

**Акционерное общество  
«Первая Грузовая Компания»  
Консолидированная финансовая  
отчетность за 2017 год и  
аудиторское заключение независимых  
аудиторов**

## Содержание

### Страница

Аудиторское заключение независимых аудиторов	3-7
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	8
Консолидированный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	12
Пояснения к Консолидированной финансовой отчетности	13



# Аудиторское заключение независимых аудиторов

## Акционерам Акционерного общества «Первая Грузовая Компания»

### Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Первая Грузовая Компания» (далее – «Компания») и ее дочерних обществ (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также пояснений, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

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

### Основание для выражения мнения

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

Аудиторское общество «КПМГ»  
Почтовый адрес: 125080, Москва, Россия, ул. Ботанический сад, д. 10  
Тел.: +7 (495) 709-9000  
www.kpmg.ru

Международный аудитер «КПМГ» – компания, зарегистрированная в  
Соединенных Штатах Америки, является членом глобальной сети  
инdependant member firms («КПМГ»). Аудиторское общество «КПМГ» является  
членом сети «КПМГ». Компания «КПМГ» является членом  
инdependant member firms («КПМГ»).

Высший орган власти: Президиум Высшего совета директоров «КПМГ»  
Тел.: +7 (495) 709-9000

www.kpmg.ru  
Аудиторское общество «КПМГ» является членом глобальной сети  
инdependant member firms («КПМГ»).



### Ключевые вопросы аудита

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

### Тестирование гудвила, основных средств и нематериальных активов на обесценение

См. пояснения 10, 15 и 16 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>В 2017 Группа провела оценку возмещаемой стоимости таких ЕГДС, как «Цистерны», «Полувагоны» и «Прочие вагоны». Оценка возмещаемой стоимости проводилась на основе модели будущих дисконтированных денежных потоков.</p> <p>В результате проведенной оценки возмещаемой стоимости указанных выше ЕГДС Группа отразила восстановление обесценения полувагонов в сумме 6,755 миллионов рублей. Восстановление обесценения связано с улучшением рыночной конъюнктуры в данном сегменте.</p> <p>Так как в модели будущих дисконтированных денежных потоков, являющейся основой оценки обесценения активов, существует неотъемлемый фактор неопределенности, мы обратили особое внимание на данную область ключевых суждений при проведении аудита.</p>	<p>Наши аудиторские процедуры в данной области включали тестирование принципов подготовки и корректности данных, используемых Группой при составлении модели будущих дисконтированных денежных потоков. Мы привлекли наших специалистов по оценке для оказания нам содействия при проверке допущений и методологии, используемой Группой.</p> <p>Мы с помощью специалистов сравнили допущения, использованные Группой, с данными, полученными из внешних источников, а также с нашей собственной оценкой ключевых исходных данных, таких как прогноз объема перевозок, прогноз темпа роста тарифов в прогнозном периоде и за его пределами. Мы также протестировали ставку дисконтирования на основе наших собственных оценок.</p> <p>Мы также оценили, отражает ли раскрытие Группой информации о чувствительности результатов модели к изменениям значений ключевых допущений неотъемлемые риски, связанные с оценкой гудвила и основных средств на предмет обесценения.</p>



#### Прочая информация

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

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

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

#### Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

#### Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

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



повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

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



АО «ПГК»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 5

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

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

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

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:


Шеремет В.  
Акционерное общество «КПМГ»  
Москва, Россия


6 апреля 2018 года

## Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

Млн руб.	Поясн.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2017	2016
Выручка	8	98,019	81,966
Стоимость приобретенных услуг и материалов	9	(57,898)	(54,831)
Амортизация	15,16	(8,107)	(8,227)
Расходы на персонал		(6,825)	(6,850)
Восстановление убытка / (убыток) от обесценения	10	6,755	(4,740)
Прочие доходы	11	1,216	3,016
Прочие расходы	12	(1,850)	(1,506)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>31,310</b>	<b>8,828</b>
Финансовые доходы	13	966	1,428
Финансовые расходы	14	(6,528)	(8,405)
Курсовая разница		(7)	565
<b>Чистые финансовые расходы</b>		<b>(5,569)</b>	<b>(6,412)</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>25,741</b>	<b>2,416</b>
Текущий налог на прибыль	17	(3,371)	(24)
Отложенный налог на прибыль	17	(2,598)	(1,472)
<b>Прибыль и общий совокупный доход за период</b>		<b>19,772</b>	<b>920</b>
Прибыль и общий совокупный доход за период, причитающийся:			
Собственникам Компании		19,772	920

Данная консолидированная финансовая отчетность была одобрена Советом Директоров 5 апреля 2018 года и была подписана:

Сапронов А.  Генеральный директор

Некрасова А.Б.  Заместитель генерального директора по экономике и финансам



Прилагаемые пояснения на страницах 13 - 45 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



## Консолидированный отчет о финансовом положении

<i>Млн руб.</i>	<i>Поясн.</i>	<b>31 декабря 2017</b>	<b>31 декабря 2016*</b>
Основные средства	15	109,278	95,780
Нематериальные активы и гудвил	16	2,154	2,704
Прочая дебиторская задолженность	18	260	–
<b>Итого внеоборотных активов</b>		<b>111,692</b>	<b>98,484</b>
Запасы		577	825
НДС к возмещению		2,428	2,684
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	7,455	6,497
Авансы выданные		5,462	3,478
Денежные средства и их эквиваленты	19	8,216	22,669
<b>Итого оборотных активов</b>		<b>24,138</b>	<b>36,153</b>
<b>Итого активов</b>		<b>135,830</b>	<b>134,637</b>
Акционерный капитал	20	31,346	31,346
Добавочный капитал	20	33,137	33,137
Нераспределенная прибыль/(накопленный убыток)		16,865	(2,907)
<b>Итого собственного капитала</b>		<b>81,348</b>	<b>61,576</b>
Кредиты и займы	21	20,977	46,312
Пенсионные обязательства		489	455
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	22	6,751	1,746
Отложенные налоговые обязательства	17	8,163	5,565
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>36,380</b>	<b>54,078</b>
Кредиты и займы	21	8,096	8,614
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	22	1,018	1,203
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24	4,024	4,309
Авансы полученные	25	3,500	3,925
Обязательства по налогам		1,464	932
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b>18,102</b>	<b>18,983</b>
<b>Итого обязательств</b>		<b>54,482</b>	<b>73,061</b>
<b>Итого собственного капитала и обязательств</b>		<b>135,830</b>	<b>134,637</b>

\*Приведенные показатели не соответствуют консолидированной финансовой отчетности АО «ПГК» за 2016 г. в части основных средств, накопленного убытка и отложенных налоговых обязательств (Пояснение 15).

