

Аудиторское заключение независимого аудитора  
о консолидированной финансовой отчетности  
**ООО «СОЛЛЕРС-ФИНАНС»**  
**и его дочерних организаций**  
за 2016 год

*Апрель 2017 г.*

**Аудиторское заключение независимого аудитора  
о консолидированной финансовой отчетности  
ООО «СОЛЛЕРС-ФИНАНС» и его дочерних организаций**

---

<b>Содержание</b>	<b>Стр.</b>
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Консолидированный отчет об изменениях в чистых активах, приходящихся на участников	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Примечания консолидированной финансовой отчетности	
1. Основная деятельность	9
2. Основа подготовки финансовой отчетности	9
3. Основные положения учетной политики	9
4. Существенные учетные суждения и оценки	22
5. Денежные средства и их эквиваленты	23
6. Чистые инвестиции в лизинг	23
7. Авансы поставщикам лизингового оборудования	25
8. Активы, предназначенные для продажи	25
9. Основные средства	25
10. Налогообложение	26
11. Прочие расходы от обесценения и резервы	27
12. Прочие активы и обязательства	28
13. Резерв под обесценение процентных активов	29
14. Средства кредитных организаций	29
15. Авансы, полученные от лизингополучателей	30
16. Чистые активы, приходящиеся на участников	30
17. Договорные и условные обязательства	30
18. Доходы от реализации изъятого лизингового оборудования	31
19. Прочие доходы	31
20. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	32
21. Управление рисками	32
22. Оценка справедливой стоимости	41
23. Раскрытие информации о связанных сторонах	42
24. Дочерние компании	43
25. Достаточность капитала	43
26. События после отчетной даты	44

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Участникам и Совету Директоров ООО «СОЛЛЕРС-ФИНАНС»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ООО «СОЛЛЕРС-ФИНАНС» и его дочерних организаций, состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в чистых активах, приходящихся на участников, и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2016 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

### **Ответственность аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность**

Руководство ООО «СОЛЛЕРС-ФИНАНС» несет ответственность за составление и достоверность указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### **Ответственность аудитора**

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы провели аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом суждения аудитора, которое основывается на оценке риска существенных искажений консолидированной финансовой отчетности, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую составление и достоверность консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает в себя оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.



Совершенство бизнеса,  
улучшаем мир

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства представляют достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения.

### **Мнение**

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ООО «СОЛЛЕРС-ФИНАНС» и его дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2016 г., их финансовые результаты и движение денежных средств за 2016 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

И.Р. Сафиулин  
Партнер  
ООО «Эрнст энд Янг»

5 апреля 2017 г.

### **Сведения об аудируемом лице**

Наименование: ООО «СОЛЛЕРС-ФИНАНС»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 21 февраля 2008 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1087746253781.  
Местонахождение: 123317, Россия, г. Москва, ул. Тестовская, д. 10, подъезд 2.

### **Сведения об аудиторе**

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

## Консолидированный отчет о финансовом положении

По состоянию на 31 декабря 2016 г.

(в тысячах российских рублей)

Активы	Прим.	2016	2015
Денежные средства и их эквиваленты	5	11 065	11 101
Чистые инвестиции в лизинг	6	2 633 472	1 571 059
Авансы поставщикам лизингового оборудования	7	201 474	28 875
Активы, предназначенные для продажи	8	60 289	67 092
Основные средства	9	28 803	33 918
Нематериальные активы		1 541	3 696
Текущие активы по налогу на прибыль		433	216
Прочие активы	12	42 127	27 048
<b>Итого активы</b>		<b>2 979 204</b>	<b>1 743 005</b>
<b>Обязательства</b>			
Средства кредитных организаций	14	1 951 593	728 267
Авансы от лизингополучателей	15	106 572	53 548
Текущие обязательства по налогу на прибыль		8 368	5 404
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	10	14 719	2 022
Прочие обязательства	12	77 202	64 811
Чистые активы, приходящиеся на участников	16	820 750	888 953
<b>Итого обязательства</b>		<b>2 979 204</b>	<b>1 743 005</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени совета директоров

