1 ЕВРО	67.7767	50.8180	79.6972	68.3427

(с) Финансовые инструменты

(i) Непроизводные финансовые активы

В состав производных финансовых инструментов входят торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением авансов выданных, налоговых и прочих предоплат), денежные средства и их эквиваленты, кредиты и займы, задолженность по финансовому лизингу, а также торговая и прочая кредиторская задолженность (за исключением авансов полученных, задолженности по налогам и отложенного дохода).

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность, а также выпущенные долговые ценные бумаги на дату их возникновения/выпуска. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной договорных положений инструмента.

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от этого финансового актива, либо когда Группа передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с владением этим финансовым активом. Любое участие в переданном финансовом активе, возникшее или оставшееся у Группы, признается в качестве отдельного актива или обязательства.

Финансовые активы и финансовые обязательства взаимозачитываются и отражаются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа имеет юридически закрепленное право на их взаимозачет и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Порядок отражения в учете финансовых доходов и расходов рассматривается в Пояснении 3(к).

К категории займов и дебиторской задолженности относятся некотируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или определенных платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность

оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения (см. Пояснение 3(g)(i)).

В категорию займов и дебиторской задолженности были включены финансовые активы следующих классов: торговая и прочая дебиторская задолженность и денежные средства, и их эквиваленты

(ii) Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, банковские депозиты до востребования и банковские депозиты, срок погашения которых на дату признания три месяца или меньше с даты приобретения, и которые подвержены незначительному риску изменения их справедливой стоимости.

(iii) Непроизводные финансовые обязательства

Первоначальное признание всех прочих финансовых обязательств осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной договорных положений инструмента.

Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда исполняются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия.

Финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

К финансовым обязательствам относятся кредиты и займы, задолженность по облигациям, задолженность по финансовому лизингу, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

(d) Акционерный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как часть собственного капитала. Дополнительные расходы, непосредственно связанные с эмиссией обыкновенных акций и опционами на покупку акций, отражаются за вычетом налогового эффекта как уменьшение собственного капитала.

(e) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Себестоимость некоторых объектов основных средств по состоянию на 1 января 2010 года, т. е. дату перехода Группы на МСФО, была определена исходя из их справедливой стоимости на указанную дату.

В себестоимость включаются затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В себестоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами, включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и удаление активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Если значительные компоненты, составляющие объект основных средств, имеют разный срок полезного использования, они учитываются как отдельные объекты (значительные компоненты) основных средств.

Любая сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой значительного компонента объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятно, что Группа получит будущие экономические выгоды,

связанные с указанным компонентом, и ее стоимость можно надежно оценить. Затраты на повседневное обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

(iii) Амортизация

Амортизация основных средств начисляется линейным способом и отражается в отчете о прибылях и убытках в течение всего предполагаемого срока полезного использования каждого компонента объекта основных средств. Амортизируемая стоимость вагонов рассчитывается с использованием исторической стоимости за вычетом расчетной остаточной стоимости. Переоценка остаточной стоимости проводится на ежегодной основе. Амортизация на арендуемые активы начисляется в течение наименьшего из двух периодов – срока действия договора аренды или срока их полезного использования, за исключением случаев, когда достоверно известно, что по окончании срока аренды право собственности на арендуемые активы перейдет к Группе. Амортизация на землю не начисляется.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- Вагоны и значительные компоненты 6-30 лет;
- Здания и оборудование 5-60 лет.

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую отчетную дату.

(f) Нематериальные активы

Гудвил, возникающий при приобретении дочерних предприятий, отражается по себестоимости за вычетом убытков от обесценения.

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

Амортизация рассчитывается на основе себестоимости актива за вычетом его расчетной остаточной стоимости.

Применительно к нематериальным активам, отличным от гудвила, амортизация, как правило, начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает ожидаемый характер потребления предприятием будущих экономических выгод от этих активов.

Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- патенты и лицензии 3-10 лет;
- эксклюзивные сервисные контракты 5 лет.

(g) Обесценение

(i) Непроизводные финансовые активы

По состоянию на каждую отчетную дату финансовые активы проверяются на предмет наличия объективных свидетельств обесценения. Финансовый актив является обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло событие, приводящее к убытку, и что это событие оказало негативное влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу, которое можно надежно оценить.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов могут относиться:

- неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей, реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой не рассматривались бы;
- признаки будущего банкротства должника или эмитента;
- негативные изменения платежного статуса заемщиков или эмитентов в Группе;

- экономические условия, которые коррелируют с дефолтами;
- исчезновение активного рынка для какой-либо ценной бумаги; или
- наблюдаемые данные, указывающие на поддающееся оценке снижение ожидаемых денежных потоков от группы финансовых активов.

Все активы, являющиеся значительными по отдельности, оцениваются на предмет обесценения в индивидуальном порядке. Те активы, в отношении которых не было выявлено обесценение на уровне отдельного актива, совместно оцениваются на предмет обесценения, которое уже возникло, но еще не было идентифицировано. Не являющиеся значительными по отдельности активы оцениваются на предмет обесценения совместно посредством объединения активов со сходными характеристиками риска.

При оценке обесценения на уровне группы активов Группа использует исторические тренды вероятности возникновения убытков, сроки восстановления и суммы понесенных убытков, скорректированные с учетом суждений руководства о том, являются ли текущие экономические и кредитные условия таковыми, что фактические убытки, возможно, окажутся больше или меньше ожидаемых исходя из исторических тенденций убытков.

Сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента этого актива. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете резерва под обесценение. Если Группа считает, что перспективы возмещения актива не являются реалистичными, соответствующие суммы списываются. Проценты на обесценившийся актив продолжают начисляться через отражение «высвобождения дисконта». В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения и это уменьшение может быть объективно связано с событием, произошедшим после того, как обесценение было признано, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка за период.

Объекты инвестиций, учитываемых методом долевого участия

Обесценение в отношении инвестиций, учитываемых методом долевого участия, оцениваются путем сравнения возмещаемой стоимости инвестиции и ее балансовой стоимости. Убыток от обесценения признается в составе прибыли или убытка и подлежит восстановлению в случае благоприятных изменений в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости.

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для того, чтобы определить, существуют ли признаки их обесценения. При наличии любого такого признака рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива. В отношении гудвила и тех нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая стоимость рассчитывается каждый год в одно и то же время.

Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, которая генерирует приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, в значительной степени независимый от других активов или единицы, генерирующей потоки денежных средств (далее - ЕГДС). При условии выполнения ограничения касательно того, что уровень тестирования не может быть выше уровня операционных сегментов, для целей проверки на предмет обесценения гудвила те ЕГДС, на которые был распределен гудвил, объединяются таким образом, чтобы проверка на предмет обесценения проводилась на самом нижнем уровне, на котором гудвил отслеживается для целей внутренней отчетности. Гудвил, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы ЕГДС, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при этом объединении бизнеса.