Прилагаемые пояснения на страницах 13 - 45 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

## Консолидированный отчет о движении денежных средств

Млн руб.	Поясн.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2017	2016
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Прибыль за период		19,772	920
<i>Корректировки:</i>			
- Амортизация	15,16	8,107	8,227
- Финансовые доходы	13	(966)	(1,428)
- Финансовые расходы	14	6,528	8,405
- Курсовая разница		7	(565)
- Расход по налогу на прибыль	17	5,969	1,496
- (Восстановление убытка от обесценения)/ Убыток от обесценения	15,16,10	(6,755)	4,740
- Доход от выбытия основных средств	11	(381)	(1,564)
- Прочие немонетарные статьи		-	79
<b>Прибыль от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале</b>		<b>32,281</b>	<b>20,310</b>
Изменение:			
- Запасов		248	(248)
- НДС к возмещению		256	(729)
- Торговой и прочей дебиторской задолженности		(549)	933
- Авансов выданных		(1,984)	62
- Торговой и прочей кредиторской задолженности		(123)	1,190
- Авансов полученных		(425)	95
- Обязательств по налогам, за исключением налога на прибыль		85	(297)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль</b>		<b>29,789</b>	<b>21,316</b>
Налог на прибыль уплаченный		(2,879)	(67)
<b>Чистый поток денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>26,910</b>	<b>21,249</b>

Прилагаемые пояснения на страницах 13 - 45 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

## Консолидированный отчет о движении денежных средств

<i>Млн руб.</i>	<i>Поясн.</i>	За год, закончившийся 31 декабря	
		2017	2016
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Поступления от продажи основных средств и прочих активов		3,743	7,985
Приобретение нематериальных активов	16	(604)	(155)
Приобретение основных средств		(17,984)	(548)
Проценты полученные		966	1,428
<b>Чистый поток денежных средств, (использованных в) / от инвестиционной деятельности</b>		<b>(13,879)</b>	<b>8,710</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Поступления от сделок продажи с обратной финансовой арендой		6,354	–
Получение заемных средств		5,000	22,000
Погашение заемных средств		(30,527)	(27,177)
Выплаты по обязательствам финансовой аренды		(1,542)	(2,044)
Проценты уплаченные		(6,106)	(8,388)
Выплаты прочих финансовых расходов		(663)	–
<b>Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b>		<b>(27,484)</b>	<b>(15,609)</b>
<b>Нетто (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(14,453)</b>	<b>14,350</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		22,669	8,319
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	19	<b>8,216</b>	<b>22,669</b>

Прилагаемые пояснения на страницах 13 - 45 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 капитал
<b>Остаток на 1 января 2016 года*</b>	<b>31,346</b>	<b>33,137</b>	<b>(3,827)</b>	<b>60,656</b>
Прибыль и общий совокупный доход за период	–	–	920	920
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года*</b>	<b>31,346</b>	<b>33,137</b>	<b>(2,907)</b>	<b>61,576</b>

<i>Млн руб.</i>	Капитал, причитающийся собственникам Компании			
	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Накопленный убыток	Итого капитал
<b>Остаток на 1 января 2017 года*</b>	<b>31,346</b>	<b>33,137</b>	<b>(2,907)</b>	<b>61,576</b>
Прибыль и общий совокупный доход за период	–	–	19,772	19,772
<b>Остаток на 31 декабря 2017 года</b>	<b>31,346</b>	<b>33,137</b>	<b>16,865</b>	<b>81,348</b>

\*Приведенные показатели не соответствуют консолидированной финансовой отчетности АО «ПГК» за 2016 г. в части накопленного убытка (Пояснение 15).

Прилагаемые пояснения на страницах 13 – 45 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» (далее – Компания) и его 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.

Консолидированная группа входит в состав группы Fletcher, акционерами которой являются господин В.С. Лисин (85,23%), ООО «Румелко» (10,51%) и RISKINVEST HOLDING S.A. – SPF (4,26%). Для целей настоящей консолидированной финансовой отчетности, в соответствии с требованиями Международных Стандартов Финансовой Отчетности (IAS) 1.138(с), 24.13 и критериями контроля, установленными МСФО (IFRS) 10, конечным контролирующим лицом Группы является господин В.С. Лисин. Операции со связанными сторонами раскрыты в Пояснении 28.

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 2017	31 декабря 2016
ООО «ЛизингТрансКом»	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%
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%
<b>Совместное предприятие акционерного общества «Первая Грузовая Компания»</b>					
Freight One Scandinavia Oy	Финляндия	Акционерное общество	Логистика	50%	50%

## **(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.

Ситуация в 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 и сокращению внешних прямых инвестиционных потоков. Данное изменение среды не оказало существенного влияния на операционную деятельность Группы, однако определить долгосрочный эффект от 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**

### **(a) 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.

### **(c) 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 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 З(а)(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 долевых 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	
	2017	2016	31 декабря 2017	31 декабря 2016
1 Доллар США	58.3529	67.0349	57.6002	60.6569
1 ЕВРО	65.9014	74.2310	68.8668	63.8111

## (c) 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 активы по амортизированной стоимости, 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 активов по амортизированной стоимости 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 данная категория активов оценивается по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения (см. Пояснение 30(i)).

В категорию активы по амортизированной стоимости 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. Детали вагонов, представляющие значительные компоненты основных средств, учитываются как отдельные объекты основных средств независимо от того, установлены они на вагон или нет.

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 8-32 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 риски, 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:

- (1) 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 прочих 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.

### (k) 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;
- 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

Следующие изменения к действующим стандартам вступили в силу с 1 января 2017 года:

- Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» разъясняют порядок учета отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам, возникающих на долговых инструментах, оцениваемых по справедливой стоимости. Применение изменений к действующему стандарту не оказало значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» требуют дополнительно раскрыть информацию, которая позволит пользователям финансовой отчетности оценить изменения в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности, включая изменения в результате движения денежных средств и неденежных операций. Группа добавила требуемое раскрытие в консолидированной финансовой отчетности за год, заканчивающийся 31 декабря 2017 г. (Пояснение 23).

Следующий новый стандарт компания применила досрочно с 1 января 2017 года:

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения) заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и вводит новую классификацию и требования к оценке, единую модель обесценения на базе «ожидаемых убытков» и существенно переработанный подход к учету операций хеджирования. Данный стандарт повлиял на расчет резерва по Торговой и прочей дебиторской задолженности. Группа воспользовалась освобождением, позволяющим не пересчитывать сравнительные данные за предыдущий период (Пояснение 7(а)).