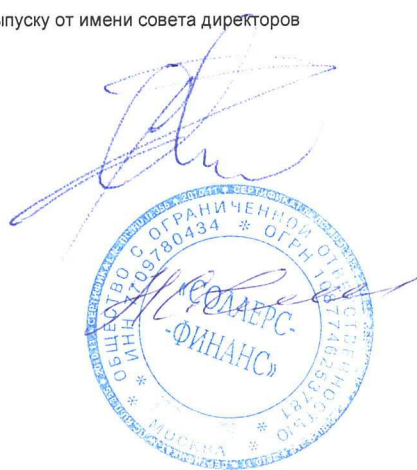
К.В. Скибин

Генеральный директор

Н.Е. Севастьянов

Финансовый директор

5 Апреля 2017 года



## Консолидированный отчет о совокупном доходе за 2016 год

(в тысячах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	<i>2016 г.</i>	<i>2015 г.</i>
<b>Процентные доходы</b>			
Финансовый лизинг		645 464	540 081
		<b>645 464</b>	<b>540 081</b>
<b>Процентные расходы</b>			
Средства кредитных организаций		(183 208)	(131 841)
		<b>(183 208)</b>	<b>(131 841)</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>462 256</b>	<b>408 240</b>
Резерв под обесценение процентных активов	13	11 953	(22 143)
<b>Чистый процентный доход после обесценения процентных активов</b>		<b>474 209</b>	<b>386 097</b>
<b>Комиссионные доходы</b>		<b>45 842</b>	<b>33 861</b>
<b>Комиссионные расходы</b>		<b>(14 650)</b>	<b>(12 657)</b>
Доходы от реализации изъятого лизингового оборудования	18	34 047	25 153
Доход от операционной аренды		23 294	43 242
Прочие доходы	19	33 533	41 678
<b>Непроцентные доходы</b>		<b>122 066</b>	<b>131 277</b>
Расходы на оплату труда	20	(142 770)	(137 265)
Амортизация основных средств	9	(4 806)	(11 530)
Прочие расходы от обесценения и резервы	11	(24 202)	(15 866)
Прочие операционные расходы	20	(73 786)	(92 081)
<b>Непроцентные расходы</b>		<b>(245 564)</b>	<b>(256 742)</b>
<b>Прибыль до расходов по налогу на прибыль</b>		<b>350 711</b>	<b>260 632</b>
Расходы по налогу на прибыль	10	(68 914)	(51 267)
<b>Прибыль за год</b>		<b>281 797</b>	<b>209 365</b>
Прочий совокупный доход		–	–
<b>Совокупный доход за год</b>		<b>281 797</b>	<b>209 365</b>

**Консолидированный отчет об изменениях в чистых активах,  
приходящихся на участников****за 2016 год***(в тысячах российских рублей)*

	<b>Уставный капитал</b>	<b>Нераспре- деленная прибыль</b>	<b>Итого чистые активы, приходящиеся на участников</b>
<b>31 декабря 2014 г.</b>	<b>420 000</b>	<b>401 588</b>	<b>821 588</b>
Прибыль за год	–	209 365	<b>209 365</b>
Прочий совокупный доход за год	–	–	–
<b>Итого совокупный доход за год</b>	<b>–</b>	<b>209 365</b>	<b>209 365</b>
Дивиденды, выплаченные участникам (Прим. 16)	–	(142 000)	<b>(142 000)</b>
<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>420 000</b>	<b>468 953</b>	<b>888 953</b>
Прибыль за год	–	281 797	<b>281 797</b>
Прочий совокупный доход за год	–	–	–
<b>Итого совокупный доход за год</b>	<b>–</b>	<b>281 797</b>	<b>281 797</b>
Дивиденды, выплаченные участникам (Прим. 16)	–	(350 000)	<b>(350 000)</b>
<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>420 000</b>	<b>400 750</b>	<b>820 750</b>