Корпоративные активы Группы не генерируют отдельные денежные потоки и ими пользуются более одной ЕГДС. Стоимость корпоративных активов распределяется между ЕГДС на обоснованной и последовательной основе, и проверка их на обесценение осуществляется в рамках тестирования той ЕГДС, на которую был распределен соответствующий корпоративный актив.

Возмещаемая стоимость актива или ЕГДС, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При расчете ценности использования ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риска, специфичные для данного актива или ЕГДС.

Убытки от обесценения признаются в случаях, когда балансовая стоимость актива или ЕГДС, к которой этот актив относится, превышает его возмещаемую стоимость.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения ЕГДС сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на соответствующую ЕГДС (или группу ЕГДС), а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этой ЕГДС (группы ЕГДС).

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвила, не восстанавливаются. В отношении прочих активов, на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если произошли изменения в оценках, использованных при расчете возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, по которой они бы отражались (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(h) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате прошлого события у Группы возникло правовое обязательство или обязательство, обусловленное сложившейся практикой, величину которого можно надежно оценить, и вероятен отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному обязательству.

Суммы, отражающие амортизацию дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

(i) Выручка от реализации

(i) Железнодорожные перевозки

Услуги железнодорожных перевозок в основном включают в себя организацию доставки грузов покупателям по железной дороге, с использованием собственного или привлеченного подвижного состава, а также оказание транспортных услуг, в частности по сопровождению грузов. Существует два основных типа транспортных услуг:

- (i) Группа имеет договорные отношения с клиентом и определяет условия сделок, не принимая участия в формировании тарифов на железнодорожные перевозки и стоимости услуг прочих третьих лиц (условия реализации и оплаты). Расходы по железнодорожному тарифу и прочим услугам третьих лиц несет Группа, при этом Группа перевыставляет данные расходы клиенту для возмещения или в виде суммы к оплате клиентом непосредственно в пользу третьего лица. Группа несет кредитные риски и контролирует денежные потоки за исключением перевыставляемых расходов по железнодорожному тарифу. Группа признает выручку от данных услуг за вычетом стоимости услуг третьих лиц.
- (ii) Группа имеет договорные отношения с клиентом и определяет условия сделок (в частности, условия реализации и оплаты). Группа несет кредитные риски и контролирует денежные потоки, связанные с оказанием услуги. Расходы по железнодорожному тарифу, взимаемому перевозчиками, и прочим услугам третьих лиц несет Группа. Общая сумма поступлений от заказчиков включается в состав выручки Группы.

Выручка от предоставления услуг по железнодорожным грузоперевозкам и прочим услуг признается пропорционально степени завершенности соответствующей сделки на отчетную дату.

Степень завершенности сделки определяется исходя из объема услуг, предоставленных на отчетную дату, в процентном отношении к общему объему подлежащих оказанию услуг.

(ii) Операционная аренда вагонов

Выручка от операционной аренды подвижного состава признается равномерно на протяжении всего срока действия соответствующих договоров.

(j) Аренда

(i) Арендованные активы

Если Группа удерживает активы на основании договоров аренды, в соответствии с которыми Группа принимает на себя практически все риски и выгоды, связанные с владением, в отношении данных активов, то такие договоры классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной наименьшей из его справедливой стоимости и приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. Впоследствии этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к данному активу.

Прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда, и соответствующие арендованные активы не признаются в отчете о финансовом положении Группы.

(ii) Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды начисляются равномерно и отражаются в отчете о прибылях и убытках на протяжении всего срока аренды. Полученные льготы по аренде признаются в качестве неотъемлемой части общей суммы арендных платежей в течение всего срока действия договора аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды распределяются между финансовым расходом и уменьшением оставшейся суммы обязательства. Финансовые расходы распределяются по каждому периоду в течение срока действия договора аренды таким образом, чтобы ставка, по которой начисляются проценты на оставшуюся часть арендных обязательств, была постоянной.

(к) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов и расходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам, прибыль/убыток по курсовым разницам, процентные расходы по заемным средствам и признанные убытки от обесценения финансовых активов. Процентные доходы и расходы признаются методом эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки по курсовым разницам отражаются в свернутом виде.

(l) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный и отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе капитала или в составе прочего совокупного дохода.

(i) Текущий налог на прибыль

Текущий налог на прибыль включает сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по налогу на прибыль прошлых лет. В расчет обязательства по текущему налогу на прибыль также включается величина налогового обязательства, возникшего в связи с дивидендами.

(ii) Отложенный налог

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние, ассоциированные предприятия и совместную деятельность, в той мере, в которой Группа способна контролировать сроки восстановления этих временных

разниц и существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем; и

- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила.

Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, следующие из способа, которым Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов или урегулировать обязательства на конец данного отчетного периода.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компания Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль против налоговых прибылей и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы.

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств, и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение налогооблагаемой прибыли за счет которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

4. Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2015 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после их вступления в силу.

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» устанавливает требования по признанию и оценке финансовых активов, финансовых обязательств и некоторых договоров по приобретению или продаже нефинансовых активов или обязательств. Данный стандарт заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка». Новый стандарт включает пересмотренное руководство по классификации и оценке финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Стандарт вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты и подлежит ретроспективному применению с некоторыми исключениями. Разрешается досрочное применение стандарта. Группа признает, что новый стандарт вносит много изменений в учет финансовых инструментов и может оказать значительный эффект на консолидированную финансовую отчетность Группы. Тем не менее, Группа еще не проанализировала влияние этих изменений на ее финансовое положение или финансовые результаты. Группа не намерена применять данный стандарт досрочно.
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» заменяет МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка», разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов». основополагающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящий из многих элементов. Данный стандарт вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта. Группа еще не проанализировала вероятное влияние

данного стандарта на ее финансовое положение или финансовые результаты. Группа не намерена применять данный стандарт досрочно.

- МСФО (IFRS) 16 заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в настоящее время в учете арендатора. Данная модель требует классификацию аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансовой аренды. Для арендодателей правила учета, действующие в настоящее время, в целом сохраняются – арендодатели продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта при условии, что МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» будет также применен. Группа еще не проанализировала вероятное влияние данного стандарта на ее финансовое положение или финансовые результаты. Группа не намерена применять данный стандарт досрочно.

5. Определение справедливой стоимости

Ряд положений учетной политики Группы и правил раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и (или) раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Допущения, использованные при определении справедливой стоимости, при необходимости раскрываются более подробно в пояснениях, относящихся к соответствующему активу или обязательству.