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2017 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) 15 устанавливает основополагающие принципы для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство по признанию выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и Разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности покупателей».

МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Группа завершила первичную оценку возможного влияния применения МСФО (IFRS) 15 и не ожидает значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

- МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель учета арендаторами договоров аренды, предполагающую их отражение на балансе арендатора. Согласно этой модели арендатор должен признавать актив в форме права пользования, представляющий собой право использовать базовый актив, и обязательство по аренде, представляющее собой обязанность осуществлять арендные платежи. Предусмотрены необязательные упрощения в отношении краткосрочной аренды и аренды объектов с низкой стоимостью. Для арендодателей правила учета в целом сохраняются – они продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную.

МСФО (IFRS) 16 заменяет существующее руководство в отношении аренды, в том числе МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды».

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение стандарта для предприятий, которые применяют МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 16 или до нее.

Группа приступила к первичной оценке возможного влияния применения МСФО (IFRS) 16 на свою консолидированную финансовую отчетность. К настоящему моменту наиболее существенное выявленное влияние заключается в необходимости признания Группой активов и обязательств по договорам операционной аренды. Кроме того, изменится характер расходов, признаваемых в отношении этих договоров, так как в соответствии с МСФО (IFRS) 16 вместо расходов по аренде, равномерно признаваемых в течение срока действия договора, Группа должна будет отражать расходы по амортизации активов в форме права пользования и процентные расходы, относящиеся к обязательствам по аренде. Группа еще не решила, будет ли она использовать необязательные упрощения. В отношении договоров финансовой аренды Группа не ожидает значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

#### *Переход на новый стандарт*

Как арендатор, Группа может применить стандарт, используя один из следующих вариантов перехода:

- ретроспективный подход; или
- модифицированный ретроспективный подход с необязательными упрощениями практического характера.



Арендатор должен применять выбранный вариант последовательно в отношении всех своих договоров аренды, по которым он является арендатором. В настоящее время Группа планирует первоначальное применение МСФО (IFRS) 16 на 1 января 2019 года. Группа еще не определила, какой вариант перехода применить.

Как арендодатель, Группа не обязана при переходе на МСФО (IFRS) 16 осуществлять какие-либо корректировки по договорам аренды, в которых она является арендодателем, за исключением случаев, когда Группа является промежуточным арендодателем по договору субаренды.

Группа еще не провела количественную оценку влияния применения МСФО (IFRS) 16 на показатели своих активов и обязательств. Количественный эффект будет зависеть, в частности, от того, какой метод перехода на новый стандарт будет выбран, в какой степени Группой будут использованы упрощения практического характера и освобождения от признания, а также от того, какие новые договоры аренды будут заключены Группой. Группа планирует раскрыть информацию о выбранном варианте перехода и количественную информацию до применения стандарта.

Группа ожидает, что применение МСФО 16 не повлияет на ее способность соблюдать пересмотренные ковенанты по максимально допустимому соотношению заемных и собственных средств, установленные договорами банковских кредитов (см. Пояснение 21).

## **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 2016 и 2017 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 2017 года**

<i>Млн руб.</i>	<b>Полувагон</b>	<b>Цистерна</b>	<b>Прочие</b>	<b>Итого</b>
Выручка от железнодорожных перевозок	52,939	22,109	18,303	93,351
Выручка от операционной аренды подвижного состава	10	473	1,689	2,172
Прочая выручка	471	186	1,839	2,496
<b>Итого выручка по сегментам</b>	<b>53,420</b>	<b>22,768</b>	<b>21,831</b>	<b>98,019</b>
Стоимость приобретенных услуг и материалов				(57,898)
Амортизация	(5,127)	(817)	(2,163)	(8,107)
Расходы на персонал				(6,825)
Восстановление убытка от обесценения	6,755	–	–	6,755
Прочие доходы				1,216
Прочие расходы				(1,850)
Финансовые доходы				966
Финансовые расходы				(6,528)
Курсовая разница				(7)
<b>Прибыль до налогообложения</b>				<b>25,741</b>

**На 31 декабря 2017 года**

<b>Активы сегмента:</b>	<b>74,749</b>	<b>12,166</b>	<b>24,517</b>	<b>111,432</b>
Основные средства	73,547	12,082	23,649	109,278
Нематериальные активы	1,202	84	164	1,450
Гудвил	–	–	704	704

**За год, закончившийся 31 декабря 2016 года**

<i>Млн руб.</i>	<b>Полувагон</b>	<b>Цистерна</b>	<b>Прочие</b>	<b>Итого</b>
Выручка от железнодорожных перевозок	43,293	19,700	15,110	78,103
Выручка от операционной аренды подвижного состава	4	574	1,063	1,641
Прочая выручка	357	159	1,706	2,222
<b>Итого выручка по сегментам</b>	<b>43,654</b>	<b>20,433</b>	<b>17,879</b>	<b>81,966</b>
Стоимость приобретенных услуг и материалов				(54,831)
Амортизация*	(4,925)	(1,251)	(2,051)	(8,227)
Расходы на персонал				(6,850)
Убыток от обесценения гудвила	–	(4,151)	–	(4,151)
Убыток от обесценения вагонов	–	(589)	–	(589)
Прочие доходы				3,016
Прочие расходы				(1,506)
Финансовые доходы				1,428
Финансовые расходы				(8,405)
Курсовая разница				565
<b>Прибыль до налогообложения</b>				<b>2,416</b>

**На 31 декабря 2016 года**

<b>Активы сегмента:</b>	<b>57,311</b>	<b>14,442</b>	<b>26,731</b>	<b>98,484</b>
Основные средства*	55,426	14,401	25,953	95,780
Нематериальные активы*	1,885	41	74	2,000
Гудвил	–	–	704	704

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

<i>Млн руб.</i>	На 31 декабря 2017		На 31 декабря 2016	
	Активы	Обязательства	Активы	Обязательства
Активы сегмента	111,432	–	98,484	–
<b>Нераспределенные активы/обязательства:</b>				
Запасы	577	–	825	–
НДС к возмещению	2,428	–	2,684	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7,715	–	6,497	–
Авансы выданные	5,462	–	3,478	–
Денежные средства и их эквиваленты	8,216	–	22,669	–
Кредиты и займы	–	(29,073)	–	(54,926)
Пенсионные обязательства	–	(489)	–	(455)
Обязательства по финансовой аренде	–	(7,769)	–	(2,949)
Отложенные налоговые обязательства	–	(8,163)	–	(5,565)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	(4,024)	–	(4,309)
Авансы полученные	–	(3,500)	–	(3,925)
Обязательства по налогам	–	(1,464)	–	(932)
<b>Итого</b>	<b>135,830</b>	<b>(54,482)</b>	<b>134,637</b>	<b>(73,061)</b>