**Консолидированный отчет о движении денежных средств****за 2016 год***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Доходы, полученные от финансового лизинга		598 634	525 729
Проценты уплаченные		(179 832)	(133 275)
Комиссии полученные		42 370	30 554
Комиссии уплаченные		(14 566)	(12 539)
Доходы от операционной аренды и прочие доходы полученные		56 783	85 244
Расходы на оплату труда уплаченные		(130 837)	(131 782)
Прочие операционные расходы уплаченные		(71 631)	(90 356)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>300 921</b>	<b>273 575</b>
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Чистые инвестиции в лизинг		(1 074 331)	291 439
Авансы поставщикам лизингового оборудования		(172 599)	8 804
Прочие активы		(11 645)	13 732
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>			
Авансы от лизингополучателей		53 024	(12 819)
Прочие обязательства		(9 329)	11 085
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности до налога на прибыль</b>		<b>(913 959)</b>	<b>585 816</b>
Налог на прибыль уплаченный		(53 470)	(61 662)
<b>Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности</b>		<b>(967 429)</b>	<b>524 154</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(10 631)	(35 461)
Поступления от реализации изъятого лизингового оборудования		104 347	187 333
<b>Чистые денежные потоки, полученные от инвестиционной деятельности</b>		<b>93 716</b>	<b>151 872</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Средства кредитных организаций, полученные для осуществления лизинговых операций		3 172 599	1 576 554
Погашение средств кредитных организаций, полученных для осуществления лизинговых операций		(1 948 920)	(2 107 565)
Дивиденды, выплаченные участникам	16	(350 000)	(142 000)
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>		<b>873 678</b>	<b>(673 011)</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(36)</b>	<b>3 015</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		11 101	8 086
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года</b>	5	<b>11 065</b>	<b>11 101</b>

Примечания 1-26 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



(в тысячах российских рублей)

## 1. Основная деятельность

ООО «СОЛЛЕРС-ФИНАНС» (далее – «Компания») является российским обществом с ограниченной ответственностью. Компания была зарегистрирована 21 февраля 2008 г. в качестве общества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Российской Федерации. Основным видом деятельности Компании является предоставление услуг по финансовому лизингу автомобильного транспорта и технического оборудования.

По состоянию на 31 декабря в собственности на долю следующих участников приходилось более 5% находящихся в обращении долей:

<b>Участники</b>	<b>31 декабря 2016 г. %</b>	<b>31 декабря 2015 г. %</b>
ПАО «СОЛЛЕРС»	50	50
ПАО «Совкомбанк»	50	50
<b>Итого</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Компания является совместным предприятием ПАО «СОЛЛЕРС» и Группы «Совкомбанк».

Юридический адрес Компании: Российская Федерация, Москва, 123317, ул. Тестовская, д. 10, подъезд 2.

## 2. Основа подготовки финансовой отчетности

### Общие положения

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает в себя результаты деятельности Компании и ее дочерних компаний (совместно именуемых «Группа»), представленных в Приложении 24. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), которые являются функциональной валютой и валютой представления для Компании, за исключением данных в расчете на одну акцию, или если не указано иное. Каждая компания Группы определяет свою функциональную валюту, и статьи, включаемые в финансовую отчетность каждой компании, оцениваются с использованием данной функциональной валюты.

## 3. Основные положения учетной политики

### Изменения в учетной политике

Группа применила следующие пересмотренные МСФО, вступившие в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты:

#### *Поправки к МСФО (IAS) 1 – Инициатива в сфере раскрытия информации*

Поправки к МСФО (IAS) 1 скорее разъясняют, а не значительно изменяют существующие требования МСФО (IAS) 1. Поправки разъясняют следующее:

- ▶ требования МСФО (IAS) 1 к определению существенности;
- ▶ отдельные статьи в отчете(-ах) о прибылях и убытках и ПСД и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы;
- ▶ у организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности;
- ▶ доля ПСД ассоциированных компаний и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегировано в рамках одной статьи с расшифровкой по статьям, которые будут или не будут впоследствии переклассифицированы в состав прибыли или убытка.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Изменения в учетной политике (продолжение)

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете(-ах) о прибылях и убытках и ПСД. Данные поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Данные поправки не оказывают какого-либо влияния на Группу.

*Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 – Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации*

Поправки регулируют вопросы, возникшие при применении инвестиционными организациями исключения, предусмотренного МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что исключение из требования о представлении консолидированной финансовой отчетности применяется к материнской компании, являющейся дочерней компанией инвестиционной организации, если эта инвестиционная организация оценивает все свои дочерние компании по справедливой стоимости.

Кроме того, поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что консолидации подлежит только такая дочерняя компания инвестиционной организации, которая сама не является инвестиционной организацией и оказывает инвестиционной организации услуги вспомогательного характера. Все прочие дочерние компании инвестиционной организации оцениваются по справедливой стоимости. Поправки к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» разрешают инвестору, применяющему метод долевого участия, сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную его ассоциированным или совместным предприятием, являющимся инвестиционной организацией, к своим собственным дочерним компаниям.

Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, и должны применяться на ретроспективной основе. Данные поправки не оказывают какого-либо влияния на Группу, т.к. Группа не применяет исключение из требования о консолидации.

#### **Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг.**

Данные улучшения вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Они включают, в частности, следующие изменения:

*МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»*

Выбытие активов (или группы активов) обычно происходит путем продажи либо распределения в пользу собственников. Поправка разъясняет, что замена одного из этих методов другим считается не новым планом выбытия, а продолжением первоначального плана. Таким образом, требования МСФО (IFRS) 5 применяются непрерывно. Данная поправка должна применяться перспективно.

*МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»*

Поправка разъясняет, что договор на обслуживание, предусматривающий комиссионное вознаграждение, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Компания должна оценить характер такого соглашения и комиссионного вознаграждения в соответствии с предлагаемым в МСФО (IFRS) 7 руководством по оценке продолжающегося участия, чтобы определить, является ли раскрытие информации необходимым. Оценка того, какие договоры на обслуживание представляют собой продолжающееся участие, должна проводиться на ретроспективной основе. При этом компания не обязана раскрывать требуемую информацию в отношении какого-либо периода, предшествовавшего тому, в котором компания впервые применила данную поправку.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Основа консолидации

Дочерние компании, т.е. компании, контроль над деятельностью которых осуществляет Группа, консолидируются. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на этот доход путем реализации своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- ▶ наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. прав, обеспечивающих ей текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- ▶ наличие у Группы рисков, связанных с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или прав на получение такого дохода;
- ▶ наличие у Группы возможности влиять на доход путем реализации своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

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

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

Консолидация дочерних компаний начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между компаниями Группы, а также остатки и нерезализованная прибыль по таким операциям исключаются полностью; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Убытки дочерней компании относятся на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

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

#### Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает такие финансовые инструменты, как торговые и имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги, производные инструменты и такие нефинансовые активы, как инвестиционная недвижимость, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в Примечании 33.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- ▶ либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- ▶ либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Оценка справедливой стоимости (продолжение)

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды от использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя соответствующие наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные. Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- ▶ Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- ▶ Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- ▶ Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

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

#### Финансовые активы

##### *Первоначальное признание*

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39 финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; кредиты и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете финансовых активов Группа присваивает им соответствующую категорию и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

##### *Дата признания*

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

##### *Кредиты и дебиторская задолженность*

Кредиты и дебиторская задолженность – это производные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в составе прибыли или убытка при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Финансовые активы (продолжение)

##### *Переклассификация финансовых активов*

Если в отношении производного финансового актива, классифицированного как предназначенный для торговли, Группа больше не имеет намерения продать его в ближайшем будущем, он может быть переклассифицирован из категории финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в следующих случаях:

- ▶ финансовый актив, отвечающий определению кредитов и дебиторской задолженности, представленному выше, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Группа имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения;
- ▶ прочие финансовые активы могут быть переклассифицированы в категории имеющихся в наличии для продажи или удерживаемых до погашения только в редких случаях.

Финансовый актив, классифицированный как имеющийся в наличии для продажи, если он соответствует определению кредитов и дебиторской задолженности, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Группа имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения.

Финансовые активы переклассифицируются по справедливой стоимости на дату переклассификации. Доходы и расходы, признанные ранее в отчете о прибылях и убытках, не сторнируются. Справедливая стоимость финансового актива на дату переклассификации становится его новой первоначальной или амортизированной стоимостью.

#### Денежные средства и их эквиваленты

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

#### Заемные средства

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

#### Аренда

##### *Финансовый лизинг – Группа в качестве лизингодателя*

Дата принятия лизинга – это более ранняя из следующих дат: даты договора лизинга и даты принятия сторонами обязательства в отношении основных условий лизинга. На эту дату:

- ▶ лизинг классифицируется как финансовый лизинг; и
- ▶ определение суммы, подлежащие признанию на начало срока лизинга.

Началом срока лизинга считается дата, с которой лизингополучатель имеет возможность осуществлять свое право на использование актива, взятого в лизинг. Это дата первоначального признания лизинга (т.е. признания соответствующих активов, обязательств, дохода или расходов, возникающих в связи с лизингом).