(а) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности определяется как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. Данная справедливая стоимость определяется исключительно для целей раскрытия информации или при объединении бизнеса.

(б) Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость, определяемая для целей раскрытия информации, рассчитывается исходя из приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме долга и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. Рыночная ставка процента по операциям финансовой аренды определяется на основании аналогичных договоров аренды.

6. Операционные сегменты

Генеральный директор и Правление (здесь и далее «Руководство») являются органами, ответственными за принятие решений по операционной деятельности. Руководство анализирует внутреннюю отчетность Группы в целях оценки результатов деятельности и распределения ресурсов. Операционные сегменты были определены на основании этих отчетов.

Руководство рассматривает операционную деятельность с точки зрения видов деятельности и по типу подвижного состава. В обоих случаях Руководство анализирует сумму выручки за вычетом расходов по железнодорожному тарифу за груженный пробег, взимаемый ОАО «РЖД», и услугам сторонних организаций.

В течение 2014 и 2015 годов Группа в основном предоставляла услуги по контрактам, согласно которым, Группа перевыставляла клиенту для возмещения суммы понесенных расходов по железнодорожному тарифу за груженный пробег, не принимая участия в формировании тарифов на них. Группа признает выручку по таким услугам за вычетом стоимости услуг третьих лиц.

Прочие финансовые показатели представляются Руководству в том же виде, в котором они представлены в финансовой отчетности.

В таблице ниже представлены данные о выручке по отчетным операционным сегментам деятельности Группы:

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года

<i>Млн руб.</i>	Полувагон	Цистерна	Прочие	Итого
Выручка от железнодорожных перевозок	40,360	25,076	13,642	79,078
Выручка от операционной аренды подвижного состава	43	1,034	1,029	2,106
Прочая выручка	198	123	1,670	1,991
Итого выручка по сегментам	40,601	26,233	16,341	83,175
Стоимость приобретенных услуг и материалов				(54,744)
Убыток от обесценения вагонов	(10,417)	(1,591)	(646)	(12,654)
Убыток от обесценения гудвила	–	(5,164)	(7,519)	(12,683)
Амортизация	(6,265)	(1,726)	(2,702)	(10,693)
Расходы на персонал				(5,899)
Прочие доходы				2,150
Прочие расходы				(1,925)
Финансовые доходы				1,112
Финансовые расходы				(11,958)
Курсовая разница				(1,356)
Убыток до налогообложения				(25,475)
Активы сегмента:	62,500	22,208	33,398	118,106
Основные средства	59,788	18,057	32,485	110,330
Нематериальные активы	2,712	–	209	2,921
Гудвил	–	4,151	704	4,855

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года

<i>Млн руб.</i>	Полувагон	Цистерна	Прочие	Итого
Выручка от железнодорожных перевозок	41,629	29,882	14,829	86,340
Выручка от операционной аренды подвижного состава	47	1,612	1,174	2,833
Прочая выручка	105	105	1,569	1,779
Итого выручка по сегментам	41,781	31,599	17,572	90,952
Стоимость приобретенных услуг и материалов				(57,947)
Амортизация	(8,295)	(2,417)	(3,134)	(13,846)
Расходы на персонал				(5,566)
Убыток от обесценения	(4,357)	(761)	(160)	(5,278)
Прочие доходы				2,231
Прочие расходы				(2,716)
Финансовые доходы				1,177
Финансовые расходы				(12,822)
Курсовая разница				(2,284)
Убыток до налогообложения				(6,099)
Активы сегмента:	82,976	31,689	44,027	158,692
Основные средства	79,278	22,374	35,625	137,277
Нематериальные активы	3,698	–	179	3,877
Гудвил	–	9,315	8,223	17,538

Активы и обязательства сегментов соотносятся с активами и обязательствами Группы следующим образом:

Млн руб.	2015		2014	
	Активы	Обязательства	Активы	Обязательства
Активы сегмента	118,106	–	158,692	–
Нераспределенные активы/обязательства:				
Отложенные налоговые активы	–	–	4,709	–
Прочие долгосрочные активы	11	–	20	–
Запасы	634	–	532	–
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	41	–	66	–
НДС к возмещению	1,955	–	2,669	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7,328	–	6,816	–
Авансы выданные	3,540	–	3,931	–
Денежные средства и их эквиваленты	8,319	–	6,576	–
Кредиты и займы	–	(60,849)	–	(71,318)
Пенсионные обязательства	–	(415)	–	(445)
Обязательства по финансовой аренде	–	(4,993)	–	(7,978)
Отложенные налоговые обязательства	–	(4,238)	–	(12,659)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	(3,119)	–	(4,932)
Авансы полученные	–	(3,830)	–	(3,611)
Обязательства по налогам, за исключением налога на прибыль	–	(1,232)	–	(1,017)
Обязательства по налогу на прибыль	–	(26)	–	(118)
Итого	139,934	(78,702)	184,011	(102,078)

7. Управление финансовыми рисками

Система управления рисками

Общую ответственность за создание системы управления рисками Группы и контроль над ее эффективностью несет Совет директоров Компании.

Политика Группы в отношении финансовых рисков направлена на выявление, оценку, определение приемлемого уровня, разработку планов и внедрение инструментов по управлению рисками. Система управления рисками регулярно анализируется с учетом изменения рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает процедуры внутреннего контроля и управления рисками с целью создания упорядоченной и действенной системы, в которой все работники понимают свою роль и ответственность.

Комитет по аудиту Компании контролирует менеджмент Группы в части соответствия групповым политикам и процедурам по управлению рисками и оценивает адекватность системы управления рисками и внутреннего контроля, опираясь на Управление внутреннего аудита. В функции Управления внутреннего аудита входят как регулярные, так и специальные проверки системы внутреннего контроля и управления рисками, результаты которых предоставляются Комитету по аудиту.

(а) Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансовых убытков для Группы в случае несоблюдения договорных обязательств со стороны ее клиентов или контрагентов по финансовым инструментам; в основном кредитный риск связан с торговой дебиторской задолженностью и денежными средствами и их эквивалентами,

размещенными в банках. Основные инструменты управления риском – установление допустимых лимитов и соответствующих механизмов контроля соблюдения установленных лимитов.

(i) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Управление кредитным риском, связанным с торговой и прочей дебиторской задолженностью, осуществляется путем установления и последующего мониторинга кредитных лимитов для каждого существенного клиента. Кредитные лимиты утверждаются Кредитным Комитетом. Оказание услуг без предоплаты осуществляется только наиболее значимым клиентам Группы, имеющим подтвержденную кредитную историю. Оказание услуг прочим клиентам осуществляется на условиях предоплаты.