\*В 2017 году менеджмент пересмотрел подход к распределению активов и амортизации между сегментами. Распределение основных средств и нематериальных активов по состоянию на 31 декабря 2016 года и амортизации за 2016 год между операционными сегментами приведено в соответствии с измененным подходом. Основные средства приведены с учетом пересмотренной оценки офисного здания на 1 января 2016 года (Пояснение 15). Соответствующие корректировки представлены ниже:

#### За год, закончившийся 31 декабря 2016 года

<i>Млн руб.</i>	Полувагон	Цистерна	Прочие	Итого
Амортизация (первоначальные данные)	(4,792)	(1,209)	(2,226)	(8,227)
Корректировка	(133)	(42)	175	–
Амортизация (скорректированные данные)	(4,925)	(1,251)	(2,051)	(8,227)

#### На 31 декабря 2016 года

<i>Млн руб.</i>	Полувагон	Цистерна	Прочие	Итого
Основные средства (первоначальные данные)	52,212	13,975	30,317	96,504
Корректировка	3,214	426	(4,364)	(724)
Основные средства (скорректированные данные)	55,426	14,401	25,953	95,780

#### На 31 декабря 2016 года

<i>Млн руб.</i>	Полувагон	Цистерна	Прочие	Итого
Нематериальные активы (первоначальные данные)	1,733	–	267	2,000
Корректировка	152	41	(193)	–
Нематериальные активы (скорректированные данные)	1,885	41	74	2,000

## 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, включая активы по договору

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 44% (в 2016: 20%) от дебиторской задолженности Группы приходится на дебиторскую задолженность от стратегического клиента (9.3% от выручки Группы (в 2016: 8.6%) приходится на продажи данному клиенту).

На 31 декабря 2017 года сумма торговой и прочей дебиторской задолженности с учетом резерва под обесценение составляла 7,715 миллионов рублей (на 31 декабря 2016 года: 6,497 миллионов рублей).

#### Убыток от обесценения

Группа создает резерв по обесценению, который представляет собой оценку убытка в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности.

Изменения в величине резерва по сомнительным долгам составили:

<i>Млн руб.</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>На 1 января</b>	<b>399</b>	<b>523</b>
Списание безнадежной задолженности	(109)	(97)
Уменьшение резерва в течение периода	(306)	(471)
Начисление резерва в течение периода	519	444
<b>На 31 декабря</b>	<b>503</b>	<b>399</b>

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

<i>Млн руб.</i>	<b>31 декабря 2017</b>	<b>31 декабря 2016</b>
Непросроченная	6,591	4,055
Просроченная от 1 до 90 дней	626	727
Просроченная от 91 до 183 дней	103	215
Просроченная от 183 до 365 дней	55	183
Просроченная более 365 дней	340	1,317
<b>Итого</b>	<b>7,715</b>	<b>6,497</b>

Ожидаемые кредитные убытки рассчитывались исходя из статистических данных о кредитных убытках за последний год.

В приведенной ниже таблице представлена информация об оцениваемой подверженности кредитному риску и ожидаемых кредитных убытках в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности на 31.12.2017 в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9:

<i>Млн руб.</i>	<b>31 декабря 2017</b>	<b>Оцениваемый уровень убытков</b>	<b>Оцениваемый резерв</b>
Непросроченная	6,591	0,0%	–
Просроченная от 1 до 90 дней	632	1,0%	6
Просроченная от 91 до 183 дней	106	3,0%	3
Просроченная от 183 до 365 дней	89	38,0%	34
Просроченная более 365 дней	800	57,4%	460
<b>Итого</b>	<b>8,218</b>		<b>503</b>

Группа воспользовалась освобождением, предусмотренным МСФО (IFRS) 9, позволяющим не пересчитывать сравнительные данные за предыдущий период.

#### (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 компаний Группы. На 31 декабря 2017 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 8,131 миллиона рублей (на 31 декабря 2016 года: 22,562 миллионов рублей).

Группа оценила ожидаемые кредитные убытки и, основываясь на коротких сроках погашения и внешних кредитных рейтингах контрагентов, полагает, что денежные средства и их эквиваленты имеют низкий кредитный риск и начисление резерва не требуется.

Ниже представлена таблица с распределением денежных средств в банках с указанием кредитных рейтингов банков по шкалам рейтинговых агентств Fitch и/или Moody's.

Млн руб.

	Fitch	Moody's	31 декабря 2017	31 декабря 2016
АО Россельхозбанк	BB+	Ba2	4,180	1,044
Банк ВТБ (ПАО)	–	Ba2	2,479	13,367
АО ЮниКредит Банк	BBB-	–	904	–
ПАО Сбербанк	BBB-	Ba2	453	51
ПАО Росбанк	BBB-	Ba2	115	–
Банк ГПБ (АО)	BB+	Ba2	–	6,896
Прочие	–	–	85	1,311
<b>Итого</b>			<b>8,216</b>	<b>22,669</b>

### (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 2017	Балансовая стоимость	Денежный поток согласно договору				
		Итого	Менее 1 года	1 – 3 лет	3 – 5 лет	Свыше 5 лет
Кредиты и займы	12,184	14,386	6,288	6,129	1,969	–
Облигации, выпущенные без обеспечения	16,889	19,672	4,380	15,292	–	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4,024	4,024	4,024	–	–	–
Обязательства по финансовой аренде	7,769	11,499	1,845	2,955	2,717	3,982
<b>Итого</b>	<b>40,866</b>	<b>49,581</b>	<b>16,537</b>	<b>24,376</b>	<b>4,686</b>	<b>3,982</b>

31 декабря 2016	Балансовая стоимость	Денежный поток согласно договору				
		Итого	Менее 1 года	1 – 3 лет	3 – 5 лет	Свыше 5 лет
Кредиты и займы	29,283	39,032	10,620	9,271	10,659	8,482
Облигации, выпущенные без обеспечения	25,643	33,582	3,087	24,907	5,588	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4,309	4,309	4,309	–	–	–
Обязательства по финансовой аренде	2,949	4,151	1,602	1,165	835	549
<b>Итого</b>	<b>62,184</b>	<b>81,074</b>	<b>19,618</b>	<b>35,343</b>	<b>17,082</b>	<b>9,031</b>

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 8,216 миллионов рублей на 31 декабря 2017 года, а также будущие денежные потоки от операционной и финансовой деятельности) для продолжения операционной деятельности в обозримом будущем.