На дату начала срока финансового лизинга Группа отражает чистые инвестиции в лизинг, которые включают сумму минимальных лизинговых платежей и негарантированную остаточную стоимость (валовые инвестиции в лизинг) за вычетом незаработанного дохода от финансового лизинга. Разница между валовой суммой инвестиций и текущей их стоимостью учитывается в составе незаработанного дохода по договорам финансового лизинга. Доход по договорам финансового лизинга включает в себя амортизацию незаработанного дохода по договорам финансового лизинга.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Аренда (продолжение)

Признание дохода от финансового лизинга должно основываться на графике, отражающем постоянную периодическую норму доходности чистых инвестиций в финансовый лизинг. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе первоначальной суммы дебиторской задолженности по лизинговым платежам.

Если Группа предоставляет финансирование на приобретение оборудования (посредством авансовых платежей поставщикам оборудования) для целей лизинга в течение периода с момента принятия лизинга и начала срока лизинга, доход по финансовому лизингу признается в консолидированном отчете о прибыли или убытке начиная с даты осуществления первой инвестиции в оборудование, приобретаемого для целей лизинга.

Группа оценивает резерв под обесценение чистой инвестиции в лизинг согласно указанным ниже политикам, применяемым в отношении обесценения финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.

#### *Операционный лизинг – Группа в качестве лизингодателя*

Группа отражает в консолидированном отчете о финансовом положении активы, являющиеся предметом операционного лизинга, в зависимости от характера актива. Доход по договорам операционного лизинга равномерно учитывается в отчете о прибыли или убытке в течение срока лизинга в составе прочих операционных доходов. Совокупная стоимость льгот, предоставленных лизингополучателям, равномерно отражается как сокращение дохода по договорам лизинга в течение срока лизинга. Первоначальные прямые затраты, понесенные в связи с извлечением доходов по договору операционного лизинга, прибавляются к балансовой стоимости актива, предоставляемого в лизинг.

#### *Оборудование, приобретенное для целей лизинга*

Группа отражает капитальные расходы, связанные с приобретением оборудования, предназначенного для целей лизинга, в составе оборудования, приобретенного для целей лизинга. Данные расходы аккумулируются до момента, когда оборудование готово к использованию и передается лизингополучателю.

#### Первоначальное признание финансовых инструментов

При первоначальном признании финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости, которая корректируется с учетом непосредственно связанных с ними комиссий и затрат в случае инструментов, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Наилучшим доказательством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки. Если Группа приходит к выводу, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, то:

- ▶ если справедливая стоимость подтверждается котировками на активном рынке для идентичного актива или обязательства (т.е. исходные данные уровня 1) или основана на методике оценки, которая использует исключительно данные с наблюдаемых рынков, Группа признает разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки в качестве дохода или расхода;
- ▶ во всех остальных случаях первоначальная оценка финансового инструмента корректируется для отнесения на будущие периоды разницы между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания Группа признает отложенную разницу в качестве дохода или расхода исключительно в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми либо если признание инструмента прекращается.

#### Взаимозачет финансовых инструментов

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в консолидированном отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Право на проведение зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно иметь юридическую силу во всех следующих обстоятельствах:

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

(в тысячах российских рублей)

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

#### Взаимозачет финансовых инструментов (продолжение)

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

#### Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить. Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

#### *Средства в кредитных организациях и кредиты клиентам*

В отношении средств в кредитных организациях и кредитов клиентам, учет которых производится по амортизированной стоимости, Группа первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для индивидуально значимых финансовых активов, или в совокупности для финансовых активов, которые не являются индивидуально значимыми. Если Группа решает, что по финансовому активу, оцененному на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, независимо от того, является ли он значимым, Группа включает этот актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

В случае наличия объективных свидетельств понесения убытков от обесценения сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью оценочных будущих потоков денежных средств (которая не учитывает будущие ожидаемые убытки по кредитам, которые еще не были понесены). Балансовая стоимость актива снижается за счет использования счета резерва, и сумма убытка признается в составе прибыли или убытка. Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной балансовой стоимости на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу. Кредиты и соответствующий резерв списываются в случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Группе. Если в следующем году сумма оценочных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если списание позднее восстанавливается, то сумма восстановления отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если кредит предоставлен по переменной процентной ставке, то ставкой дисконтирования для оценки убытков от обесценения будет текущая эффективная процентная ставка. Расчет приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по финансовым активам, предоставленным в качестве обеспечения, отражает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания, за вычетом затрат на получение и реализацию обеспечения, независимо от наличия возможности обращения взыскания.