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого клиента. Однако руководство также учитывает факторы, которые могут оказать влияние на кредитный риск клиентской базы Группы, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли или стране, в которой осуществляют свою деятельность клиенты. Примерно 19% (в 2014: 32%) от дебиторской задолженности Группы приходится на дебиторскую задолженность от стратегического клиента (8.1% от выручки Группы (в 2014: 6.2%) приходится на продажи данному клиенту).

На 31 декабря 2015 года сумма торговой и прочей дебиторской задолженности с учетом резерва под обесценение составляла 7,328 миллионов рублей (на 31 декабря 2014 года: 6,816 миллионов рублей).

Убыток от обесценения

Группа создает резерв по обесценению, который представляет собой оценку убытка в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности. Данный резерв представляет собой, в основном, существенные суммы обесценения задолженности по отдельным контрагентам.

Изменения в величине резерва по сомнительным долгам составили:

<i>Млн руб.</i>	2015	2014
На 1 января	360	397
Начисление резерва в течение периода (Пояснение 12)	163	–
Уменьшение резерва в течение периода	–	(37)
На 31 декабря	523	360

Торговая и прочая дебиторская задолженность, в отношении которой резерв по сомнительным долгам не создавался, была следующим образом представлена по срокам возникновения на конец отчетного периода:

<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Непросроченная	4,560	5,374
Просроченная от 1 до 90 дней	966	628
Просроченная от 91 до 183 дней	263	213
Просроченная от 183 до 365 дней	242	601
Просроченная более 365 дней	1,297	–
Итого	7,328	6,816

(ii) Краткосрочные инвестиции, денежные средства и их эквиваленты

Все существенные инвестиции Группы подлежат утверждению Советом директоров Группы.

В соответствии с политикой Группы свободные денежные средства размещаются в рамках установленных лимитов на депозиты в крупных российских и иностранных банках. Лимиты утверждаются Генеральными директорами наиболее существенных дочерних обществ. На 31 декабря 2015 года в банках, имеющих инвестиционный рейтинг в соответствии со шкалой рейтинговых агентств Fitch и/или Moody's, были размещены денежные средства и эквиваленты на общую сумму 8,256 миллионов рублей (на 31 декабря 2014 года: 6,507 миллионов рублей). На 31 декабря 2015 года 96% денежных средств и их эквивалентов было размещено в четырех банках: 4,731 миллион рублей размещен в Банке ВТБ 24 (ПАО), 1,300 миллионов рублей – в АО Россельхозбанк, 1,120 миллионов рублей – в ПАО Сбербанк, 800 миллионов рублей – в Банк ГПБ (АО). (на 31 декабря 2014 года: 74% денежных средств и их эквивалентов было размещено в четырех банках: 1,850

миллионов рублей размещено в АО ЮниКредит Банк, 1,292 миллиона рублей – Банке ВТБ 24 (ПАО), 1,450 миллионов рублей – в ПАО Сбербанк, 250 миллионов рублей – в Банк ГПБ (АО)).

(b) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности с выполнением финансовых обязательств, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью состоит из нескольких элементов, в том числе прогнозирование денежного потока на горизонте от одного дня до года, мониторинг исполнения бюджетов, а также наличие у Группы ликвидных средств и доступных кредитных ресурсов по кредитным и лизинговым договорам.

Ниже указаны договорные сроки погашения финансовых обязательств Группы с учетом ожидаемых процентных платежей:

Млн руб.

31 декабря 2015	Балансовая стоимость	Денежный поток согласно договору				
		Итого	Менее 1 года	1 – 3 лет	3 – 5 лет	Свыше 5 лет
Кредиты и займы	35,224	52,823	7,648	21,766	17,278	6,131
Облигации, выпущенные без обеспечения	25,625	36,668	3,087	11,173	22,408	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3,111	3,111	3,111	–	–	–
Обязательства по финансовой аренде	4,993	6,675	2,614	2,320	747	994
Итого	68,953	99,277	16,460	35,259	40,433	7,125

31 декабря 2014	Балансовая стоимость	Денежный поток согласно договору				
		Итого	Менее 1 года	1 – 3 лет	3 – 5 лет	Свыше 5 лет
Кредиты и займы	71,318	90,001	31,509	50,938	5,381	2,173
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4,845	4,845	4,845	–	–	–
Обязательства по финансовой аренде	7,978	10,747	3,893	4,367	1,131	1,356
Итого	84,141	105,593	40,247	55,305	6,512	3,529

При подготовке консолидированной финансовой отчетности на основе принципа продолжающейся деятельности руководство принимало во внимание все факторы, которые могут оказать влияние на будущее развитие, результаты деятельности и финансовое положение Группы, включая будущие денежные потоки, ликвидность, доступность кредитных средств, а также риски и неопределенности, относящиеся к деятельности Группы.

Принимая во внимание все факторы, влияющие на деятельность Группы, руководство полагает, что Группа обладает достаточными ресурсами (включая денежные средства, которые составляют 8,319 миллионов рублей на 31 декабря 2015 года, а также будущие денежные потоки от операционной и финансовой деятельности) для продолжения операционной деятельности в обозримом будущем.

На 31 декабря 2015 года лимит кредитных линий, доступных Группе, составлял 33,500 миллионов рублей (на 31 декабря 2014 года: 16,000 миллионов рублей).

(c) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения таких рыночных параметров, как курсы валют, процентные ставки и курсы ценных бумаг, окажут влияние на прибыль Группы или на стоимость финансовых инструментов, находящихся в собственности Группы. Управление рыночным риском нацелено на максимизацию доходности в рамках установленных лимитов.

(i) Валютный риск

Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции по закупкам, размещению депозитов и привлечению заемных средств, которые выражены в валюте, отличной от функциональной валюты предприятий Группы. Валютой большинства таких транзакций является доллар США или ЕВРО.

Подверженность валютному риску

Валютная позиция Группы составила:

<i>Млн в валюте</i>	31 декабря 2015		31 декабря 2014	
	Доллар США	ЕВРО	Доллар США	ЕВРО
Денежные средства и их эквиваленты	1	–	16	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2	1	5	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	(1)	(27)	–
Кредиты и займы	(70)	–	(80)	–
Чистая валютная позиция	(67)	–	(86)	–

Анализ чувствительности

Укрепление (ослабление) курса доллара США или ЕВРО на 10% относительно функциональной валюты на 31 декабря увеличило (уменьшило) бы прибыль или убыток на нижеуказанные суммы:

<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2015		31 декабря 2014	
	Укрепление	Ослабление	Укрепление	Ослабление
Доллар США	(391)	391	(387)	387
ЕВРО	–	–	–	–

Данный анализ основан на потенциально возможном изменении курса валют и предполагает, что другие переменные, в том числе процентные ставки, остаются неизменными.