На 31 декабря 2017 года лимит кредитных линий, доступных Группе, составлял 61,000 миллионов рублей (на 31 декабря 2016 года: 39,000 миллионов рублей).

### (с) 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 2017		31 декабря 2016	
	Доллар США	ЕВРО	Доллар США	ЕВРО
Денежные средства и их эквиваленты	342	21	424	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	110	40	114	15
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(42)	(64)	(16)	(49)
Кредиты и займы	–	–	(2,940)	–
<b>Чистая валютная позиция</b>	<b>410</b>	<b>(3)</b>	<b>(2,418)</b>	<b>(34)</b>

#### 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 2017		31 декабря 2016	
	Укрепле- ние	Ослабле- ние	Укрепле- ние	Ослабле- ние
Доллар США	33	(33)	(193)	193
ЕВРО	–	–	(3)	3

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>	31 декабря 2017	31 декабря 2016
<b>Финансовые инструменты с фиксированной ставкой:</b>		
Кредиты и займы	12,184	11,334
Облигации, выпущенные без обеспечения	16,889	25,643
Обязательства по финансовой аренде	7,507	2,476
	<b>36,580</b>	<b>39,453</b>
<b>Финансовые инструменты с плавающей ставкой:</b>		
Кредиты и займы	–	17,949
Обязательства по финансовой аренде	262	473
	<b>262</b>	<b>18,422</b>
<b>Итого</b>	<b>36,842</b>	<b>57,875</b>

**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 1,000 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.

<i>Млн руб.</i>	2017			
	Прибыль или убыток за период		Капитал	
	Повышение на 1,000 б. п.	Понижение на 1,000 б. п.	Повышение на 1,000 б. п.	Понижение на 1,000 б. п.
Инструменты с переменной ставкой процента	(26)	26	(26)	26
<b>Итого</b>	<b>(26)</b>	<b>26</b>	<b>(26)</b>	<b>26</b>

<i>Млн руб.</i>	2016			
	Прибыль или убыток за период		Капитал	
	Повышение на 1,000 б. п.	Понижение на 1,000 б. п.	Повышение на 1,000 б. п.	Понижение на 1,000 б. п.
Инструменты с переменной ставкой процента	(1,842)	1,842	(1,842)	1,842
<b>Итого</b>	<b>(1,842)</b>	<b>1,842</b>	<b>(1,842)</b>	<b>1,842</b>

(d) Справедливая и балансовая стоимость

Руководство полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств на 31 декабря 2017 и 2016 годов существенно не отличается от их балансовой стоимости, за исключением следующих видов долгового финансирования:



**31 декабря 2017**

<i>Млн руб.</i>	<b>Валюта</b>	<b>Справедливая стоимость</b>	<b>Балансовая стоимость</b>
Кредиты и займы	Рубли РФ	9,701	9,173
Облигации, выпущенные без обеспечения	Рубли РФ	17,518	16,889
Обязательства по финансовой аренде	Рубли РФ	8,018	7,507
<b>Итого</b>		<b>35,237</b>	<b>33,569</b>

**31 декабря 2016**

<i>Млн руб.</i>	<b>Валюта</b>	<b>Справедливая стоимость</b>	<b>Балансовая стоимость</b>
Кредиты и займы	Рубли РФ	12,067	11,334
Облигации, выпущенные без обеспечения	Рубли РФ	27,090	25,643
Обязательства по финансовой аренде	Рубли РФ	2,752	2,476
<b>Итого</b>		<b>41,909</b>	<b>39,453</b>

**(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>	<b>За год, закончившийся 31 декабря</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Железнодорожные перевозки	93,351	78,103
Операционная аренда подвижного состава	2,172	1,641
Прочее	2,496	2,222
<b>Итого</b>	<b>98,019</b>	<b>81,966</b>

**9. Стоимость приобретенных услуг и материалов**

<i>Млн руб.</i>	<b>За год, закончившийся 31 декабря</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Железнодорожный тариф: плата за пробег порожних вагонов	35,763	35,708
Материалы, ремонт и техническое обслуживание	5,505	4,550
Транспортные услуги	5,632	6,095
Операционная аренда	7,587	4,674
Прочие расходы	3,411	3,804
<b>Итого</b>	<b>57,898</b>	<b>54,831</b>

#### 10. Восстановление убытка / (убыток) от обесценения

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся 31 декабря	
	2017	2016
Восстановление обесценения / (обесценение) основных средств (Пояснение 15)	6,755	(589)
Обесценение гудвила (Пояснение 16)	–	(4,151)
<b>Итого</b>	<b>6,755</b>	<b>(4,740)</b>

В 2017 году, в результате проведенной оценки на основе прогнозируемых денежных потоков (Пояснение 16), Группа отразила восстановление обесценения полувагонов в сумме 6,755 миллионов рублей. Восстановление обесценения связано с улучшением рыночной конъюнктуры в данном сегменте. В 2016 году Группа отразила обесценение гудвила, относящегося к ЕГДС цистерны, в сумме 4,151 миллион рублей, а также отразила обесценение цистерн в сумме 589 миллионов рублей.

#### 11. Прочие доходы

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся 31 декабря	
	2017	2016
Штрафы полученные	647	564
Доход от продажи основных средств	381	1,564
Восстановление резервов	–	433
Прочие доходы	188	455
<b>Итого</b>	<b>1,216</b>	<b>3,016</b>

В 2016 году Группа выиграла судебное дело у ФАС России о нарушении антимонопольного законодательства в суде последней инстанции (Верховный суд РФ), что привело к восстановлению соответствующего резерва в сумме 415 миллионов рублей, который был включен в состав прочих доходов.