В целях совокупной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбиваются на группы на основе внутренней системы кредитных рейтингов Группы с учетом характеристик кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое местоположение, вид обеспечения, своевременность платежей и прочие факторы.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Обесценение финансовых активов (продолжение)

Будущие денежные потоки по группе финансовых активов, которые оцениваются на предмет обесценения на совокупной основе, определяются на основании исторической информации в отношении убытков по активам, характеристики кредитного риска по которым аналогичны характеристикам по активам группы. Историческая информация по убыткам корректируется на основе текущей информации на наблюдаемом рынке с целью отражения влияния существующих условий, которые не оказывали влияния на те годы, за которые имеется историческая информация по убыткам, и исключения влияния условий за исторический период, которые не существуют в настоящий момент. Оценки изменений в будущих денежных потоках отражают и соответствуют изменениям в соответствующей информации на наблюдаемом рынке за каждый год (например, изменения в уровне безработицы, ценах на недвижимость, ценах на товар, платёжном статусе или других факторах, свидетельствующих о понесенных Группой убытках и об их размере). Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

#### Прекращение признания финансовых активов и обязательств

##### *Финансовые активы*

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

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

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

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

##### *Финансовые обязательства*

Снятие с учета финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

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



(в тысячах российских рублей)

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

#### Налогообложение

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

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

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

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

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

#### Основные средства

Основные средства отражены по себестоимости, не включая затраты на текущее обслуживание, за вычетом накопленного износа и накопленного обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой части оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить. Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	<u>Годы</u>
Компьютеры и оргтехника	3-5
Транспортные средства	5

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости. Затраты на ремонт и реконструкцию относятся на расходы по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Группа отражает капитальные затраты, связанные с приобретением оборудования, используемого в операционной деятельности, в составе «Незавершенного строительства» (включенного в состав «Основных средств»). Данные расходы аккумулируются до момента, когда оборудование готово к использованию и вводится в эксплуатацию.

#### Активы, предназначенные для продажи

Группа классифицирует внеоборотные активы (или группу выбытия) в качестве предназначенных для продажи, если возмещение их балансовой стоимости планируется преимущественно в результате сделки реализации, а не в ходе использования. Для этого внеоборотные активы (или группа выбытия) должны быть доступны для немедленной продажи в их нынешнем состоянии на тех условиях, которые являются обычными, типовыми условиями продажи таких активов (группы выбытия), при этом их продажа должна характеризоваться высокой степенью вероятности.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Активы, предназначенные для продажи (продолжение)

Высокая вероятность продажи предполагает твердое намерение руководства Группы следовать плану реализации внеоборотного актива (или группы выбытия). При этом необходимо, чтобы была начата программа активных действий по поиску покупателя и выполнению такого плана. Помимо этого, внеоборотный актив (или группа выбытия) должен активно предлагаться к реализации по цене, являющейся обоснованной с учетом его текущей справедливой стоимости. Кроме того, отражение продажи в качестве завершенной сделки должно ожидаться в течение одного года с даты классификации внеоборотных активов (или группы выбытия) в качестве предназначенных для продажи.

Группа оценивает активы (или группу выбытия), классифицируемые как предназначенные для продажи, по наименьшему из значений балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. В случае наступления событий или изменения обстоятельств, указывающих на возможное обесценение балансовой стоимости активов (или группы выбытия), Группа отражает убыток от обесценения при первоначальном, а также последующем списании их стоимости до справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

#### Резервы

Резервы признаются, если Группа имеет текущее обязательство (юридическое или конструктивное), возникшее в результате прошлого события, и есть значительная вероятность того, что для погашения обязательства потребуются отток экономических выгод, и может быть сделана надежная оценка суммы такого обязательства.

#### Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам сотрудникам

Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются в отчетном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Кроме того, Группа не имеет каких-либо значимых льгот для сотрудников после окончания трудовой деятельности. Эти расходы отражаются в отчетном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата.

#### Чистые активы, приходящиеся на участников

##### *Уставный капитал*

Согласно уставу Компании и Федеральному закону № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 8 февраля 1998 г. (с изменениями от 29 декабря 2015 г.) оплаченные доли участников могут быть возвращены участникам, соответственно, они учитываются как обязательства. Вклады участников учитываются по стоимости их приобретения.