Изменение в курсах данных валют относительно функциональной валюты не оказали бы прямого влияния на прочий совокупный доход или капитал.

(ii) Риск изменения процентных ставок

На отчетную дату отслеживаемая менеджментом структура процентных финансовых инструментов Группы, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

<i>Млн руб.</i>	2015	2014
Финансовые инструменты с фиксированной ставкой:		
Кредиты и займы	22,092	15,024
Облигации, выпущенные без обеспечения	25,625	–
Обязательства по финансовой аренде	4,284	6,976
	52,001	22,000
Финансовые инструменты с плавающей ставкой:		
Кредиты и займы	13,132	56,294
Обязательства по финансовой аренде	709	1,002
	13,841	57,296
Итого	65,842	79,296

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента

Группа не имеет каких-либо финансовых активов и обязательств с фиксированной ставкой, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Таким образом, изменение процентных ставок не оказывает влияния на прибыль или убыток.

Анализ чувствительности потоков денежных средств по финансовым инструментам с переменной ставкой процента

Обоснованно возможное изменение ставок процента на 1000 базисных пунктов на отчетную дату увеличило (уменьшило) бы величину капитала и прибыли или убытка за период на суммы до налогообложения, указанные ниже. Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности, обменные курсы иностранных валют, остаются неизменными.

Млн руб.	2015			
	Прибыль или убыток за период		Капитал	
	Повышение на 1000 б. п.	Понижение на 1000 б. п.	Повышение на 1000 б. п.	Понижение на 1000 б. п.
Инструменты с переменной ставкой процента	(1,384)	1,384	(1,384)	1,384
Итого	(1,384)	1,384	(1,384)	1,384

Млн руб.	2014			
	Прибыль или убыток за период		Капитал	
	Повышение на 1000 б. п.	Понижение на 1000 б. п.	Повышение на 1000 б. п.	Понижение на 1000 б. п.
Инструменты с переменной ставкой процента	(5,730)	5,730	(5,730)	5,730
Итого	(5,730)	5,730	(5,730)	5,730

(d) Справедливая и балансовая стоимость

Руководство полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств на 31 декабря 2015 и 2014 годов существенно не отличается от их балансовой стоимости, за исключением следующих видов долгового финансирования:

Млн руб.	Валюта	2015	
		Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Кредиты и займы	Рубли РФ	25,205	22,092
Облигации, выпущенные без обеспечения	Рубли РФ	25,509	25,625
Обязательства по финансовой аренде	Рубли РФ	4,361	4,284
Итого		55,075	52,001

Млн руб.	Валюта	2014	
		Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Кредиты и займы	Рубли РФ	12,823	14,195
Обязательства по финансовой аренде	Рубли РФ	6,710	6,976
Итого		19,533	21,171

(е) Управление капиталом

Группа проводит политику, направленную на поддержание стабильно высокого уровня капитала, позволяющего сохранять доверие инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечивать устойчивое развитие бизнеса в будущем.

Руководство Группы анализирует три основных показателя деятельности:

- рентабельность;
- ликвидность;
- финансовый рычаг.

Как указано в Пояснении 21 Группа имеет ряд ковенантов, включая ограничения на соотношение чистого долга к EBITDA. На конец отчетного периода все ковенанты были выполнены.

8. Выручка

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся 31 декабря	
	2015	2014
Железнодорожные перевозки	79,078	86,340
Операционная аренда подвижного состава	2,106	2,833
Прочее	1,991	1,779
Итого	83,175	90,952

9. Стоимость приобретенных услуг и материалов

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся 31 декабря	
	2015	2014
Железнодорожный тариф: плата за пробег порожних вагонов	37,143	41,397
Материалы, ремонт и техническое обслуживание	5,634	7,980
Транспортные услуги	5,074	3,014*
Операционная аренда	2,111	1,201*
Прочие расходы	4,782	4,355
Итого	54,744	57,947

*Расходы по управлению привлеченным парком в сумме 966 миллионов рублей за 2014 год были перенесены из «Операционной аренды» в «Транспортные услуги».

10. Убыток от обесценения

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся 31 декабря	
	2015	2014
Обесценение основных средств (Пояснение 15)	12,654	5,278
Обесценение гудвила (Пояснение 16)	12,683	–
Итого	25,337	5,278

В результате запрета на эксплуатацию вагонов, введенного Минтрансом России, в настоящей отчетности отражено обесценение гудвила и основных средств в следующих суммах:

- Обесценение вагонов, эксплуатация которых в 2016 году запрещена Минтрансом России, в сумме 5,587 миллионов рублей. Сумма обесценения была рассчитана таким образом, чтобы остаточная стоимость

этих вагонов составляла их ликвидационную стоимость в размере 7,796 миллионов рублей;

- Обесценение полувагонов в сумме 7,067 миллионов рублей вследствие снижения прогнозируемых денежных потоков;
- Обесценение гудвила в сумме 12,683 миллиона рублей, в том числе 5,164 миллиона рублей по ЕГДС Цистерны и 7,519 миллионов рублей по ЕГДС Прочие.

11. Прочие доходы

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся 31 декабря	
	2015	2014
Штрафы полученные	1,210	1,661
Доход от продажи основных средств	256	–
Прочие доходы	684	570
Итого	2,150	2,231

12. Прочие расходы

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся 31 декабря	
	2015	2014
Налог на имущество	1,174	1,732
Убыток от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности	163	–
Убыток от продажи основных средств	–	20
Прочие расходы	588	964
Итого	1,925	2,716

13. Финансовые доходы

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся 31 декабря	
	2015	2014
Проценты по банковским депозитам	1,104	995
Прочие финансовые доходы	8	182
Итого	1,112	1,177

14. Финансовые расходы

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся 31 декабря	
	2015	2014
Процентные расходы по банковским кредитам	10,272	9,709
Процентные расходы по обязательствам финансовой аренды	915	1,233
Процентные расходы по облигациям, выпущенным без обеспечения	625	–
Процентные расходы по займам от связанных сторон (Пояснение 27)	–	1,819
Прочие финансовые расходы	146	61
Итого	11,958	12,822