#### 12. Прочие расходы

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся 31 декабря	
	2017	2016
Налог на имущество	753	870
Начисленные резервы	539	–
Прочие расходы	558	636
<b>Итого</b>	<b>1,850</b>	<b>1,506</b>

#### 13. Финансовые доходы

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся 31 декабря	
	2017	2016
Проценты по банковским депозитам	966	1,418
Прочие финансовые доходы	–	10
<b>Итого</b>	<b>966</b>	<b>1,428</b>

#### 14. Финансовые расходы

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся 31 декабря	
	2017	2016
Процентные расходы по облигациям, выпущенным без обеспечения	3,018	3,104
Процентные расходы по банковским кредитам	2,036	4,676
Процентные расходы по обязательствам финансовой аренды	798	580
Прочие финансовые расходы	676	45
<b>Итого</b>	<b>6,528</b>	<b>8,405</b>

#### 15. Основные средства

<i>Млн руб.</i>	Вагоны	Здания и оборудование	Незавершен- ное строительство	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>				
<b>Остаток на 1 января 2016 года*</b>	<b>173,190</b>	<b>2,488</b>	<b>1,477</b>	<b>177,155</b>
Поступления	250	13	285	548
Активы, введенные в эксплуатацию	–	104	(104)	–
Выбытия	(14,694)	(20)	–	(14,714)
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года*</b>	<b>158,746</b>	<b>2,585</b>	<b>1,658</b>	<b>162,989</b>
<b>Накопленная амортизация</b>				
<b>Остаток на 1 января 2016 года</b>	<b>(66,868)</b>	<b>(681)</b>	<b>–</b>	<b>(67,549)</b>
Начисленная амортизация за период	(6,997)	(171)	–	(7,168)
Обесценение (Пояснение 10)	(589)	–	–	(589)
Выбытия	8,083	14	–	8,097
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года</b>	<b>(66,371)</b>	<b>(838)</b>	<b>–</b>	<b>(67,209)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>				
<b>Остаток на 1 января 2016 года*</b>	<b>106,322</b>	<b>1,807</b>	<b>1,477</b>	<b>109,606</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года*</b>	<b>92,375</b>	<b>1,747</b>	<b>1,658</b>	<b>95,780</b>

<i>Млн руб.</i>	Вагоны	Здания и оборудование	Незавершен- ное строительство	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>				
<b>Остаток на 1 января 2017 года*</b>	<b>158,746</b>	<b>2,585</b>	<b>1,658</b>	<b>162,989</b>
Поступления	15,637	53	2,110	17,800
Активы, введенные в эксплуатацию	1,431	2,239	(3,670)	–
Выбытия	(7,022)	(41)	–	(7,063)
<b>Остаток на 31 декабря 2017 года</b>	<b>168,792</b>	<b>4,836</b>	<b>98</b>	<b>173,726</b>
<b>Накопленная амортизация</b>				
<b>Остаток на 1 января 2017 года</b>	<b>(66,371)</b>	<b>(838)</b>	<b>–</b>	<b>(67,209)</b>
Начисленная амортизация за период	(6,806)	(174)	–	(6,980)
Восстановление обесценения (Пояснение 10)	6,755	–	–	6,755
Выбытия	2,956	30	–	2,986
<b>Остаток на 31 декабря 2017 года</b>	<b>(63,466)</b>	<b>(982)</b>	<b>–</b>	<b>(64,448)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>				
<b>Остаток на 1 января 2017 года</b>	<b>92,375</b>	<b>1,747</b>	<b>1,658</b>	<b>95,780</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2017 года</b>	<b>105,326</b>	<b>3,854</b>	<b>98</b>	<b>109,278</b>

\*В настоящей консолидированной финансовой отчетности менеджмент отразил основные средства с учетом пересмотренной оценки офисного здания на 1 января 2016 года на сумму 724 миллиона рублей. Основные средства по состоянию на 31 декабря 2016 года отражены с учетом данного исправления:

<i>Млн руб.</i>	<b>Первоначальные данные</b>	<b>Корректировки</b>	<b>Скорректированные данные</b>
<b>31 декабря 2016</b>			
Основные средства	96,504	(724)	95,780

В состав основных средств, в группу Вагоны, включены остатки деталей, учитываемых как существенные компоненты основных средств, но не установленных на вагоны. Балансовая стоимость данных остатков составляла 5,165 миллионов рублей (на 31 декабря 2016 года: 7,807 миллионов рублей).

#### **Обеспечения**

По состоянию на 31 декабря 2017 года 10,060 вагона балансовой стоимостью 12,601 миллионов рублей были заложены в качестве обеспечения банковского кредита (на 31 декабря 2016 года: 14,274 вагонов балансовой стоимостью 19,185 миллионов 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. Арендованное оборудование выступает в качестве обеспечения обязательств по договорам финансовой аренды. По состоянию на 31 декабря 2017 года балансовая стоимость арендованных вагонов составила 12,016 миллионов рублей (на 31 декабря 2016 года: 9,951 миллион рублей).

#### **16. Нематериальные активы и гудвил**

<i>Млн руб.</i>	<b>31 декабря 2017</b>	<b>31 декабря 2016</b>
Контракт с клиентами	740	1,726
Гудвил	704	704
Прочие нематериальные активы	710	274
<b>Итого</b>	<b>2,154</b>	<b>2,704</b>

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 2017 год амортизация составила 986 миллионов рублей (2016: 986 миллионов рублей). Приобретенная компания не имела каких-либо других активов или обязательств на момент приобретения.

#### **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 2017 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>	<b>31 декабря 2017</b>	<b>31 декабря 2016</b>
Цистерны	–	4,151
Обесценение	–	(4,151)
Прочие	704	704
	<b>704</b>	<b>704</b>
<b>Итого</b>	<b>704</b>	<b>704</b>

### Модель оценки на обесценение

Модель оценки представляет собой тест на обесценение, проведенный по состоянию на 31 декабря 2017 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 семи лет. Семилетний период выбран в связи с необходимостью учесть в прогнозе эффект от запрета на продление срока службы вагонов, введенного Минтрансом России в декабре 2015 года. Ожидаемый долгосрочный рост тарифов в сфере железнодорожных перевозок, использованный для экстраполяции денежных потоков на последующие периоды, составил 4% (на 31 декабря 2016 года: 4%). Ставка дисконтирования составила 12.6% с учетом налога на прибыль (на 31 декабря 2016 года: 15.1%).

Возмещаемая стоимость ЕГДС наиболее чувствительна к изменению следующих допущений:

- средневзвешенная стоимость капитала;
- тариф на услуги в течение прогнозируемого периода – прогноз изменений тарифа на услуги по всем видам подвижного состава, за исключением полувагонов, базируется на индексах цен производителей, публикуемых МЭРТ. По полувагонам в связи с существенным сокращением предложения на рынке прогнозируется 12% рост в 2018 г. и 8% коррекция в 2019 г., связанная с насыщением рынка;
- ставка роста, использованная для экстраполяции денежных потоков после прогнозируемого периода;
- объем перевозок – Компания планирует стабильную загрузку существующего парка в течение прогнозного периода.

В случае увеличения средневзвешенной стоимости капитала на 2 п.п. возмещаемая стоимость ЕГДС полувагоны снизилась бы на 12,214 миллионов рублей, возмещаемая стоимость ЕГДС цистерны снизилась бы на 1,427 миллионов рублей и возмещаемая стоимость ЕГДС прочие снизилась бы на 5,188 миллионов рублей, что привело бы к дополнительному обесценению основных средств в размере 679 миллионов рублей.