##### *Дивиденды*

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

#### Условные активы и обязательства

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

(в тысячах российских рублей)

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

#### Признание доходов и расходов

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

##### *Процентные и аналогичные доходы и расходы*

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым инструментам, классифицированным в качестве торговых и имеющихся в наличии для продажи, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

##### *Комиссионные доходы*

Группа получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые она оказывает клиентам. Комиссионные доходы могут быть разделены на следующие две категории:

- ▶ *Комиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени*

Комиссии, полученные в результате предоставления услуг в течение определенного периода времени, отражаются в этом же периоде. К таким доходам относятся комиссионные доходы и вознаграждение за управленческие и консультационные услуги.

- ▶ *Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций*

Комиссии, полученные при проведении переговоров или участии в переговорах по сделке для третьей стороны (например, организация транспортных услуг) отражаются при завершении указанной сделки. Комиссии или их компоненты, связанные с определенными показателями эффективности, отражаются после выполнения соответствующих условий.

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

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

##### *МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»*

В июле 2014 года Совет по МСФО опубликовал окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая включает в себя все этапы проекта по финансовым инструментам и заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, а также учета обесценения и хеджирования.

(в тысячах российских рублей)

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

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

В части классификации и оценки новый стандарт требует, чтобы оценка всех финансовых активов, за исключением долевого и производного инструментов, проводилась на основе комбинированного подхода исходя из бизнес-модели, используемой организацией для управления финансовыми активами, и характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками. Вместо категорий, установленных МСФО (IAS) 39, вводятся следующие категории финансовых инструментов: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ПиУ), по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по амортизированной стоимости. МСФО (IFRS) 9 также разрешает компаниям продолжать классифицировать (но без права последующей реклассификации) финансовые инструменты, отвечающие критериям признания в качестве оцениваемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через ПСД, в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность подходов к оценке или признанию. Долевые инструменты, не предназначенные для торговли, могут относиться (без права последующей реклассификации) в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД, при этом доходы или расходы по таким инструментам в дальнейшем не подлежат отражению в отчете о прибылях и убытках. Порядок учета финансовых обязательств в целом аналогичен требованиям МСФО (IAS) 39.

МСФО (IFRS) 9 кардинально меняет подход к учету обесценения кредитов. Вместо подхода на основе понесенных убытков согласно МСФО (IAS) 39 вводится прогнозный подход, требующий отражения ожидаемых кредитных убытков. Группа будет обязана признать оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по всем кредитам и другим долговым финансовым активам, которые не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также по обязательствам по предоставлению кредитов и договорам финансовой гарантии. Резерв должен оцениваться в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам, обусловленным вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев. В случаях когда кредитный риск по инструменту значительно увеличился с момента его первоначального признания, резерв оценивается исходя из вероятности дефолта в течение всего срока актива.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ретроспективное применение является обязательным, но пересчет сравнительной информации не требуется. Влияние применения стандарта на дату перехода (1 января 2018 г.) необходимо отразить в составе нераспределенной прибыли. Ожидается, что применение МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Группы, но не повлияет на классификацию и оценку ее финансовых обязательств. Группа предполагает, что применение требований МСФО (IFRS) 9 по учету обесценения окажет существенное влияние на ее капитал. Для оценки величины такого влияния Группе потребуется провести детальный анализ, учитывающий всю обоснованную и подтвержденную информацию, в том числе прогнозную.

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

В мае 2014 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями», который вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. МСФО (IFRS) 15 определяет принципы признания выручки и должен применяться ко всем договорам с покупателями. Однако процентные и комиссионные доходы, непосредственно связанные с финансовыми инструментами и договорами аренды, остаются вне сферы действия МСФО (IFRS) 15 и будут регулироваться другими действующими стандартами (например, МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 16 «Аренда»).

Согласно МСФО (IFRS) 15, выручка должна признаваться по факту передачи товаров или услуг в размере возмещения, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу этих товаров или услуг. Стандарт также содержит требования по раскрытию подробной информации о характере, величине, сроках и неопределенности возникновения выручки и денежных потоков, обусловленных договорами с покупателями.

Группа не планирует применять МСФО (IFRS) 15 досрочно и в настоящее время оценивает влияние данного стандарта.