15. Основные средства

<i>Млн руб.</i>	Вагоны	Здания и оборудование	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость				
Остаток на 1 января 2014 года	186,270	2,063	2,223	190,556
Поступления	2,623	73	305	3,001
Активы, введенные в эксплуатацию	47	12	(59)	–
Выбытия	(5,420)	(31)	–	(5,451)
Остаток на 31 декабря 2014 года	183,520	2,117	2,469	188,106
Накопленная амортизация				
Остаток на 1 января 2014 года	(34,961)	(405)	–	(35,366)
Начисленная амортизация за год	(12,597)	(163)	–	(12,760)
Обесценение	(5,278)	–	–	(5,278)
Выбытия	2,560	15	–	2,575
Остаток на 31 декабря 2014 года	(50,276)	(553)	–	(50,829)
Балансовая стоимость				
Остаток на 1 января 2014 года	151,309	1,658	2,223	155,190
Остаток на 31 декабря 2014 года	133,244	1,564	2,469	137,277

<i>Млн руб.</i>	Вагоны	Здания и оборудование	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость				
Остаток на 1 января 2015 года	183,520	2,117	2,469	188,106
Поступления	293	132	–	425
Активы, введенные в эксплуатацию	–	268	(268)	–
Выбытия	(10,623)	(29)	–	(10,652)
Остаток на 31 декабря 2015 года	173,190	2,488	2,201	177,879
Накопленная амортизация				
Остаток на 1 января 2015 года	(50,276)	(553)	–	(50,829)
Начисленная амортизация за период	(9,408)	(149)	–	(9,557)
Обесценение (Пояснение 10)	(12,654)	–	–	(12,654)
Выбытия	5,470	21	–	5,491
Остаток на 31 декабря 2015 года	(66,868)	(681)	–	(67,549)
Балансовая стоимость				
Остаток на 1 января 2015 года	133,244	1,564	2,469	137,277
Остаток на 31 декабря 2015 года	106,322	1,807	2,201	110,330

Обеспечения

По состоянию на 31 декабря 2015 года 23,070 вагонов балансовой стоимостью 36,097 миллионов рублей были заложены в качестве обеспечения банковского кредита (на 31 декабря 2014 года: 18,244 вагонов балансовой стоимостью 19,702 миллион рублей) (Пояснение 21).

Финансовая аренда (лизинг) вагонов

Группа арендует вагоны на основании договоров финансовой аренды (лизинга). По истечении срока действия каждого из договоров право собственности на арендованные активы переходит к Группе. Аренднованное оборудование выступает в качестве обеспечения обязательств по договорам финансовой аренды. По состоянию

на 31 декабря 2015 года балансовая стоимость арендованных вагонов составила 15,355 миллионов рублей (на 31 декабря 2014 года: 19,437 миллионов рублей).

16. Нематериальные активы и гудвил

<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Гудвил	4,855	17,538
Контракт с клиентами	2,712	3,698
Прочие нематериальные активы	209	179
Итого	7,776	21,415

В сентябре 2013 года Группа приобрела 100% долю в АО «СтальТранс» за 150 миллионов долларов США (4,931 миллион рублей). АО «СтальТранс» является стороной эксклюзивного сервисного контракта с группой Северсталь, который был признан в качестве нематериального актива и амортизируется линейным методом в течение 5 лет. Начисленная за 2015 год амортизация составила 986 миллионов рублей (2014: 986 миллионов рублей). Приобретенная компания не имела каких-либо других активов или обязательств на момент приобретения. Сумма задолженности на 31 декабря 2014 года в размере 1,013 миллионов рублей отражена в «Торговой и прочей кредиторской задолженности», на 31 декабря 2015 года кредиторская задолженность, относящаяся к приобретению компании, оплачена полностью.

Оценка на обесценение гудвила по единицам, генерирующим денежные средства (ЕГДС)

Руководство Группы провело оценку гудвила, приобретенного при объединении бизнеса, на предмет обесценения на 31 декабря 2015 года.

Для целей проверки на обесценение, общая сумма гудвила была распределена на единицы, генерирующие денежные средства (далее сокращенно – ЕГДС). Менеджмент выделяет три ЕГДС в соответствии с типами подвижного состава. Сумма гудвила, относящаяся к ЕГДС полувагоны, была признана равной нулю, распределение гудвила между двумя другими ЕГДС с учетом обесценения представлено ниже:

<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Цистерны	9,315	9,315
Обесценение (Пояснение 10)	(5,164)	–
	4,151	9,315
Прочие	8,223	8,223
Обесценение (Пояснение 10)	(7,519)	–
	704	8,223
Итого	4,855	17,538

Модель оценки на обесценение

Модель оценки представляет собой тест на обесценение, проведенный по состоянию на 31 декабря 2015 года.

Допущения

Возмещаемая стоимость каждой ЕГДС, включающей гудвил и основные средства Группы, была определена на основании ценности использования данной единицы. Ценность использования ЕГДС Группы определяется с помощью модели, разработанной Компанией, которая основывается на определенных факторах и допущениях. Насколько это возможно, факторы и допущения основываются на внешней рыночной информации или на внутренних исторических данных Компании. Для оценки ценности использования менеджмент прогнозировал денежные потоки, ожидаемые в течение ближайших шести лет. Ожидаемый долгосрочный рост тарифов в сфере железнодорожных перевозок, использованный для экстраполяции денежных потоков на последующие периоды, составил 4% (на 31 декабря 2014 года: 4%). Ставка дисконтирования составила 16.0% с учетом налога на прибыль (на 31 декабря 2014 года: 17.7%).

Возмещаемая стоимость ЕГДС наиболее чувствительна к изменению следующих допущений:

- средневзвешенная стоимость капитала;
- тариф на услуги в течение прогнозируемого периода;

- ставка роста, использованная для экстраполяции денежных потоков после прогнозируемого периода;
- объем перевозок.

В случае увеличения средневзвешенной стоимости капитала на 2 п.п. возмещаемая стоимость ЕГДС полувагоны снизилась бы на 6,810 миллионов рублей, возмещаемая стоимость ЕГДС цистерны снизилась бы на 2,375 миллионов рублей и возмещаемая стоимость ЕГДС прочие снизилась бы на 3,432 миллиона рублей, что привело бы к дополнительному обесценению основных средств в размере 9,537 миллионов рублей, а также гудвила в размере 3,080 миллионов рублей.

При росте тарифа на услуги на 1 п.п. ниже допущений руководства возмещаемая стоимость ЕГДС полувагоны снизилась бы на 6,862 миллиона рублей, возмещаемая стоимость ЕГДС цистерны снизилась бы на 3,317 миллионов рублей и возмещаемая стоимость ЕГДС прочие снизилась бы на 2,421 миллион рублей, что привело бы к дополнительному обесценению основных средств в размере 8,579 миллионов рублей, а также гудвила в размере 4,021 миллион рублей.