При росте тарифа на услуги на 1 п.п. ниже допущений руководства возмещаемая стоимость ЕГДС полувагоны снизилась бы на 18,527 миллионов рублей, возмещаемая стоимость ЕГДС цистерны снизилась бы на 3,367 миллионов рублей и возмещаемая стоимость ЕГДС прочие снизилась бы на 4,726 миллионов рублей, что привело бы к дополнительному обесценению основных средств в размере 2,620 миллионов 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 2,369 миллионов рублей и возмещаемая стоимость ЕГДС прочие снизилась бы на 1,166 миллионов рублей, что не привело бы к дополнительному обесценению основных средств и гудвила.

## 17. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль составили:

<i>Млн руб.</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Текущий налог на прибыль</b>		
Начислено в отчетном году	(3,371)	(24)
<b>Отложенный налог на прибыль</b>		
Возникновение и восстановление временных разниц	(2,598)	(1,472)
<b>Итого</b>	<b>(5,969)</b>	<b>(1,496)</b>

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>		<b>2017</b>		<b>2016</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>25,741</b>		<b>2,416</b>
Налог на прибыль, рассчитанный по налоговой ставке, действующей в Российской Федерации	20.0%	(5,148)	20.0%	(483)
Невычитаемые расходы	3.2%	(821)	41.9%	(1,013)
<b>Итого</b>	<b>23.2%</b>	<b>(5,969)</b>	<b>61.9%</b>	<b>(1,496)</b>

В декабре 2017 года завершена выездная налоговая проверка за 2014-2015 годы. По результатам проверки вынесено решение уменьшить убытки, исчисленные Группой при определении налоговой базы по налогу на прибыль за 2014 год. Налоговый эффект данного решения составляет 444 миллионов рублей (без учета пени и штрафов) и оспаривается Группой в досудебном порядке.

Изменение сальдо отложенного налога:

	Признаны в составе прибыли или убытка		Признаны в составе прибыли или убытка	
	1 января 2016	31 декабря 2016	31 декабря 2016	31 декабря 2017
<i>Млн руб.</i>				
<b>Отложенные налоговые активы</b>				
Займы и кредиты	4,415	2,266	(432)	1,834
Обязательства по финансовой аренде	999	590	964	1,554
Торговая и прочая дебиторская задолженность	745	225	1,228	1,453
Прочие	392	577	(577)	-
Налоговый убыток, переносимый на следующие периоды	4,616	1,003	(1,003)	-
	<b>11,167</b>	<b>4,661</b>	<b>180</b>	<b>4,841</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>				
Основные средства*	(14,763)	(9,941)	(2,527)	(12,468)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(432)	(220)	-	(220)
Прочие	(65)	(65)	(251)	(316)
	<b>(15,260)</b>	<b>(10,226)</b>	<b>(2,778)</b>	<b>(13,004)</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства*</b>	<b>(4,093)</b>	<b>(5,565)</b>	<b>(2,598)</b>	<b>(8,163)</b>

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.

\*В настоящей консолидированной финансовой отчетности менеджмент отразил основные средства с учетом пересмотренной оценки офисного здания на 1 января 2016 года. Основные средства, накопленный убыток и отложенные налоговые обязательства по состоянию на 31 декабря 2016 года отражены с учетом данного исправления (Пояснение 15).

#### 18. Торговая и прочая дебиторская задолженность

<i>Млн руб.</i>	<b>31 декабря 2017</b>	<b>31 декабря 2016</b>
Торговая дебиторская задолженность третьих лиц	6,720	4,002
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон (Пояснение 28)	253	295
Минус: резерв под обесценение дебиторской задолженности	(503)	(399)
<b>Торговая дебиторская задолженность</b>	<b>6,470</b>	<b>3,898</b>
Прочая дебиторская задолженность третьих лиц	1,216	2,503
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон (Пояснение 28)	29	96
<b>Прочая дебиторская задолженность</b>	<b>1,245</b>	<b>2,599</b>
<b>Итого</b>	<b>7,715</b>	<b>6,497</b>

Прочая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2017 года включает в себя 93 миллионов рублей штрафов (на 31 декабря 2016 года: 1,476 миллионов рублей), выставленных ОАО «РЖД» в соответствии с условиями договоров.

#### 19. Денежные средства и их эквиваленты

<i>Млн руб.</i>	<b>31 декабря 2017</b>	<b>31 декабря 2016</b>
Банковские депозиты со сроком размещения до трех месяцев	7,597	21,408
Остатки средств на банковских счетах и денежные средства в кассе	619	1,261
<b>Итого</b>	<b>8,216</b>	<b>22,669</b>

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>	<b>31 декабря 2017</b>	<b>31 декабря 2016</b>
<b>Выпущенные акции</b>		
АО «ПГК»	31,346	31,346
<b>Итого 31,346,364,597 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая</b>	<b>31,346</b>	<b>31,346</b>

На 31 декабря 2017 и 2016 годов акции полностью оплачены.

##### Добавочный капитал

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



## 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>	<b>31 декабря 2017</b>	<b>31 декабря 2016</b>
<b>Долгосрочные кредиты и займы</b>		
Облигации, выпущенные без обеспечения	14,116	25,000
Банковские кредиты	6,861	21,312
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>	<b>20,977</b>	<b>46,312</b>
<b>Краткосрочные кредиты и займы</b>		
Банковские кредиты	5,323	7,971
Облигации, выпущенные без обеспечения	2,773	643
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы</b>	<b>8,096</b>	<b>8,614</b>
<b>Итого</b>	<b>29,073</b>	<b>54,926</b>

Банковские кредиты представляют собой кредиты с фиксированной процентной ставкой, со сроком погашения с 2018 по 2022 годы.

На 31 декабря 2017 года у Группы имелась задолженность по банковским кредитам с фиксированной процентной ставкой, полученным в рублях, эффективная ставка по которым составляла от 8.45% до 12.96% годовых (на 31 декабря 2016: банковский кредит с плавающей процентной ставкой, полученный в долларах США - 4.3%, банковский кредит с плавающей процентной ставкой, полученный в рублях - 11.21%, банковские кредиты с фиксированной процентной ставкой, полученные в рублях - от 11.38% до 14.69%).

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. В декабре 2017 года Группа досрочно выкупила облигации общей номинальной стоимостью 8,552 миллиона рублей.

На 31 декабря 2017 года общая сумма банковских кредитов в размере 9,172 миллиона рублей (на 31 декабря 2016 года: 14,274 миллиона рублей) была обеспечена залогом вагонов с балансовой стоимостью 12,601 миллионов рублей (на 31 декабря 2016 года: 19,185 миллионов рублей) (Пояснение 15).