В случае применения ставки роста, использованной для экстраполяции денежных потоков после прогнозируемого периода, на 1 п.п. ниже допущений руководства возмещаемая стоимость ЕГДС полувагоны снизилась бы на 2,316 миллионов рублей, возмещаемая стоимость ЕГДС цистерны снизилась бы на 807 миллионов рублей и возмещаемая стоимость ЕГДС прочие снизилась бы на 1,250 миллионов рублей, что привело бы к дополнительному обесценению основных средств в размере 2,862 миллиона рублей, а также гудвила в размере 1,511 миллионов рублей.

17. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль составили:

<i>Млн руб.</i>	2015	2014
Текущий налог на прибыль		
Начислено в отчетном году	(1,181)	(3,386)
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	3,712	4,510
Итого	2,531	1,124

Отложенные налоговые активы, отраженные на 31 декабря 2014 года в консолидированном отчете о финансовом положении, относились к акционерному обществу «Первая Грузовая Компания». Их уменьшение связано с присоединением к Компании открытое акционерное общество «Первая грузовая компания» и ОАО «НТК-Вагон», на балансе которых были чистые налоговые обязательства, превышающие по сумме чистые налоговые активы акционерного общества «Первая Грузовая Компания».

Руководство полагает, что все налоговые обязательства для всех открытых налоговых периодов были начислены адекватно. Данная оценка учитывает множество факторов, включая интерпретации налогового законодательства и предшествующий опыт компании. Для всех значительных компаний Группы применяется ставка по налогу на прибыль, действующая в Российской Федерации.

Сверка эффективной ставки налога

<i>Млн руб.</i>	2015		2014	
Убыток до налогообложения		(25,475)		(6,099)
Налог на прибыль, рассчитанный по налоговой ставке, действующей в Российской Федерации	20.0%	5,095	20.0%	1,220
Невычитаемые расходы	(10.1%)	(2,564)	(1.6%)	(96)
Итого	9.9%	2,531	18.4%	1,124

В невычитаемые расходы 2015 года включена постоянная разница, связанная с обесценением гудвила, в сумме 2,537 миллионов рублей.

Изменение сальдо отложенного налога:

<i>Млн руб.</i>	1 января 2014	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе капитала	31 декабря 2014	Признаны в составе прибыли или убытка	31 декабря 2015
Отложенные налоговые активы						
Займы и кредиты	(1,043)	2,121	695	1,773	2,642	4,415
Обязательства по финансовой аренде	2,205	(609)	–	1,596	(597)	999
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(33)	(7)	–	(40)	785	745
Прочие	28	194	–	222	170	392
Налоговый убыток, переносимый на следующие периоды	3,681	1,792	–	5,473	(857)	4,616
	4,838	3,491	695	9,024	2,143	11,167
Отложенные налоговые обязательства						
Основные средства	(18,027)	1,160	–	(16,867)	1,959	(14,908)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	98	(149)	–	(51)	(381)	(432)
Прочие	(64)	8	–	(56)	(9)	(65)
	(17,993)	1,019	–	(16,974)	1,569	(15,405)
Отложенные налоговые обязательства	(13,155)	4,510	695	(7,950)	3,712	(4,238)

В соответствии с налоговым законодательством Российской Федерации налоговые убытки, перенесенные на будущее, могут быть зачтены в течение 10 лет с момента их возникновения. Налоговый убыток Группы, перенесенный на будущее, относится к компании, осуществляющей свою деятельность в Российской Федерации. Руководство имеет возможность структурировать деятельность Группы таким образом, чтобы зачесть данные налоговые убытки.

18. Торговая и прочая дебиторская задолженность

<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Торговая дебиторская задолженность третьих лиц	4,665	5,428
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон (Пояснение 27)	696	223
Минус: резерв под обесценение дебиторской задолженности	(523)	(360)
Торговая дебиторская задолженность	4,838	5,291
Прочая дебиторская задолженность третьих лиц	2,479	1,517
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон (Пояснение 27)	11	8
Прочая дебиторская задолженность	2,490	1,525
Итого	7,328	6,816

19. Денежные средства и их эквиваленты

<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Банковские депозиты со сроком размещения до трех месяцев	7,964	4,857
Остатки средств на банковских счетах и денежные средства в кассе	355	1,719
Итого	8,319	6,576

Информация о подверженности Группы процентному и кредитному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в Пояснении 7.

20. Собственный Капитал и резервы**Собственный капитал**

<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Выпущенные акции		
АО «ПГК»	31,346	31,343
Итого 31,346,364,597 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая	31,346	31,343

На 31 декабря 2015 и 2014 годов акции полностью оплачены.

Добавочный капитал

Разница между полученными денежными средствами и номинальной стоимостью выпущенных акций была отражена в добавочном капитале.

В 2015 году Группа увеличила добавочный капитал на 2,243 миллиона рублей за счет средств, полученных от непосредственного материнского предприятия.

В 2014 году заем, полученный от акционера Компании в сумме 15,499 миллионов рублей, был конвертирован в добавочный капитал, с учетом эффекта по отложенному налогу на прибыль в сумме 695 миллионов рублей, возникшего при первоначальном признании займа.

21. Кредиты и займы

В данном пояснении представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам и кредитам Группы, оцениваемым по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки, валютному риску и риску ликвидности представлена в Пояснении 7.

<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Долгосрочные кредиты и займы		
Банковские кредиты	32,210	50,297
Несамортизированная сумма банковских комиссий, связанных с получением кредитов	–	(388)
Облигации, выпущенные без обеспечения	25,000	–
Итого долгосрочные кредиты и займы	57,210	49,909
Краткосрочные кредиты и займы		
Банковские кредиты	3,014	21,546
Несамортизированная сумма банковских комиссий, связанных с получением кредитов	–	(137)
Облигации, выпущенные без обеспечения	625	–
Итого краткосрочные кредиты и займы	3,639	21,409
Итого	60,849	71,318

Банковские кредиты представляют собой кредиты как с фиксированной, так и с плавающей процентной ставкой, со сроком погашения с 2015 по 2022 годы.

На 31 декабря 2015 года у Группы имелась задолженность по банковским кредитам с плавающей процентной ставкой, полученных в долларах США и рублях, эффективная ставка по которым составляла 3.79% и 13.1% соответственно; по банковским кредитам с фиксированной процентной ставкой, полученным в рублях, эффективная ставка по которым составляла от 11.38% до 19.39% годовых (на 31 декабря 2014: банковский кредит с плавающей процентной ставкой, полученный в долларах США – 3.68%, банковский кредит с плавающей процентной ставкой, полученный в рублях – 18.53%, банковские кредиты с фиксированной процентной ставкой, полученные в рублях - от 8.9% до 10.35%).