Кредитные соглашения Компаний группы содержат ряд ковенантов, включая ограничения на соотношение чистого долга к EBITDA. На 31 декабря 2017 и 2016 года все ковенанты были соблюдены.

## 22. Обязательства по финансовой аренде

<i>Млн руб.</i>	<b>31 декабря 2017</b>	<b>31 декабря 2016</b>
Долгосрочная часть обязательств по финансовой аренде	6,751	1,746
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	1,018	1,203
<b>Итого</b>	<b>7,769</b>	<b>2,949</b>

Обязательства по финансовой аренде подлежат погашению в следующем порядке:

<i>Млн руб.</i>	Минимальные будущие арендные платежи	Проценты	Приведенная стоимость минимальных арендных платежей
<b>На 31 декабря 2017 года</b>			
Менее одного года	1,845	827	1,018
От 1 года до 5 лет	5,672	2,211	3,461
Свыше 5 лет	3,982	692	3,290
<b>Итого</b>	<b>11,499</b>	<b>3,730</b>	<b>7,769</b>
<b>На 31 декабря 2016 года</b>			
Менее одного года	1,602	399	1,203
От 1 года до 5 лет	2,000	698	1,302
Свыше 5 лет	549	105	444
<b>Итого</b>	<b>4,151</b>	<b>1,202</b>	<b>2,949</b>

### 23. Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

В таблице ниже представлено изменение обязательств, возникающих от финансовой деятельности, включая денежные потоки и неденежные движения:

<i>Млн руб.</i>	Банковские кредиты	Облигации, выпущенные без обеспечения	Обязательства по финансовой аренде	<b>Итого</b>
<b>На 01 января 2017 года</b>	<b>29,283</b>	<b>25,643</b>	<b>2,949</b>	<b>57,875</b>
Денежные потоки	(19,071)	(12,435)	4,022	(27,484)
Расход по процентам	2,036	3,018	798	5,852
Прочие финансовые расходы	—	663	—	663
Курсовая разница	(64)	—	—	(64)
<b>На 31 декабря 2017 года</b>	<b>12,184</b>	<b>16,889</b>	<b>7,769</b>	<b>36,842</b>

### 24. Торговая и прочая кредиторская задолженность

<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Торговая кредиторская задолженность третьим лицам	1,977	2,093
Торговая кредиторская задолженность связанным сторонам (Пояснение 28)	98	140
<b>Торговая кредиторская задолженность</b>	<b>2,075</b>	<b>2,233</b>
Прочая кредиторская задолженность третьим лицам	1,949	2,076
<b>Прочая кредиторская задолженность</b>	<b>1,949</b>	<b>2,076</b>
<b>Итого</b>	<b>4,024</b>	<b>4,309</b>

## 25. Авансы полученные

<i>Млн руб.</i>	<b>31 декабря 2017</b>	<b>31 декабря 2016</b>
Авансы от третьих лиц	2,204	2,140
Авансы от связанных сторон (Пояснение 28)	1,296	1,785
<b>Итого</b>	<b>3,500</b>	<b>3,925</b>

## 26. 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>	<b>31 декабря 2017</b>	<b>31 декабря 2016</b>
Менее одного года	5,239	4,350
От 1 года до 5 лет	6,859	6,974
Свыше 5 лет	3,954	–
<b>Итого</b>	<b>16,052</b>	<b>11,324</b>

## 27. Условные 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. 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 законодательство о трансфертном ценообразовании, которое существенно поменяло правила по трансфертному ценообразованию, сблизив их с принципами организации экономического сотрудничества и развития (OECD), но также создавая дополнительную неопределенность в связи с практическим применением налогового законодательства в определенных случаях.

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

Правила трансфертного ценообразования применяются 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 (для целей контроля цен по таким операциям пороговое значение не применяется). В дополнение, правила применяются к внутренним

сделкам между взаимозависимыми лицами, если общая годовая сумма сделок между одними и теми же лицами превышает определенный уровень (1 млрд. руб., начиная с 2014 года).

Соответствие цен рыночному уровню также может быть предметом проверки с точки зрения концепции необоснованной налоговой выгоды.

Помимо этого, недавно был принят ряд новых законов, которые вносят изменения в налоговое законодательство Российской Федерации. В частности, с 1 января 2015 года были введены изменения, направленные на регулирование налоговых последствий сделок с иностранными компаниями и их деятельности, такие как концепция бенефициарного владения доходами, налогообложение контролируемых иностранных компаний, правила определения налогового резидентства и др. Потенциально данные изменения могут оказать существенное влияние на налоговую позицию Группы и создать дополнительные налоговые риски в будущем. Данное законодательство и практика его применения продолжает развиваться, и влияние законодательных изменений должно рассматриваться на основе фактических обстоятельств.

Указанные 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.

## 28. 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 отчетном году, составили следующие суммы, отраженные в составе затрат на персонал:

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся 31 декабря	
	2017	2016
Заработная плата и премии	493	392

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

**Выручка**

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся 31 декабря	
	2017	2016
Предприятия под общим контролем (Группа НЛМК)	17,910	16,780
Прочие связанные стороны	548	350

**Стоимость приобретенных услуг и материалов**

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся 31 декабря	
	2017	2016
Предприятия под общим контролем (Группа НЛМК)	106	61
Прочие связанные стороны	243	36

**Прочие доходы**

<i>Млн руб.</i>	За год, закончившийся 31 декабря	
	2017	2016
Выручка от продажи основных средств предприятиям под общим контролем (Группа НЛМК)	508	722
Выручка от продажи основных средств прочим связанным сторонам	58	—
Прочие доходы от прочих связанных сторон	25	—
Прочие доходы от предприятий под общим контролем (Группа НЛМК)	17	—

**Кредиторская и дебиторская задолженность**

<i>Млн руб.</i>	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Торговая дебиторская задолженность предприятий под общим контролем (Группа НЛМК)	195	295
Торговая и прочая дебиторская задолженность от прочих связанных сторон	87	96
Авансы, полученные от предприятий под общим контролем (Группа НЛМК)	(1,296)	(1,785)
Торговая кредиторская задолженность перед прочими связанными сторонами	(98)	(140)

**29. События после отчетной даты**

В январе 2018 года Группа досрочно погасила задолженность по банковскому кредиту, полученному в рублях от банка ВТБ (ПАО) в сумме 3,000 миллионов рублей.

В январе 2018 года Группа привлекла 4,660 миллионов рублей от Лизинговой компании ГПБ в рамках договора по продаже и обратной аренде вагонов.