В период с сентября по ноябрь 2015 года Группа разместила четыре выпуска неконвертируемых облигаций общей номинальной стоимостью 25,000 миллионов рублей с фиксированной процентной ставкой от 11.8% до 12.7% годовых на период от 3 до 4.5 лет. Срок обращения облигаций составляет 10 лет, оферта, дающая держателям право требовать досрочное погашение, наступает через 3-4.5 года с даты начала размещения в зависимости от выпуска.

На 31 декабря 2015 года общая сумма банковских кредитов в размере 27,183 миллиона рублей (на 31 декабря 2014 года: 13,528 миллионов рублей) была обеспечена залогом вагонов с балансовой стоимостью 36,097 миллионов рублей (на 31 декабря 2014 года: 19,702 миллиона рублей) (Пояснение 15).

Кредитные соглашения Компаний группы содержат ряд ковенант, включая ограничения на соотношение чистого долга к EBITDA. На 31 декабря 2015 и 2014 года все ковенанты были соблюдены.

22. Обязательства по финансовой аренде

<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Долгосрочная часть обязательств по финансовой аренде	2,975	5,070
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	2,018	2,908
Итого	4,993	7,978

Обязательства по финансовой аренде подлежат погашению в следующем порядке:

<i>Млн руб.</i>	Минимальные будущие арендные платежи	Проценты	Приведенная стоимость минимальных арендных платежей
На 31 декабря 2015 года			
Менее одного года	2,614	596	2,018
От 1 года до 5 лет	3,067	888	2,179
Свыше 5 лет	994	198	796
Итого	6,675	1,682	4,993
На 31 декабря 2014 года			
Менее одного года	3,893	985	2,908
От 1 года до 5 лет	5,498	1,451	4,047
Свыше 5 лет	1,356	333	1,023
Итого	10,747	2,769	7,978

23. Торговая и прочая кредиторская задолженность

<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Торговая кредиторская задолженность третьим лицам	1,906	2,582
Торговая кредиторская задолженность связанным сторонам (Пояснение 27)	6	7
Торговая кредиторская задолженность	1,912	2,589
Прочая кредиторская задолженность третьим лицам	1,199	2,256
Доходы будущих периодов	8	87
Прочая кредиторская задолженность	1,207	2,343
Итого	3,119	4,932

24. Авансы полученные

<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Авансы от третьих лиц	2,077	2,517
Авансы от связанных сторон (Пояснение 27)	1,753	1,094
Итого	3,830	3,611

25. Операционная аренда

По состоянию на 31 декабря будущие минимальные арендные платежи по договорам без права досрочного прекращения подлежат уплате в следующем порядке:

<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Менее одного года	2,519	912
От 1 года до 5 лет	5,302	2,046
Свыше 5 лет	68	95
Итого	7,889	3,053

26. Условные обязательства

Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

С 1 января 2012 года вступило в силу новое законодательство о трансфертном ценообразовании, которое существенно поменяло правила по трансфертному ценообразованию, сблизив их с принципами Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), но также создавая дополнительную неопределенность в связи с практическим применением налогового законодательства в определенных случаях.

Данные правила трансфертного ценообразования обязывают налогоплательщиков подготовить документацию в отношении контролируемых сделок и определяют новые принципы и механизмы для начисления дополнительных налогов и процентов, если цены в контролируемых сделках отличаются от рыночных.

Правила трансфертного ценообразования применяются преимущественно к сделкам в области внешней торговли между взаимозависимыми лицами, а также к сделкам в области внешней торговли между независимыми сторонами в случаях, установленных налоговым кодексом РФ. В дополнение, правила применяются к внутренним сделкам между взаимозависимыми лицами, если общая годовая сумма сделок между одними и теми же лицами превышает определенный уровень (3 млрд. руб. в 2012 году, 2 млрд. руб. в 2013 году, 1 млрд. руб. в 2014 году и т.д.)

Практика применения новых правил по трансфертному ценообразованию налоговыми органами и судами отсутствует, поскольку налоговые проверки на предмет соблюдения новых правил трансфертного ценообразования начались недавно. Однако ожидается, что операции, которые регулируются правилами о трансфертном ценообразовании, станут объектом детальной проверки, что потенциально может оказать влияние на данную консолидированную финансовую отчетность.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений налоговыми и судебными органами, особенно в связи с проведенной реформой высших судебных органов, отвечающих за разрешение налоговых споров, может быть иной и, в случае, если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

27. Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

Непосредственным материнским предприятием АО «ПГК» является UCL Rail B.V. Непосредственное материнское предприятие не представляет отчетность, находящуюся в открытом доступе. Следующим по старшинству промежуточным материнским предприятием, которое публикует такую финансовую отчетность, является UCLH B.V. Промежуточные материнские компании, следующие по старшинству за UCLH B.V. отчетность не публикуют.

(b) Вознаграждение менеджменту

Вознаграждения, полученные ключевым руководящим персоналом в составе девяти членов Правления и девяти членов Совета Директоров в отчетном году составили следующие суммы, отраженные в составе затрат на персонал:

	За год, закончившийся 31 декабря	
<i>Млн руб.</i>	2015	2014
Заработная плата и премии	172	342

(с) Операции с промежуточной материнской компанией и конечной контролирующей стороной

Займы полученные

	За год, закончившийся 31 декабря	
<i>Млн руб.</i>	2015	2014
Процентные расходы по займам	–	1,819

(d) Операции с прочими связанными сторонами**Выручка**

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся 31 декабря	
	2015	2014
Предприятия под общим контролем (Группа НЛМК)	16,049	12,811
Прочие связанные стороны	228	271

Прочие доходы

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся 31 декабря	
	2015	2014
Предприятия под общим контролем (Группа НЛМК)	574	159
Прочие связанные стороны	2	17

Кредиторская и дебиторская задолженность


<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Торговая дебиторская задолженность предприятий под общим контролем (Группа НЛМК)	696	223
Прочая дебиторская задолженность	11	8
Авансы, полученные от предприятий под общим контролем (Группа НЛМК)	(1,753)	(1,094)
Торговая кредиторская задолженность перед прочими связанными сторонами	(6)	(7)

28. События после отчетной даты

В январе 2016 года Группа привлекла денежные средства в сумме 7,000 миллионов рублей от Банка ВТБ (ПАО) в рамках кредитного договора, заключенного в 2015 году.

В феврале 2016 года Группа заключила дополнительные соглашения к двум договорам продажи с обратной финансовой арендой вагонов с ООО «РБ Лизинг», обязательство по которым на 31 декабря 2015 года составляет 2,382 и 2,481 миллион рублей, что привело к снижению эффективной ставки приблизительно на 5 п.п. до 14.17% и 14.19%.

Прошнуровано, сброшюровано,
пронумеровано и скреплено
печатью 40 (сорок) листов.


Шеремет В.Г.
Директор АО «КПМГ»