(в тысячах российских рублей)

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

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

##### *МСФО (IFRS) 16 «Аренда»*

В январе 2016 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 16 «Аренда», регулирующий учет договоров аренды. Для арендодателей порядок учета договоров аренды по новому стандарту существенно не изменится. Однако для арендаторов вводится требование признавать большинство договоров аренды путем отражения на балансе обязательств по аренде и соответствующих им активов в форме права пользования. Арендаторы должны использовать единую модель для всех признаваемых договоров аренды, но имеют возможность не признавать краткосрочную аренду и аренду, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. Порядок признания прибыли или убытка по всем признаваемым договорам аренды в целом соответствует текущему порядку признания финансовой аренды, при этом процентные и амортизационные расходы должны будут признаваться отдельно в отчете о прибылях и убытках.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии, что с той же даты компания начнет применять новый стандарт по учету выручки МСФО (IFRS) 15.

Группа не планирует применять МСФО (IFRS) 16 досрочно и в настоящее время оценивает влияние данного стандарта.

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

В январе 2016 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 12, разъясняющие порядок учета отложенных налоговых активов, связанных с долговыми инструментами, которые для целей бухгалтерского учета оцениваются по справедливой стоимости, а для целей налогового учета – по первоначальной стоимости. Группа полагает, что применение данных поправок не окажет существенного влияния на ее финансовую отчетность.

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

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

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

Поправки призваны устранить проблемы, возникающие в связи с применением нового стандарта по финансовым инструментам МСФО (IFRS) 9 до того момента, как компании начнут применять новый стандарт по учету договоров страхования, который сейчас разрабатывается Советом по МСФО вместо МСФО (IFRS) 4. Согласно поправкам, компании, заключающие договоры страхования, могут выбрать один из двух вариантов: временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 или использование метода наложения. Временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 могут использовать компании, деятельность которых связана преимущественно со страхованием. Такие компании смогут продолжить применять МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», отложив применение МСФО (IFRS) 9 до 1 января 2021 г., но не позднее этого срока. Компенсирующий подход предусматривает обязательную коррекцию прибыли или убытка, чтобы исключить их дополнительную волатильность, которая может возникнуть при одновременном применении МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 4.

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

### 4. Существенные учетные суждения и оценки

#### Неопределенность оценок

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало свои суждения и делало оценки при определении сумм, признанных в консолидированной финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

##### *Справедливая стоимость финансовых инструментов*

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в Примечании 22.

##### *Резерв под обесценение кредитов*

Группа регулярно проводит анализ кредитов и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда заемщик испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных заемщиках. Группа аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств заемщиками в составе группы или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам кредитов и дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе кредитов или дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств. Сумма резерва под обесценение кредитов, признанного в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2016 г., составила 24 620 тыс. руб. (2015 год: 51 437 тыс. руб.). Подробная информация представлена в Примечании 13.

*(в тысячах российских рублей)***5. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают:

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях	11 065	11 101
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b><u>11 065</u></b>	<b><u>11 101</u></b>

Все денежные средства и их эквиваленты выражены в российских рублях.

**6. Чистые инвестиции в лизинг**

Чистые инвестиции в лизинг включают:

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Валовые инвестиции в лизинг	3 658 413	2 158 354
За вычетом незаработанного дохода по финансовому лизингу	<u>(1 000 321)</u>	<u>(535 858)</u>
<b>Чистые инвестиции в лизинг</b>	<b><u>2 658 092</u></b>	<b><u>1 622 496</u></b>
За вычетом резерва под обесценение (Прим. 13)	<u>(24 620)</u>	<u>(51 437)</u>
<b>Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение</b>	<b><u>2 633 472</u></b>	<b><u>1 571 059</u></b>

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. отдельные лизинговые активы были предоставлены в качестве обеспечения по полученным займам.

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. чистые инвестиции в лизинг в отношении активов, предоставленных в качестве обеспечения по договорам займа, составили 709 359 тыс. руб. и 607 713 тыс. руб. соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. доля самого крупного российского лизингополучателя (третье лицо, оказывающие услуги по грузоперевозкам; лизинговое оборудование – малотоннажные грузовые автомобили) составила 418 066 тыс. руб., или 15,7% от чистых инвестиций в лизинг до резерва под обесценение, а общий процентный доход, полученный от контрагента, составил 51 473 тыс. руб. (8% от общего дохода от финансового лизинга). Доля второго крупного российского лизингополучателя (третье лицо, оказывающее услуги по грузоперевозкам; лизинговое оборудование – малотоннажные грузовые автомобили) составила 242 086 тыс. руб., или 9,1% от чистых инвестиций в лизинг до резерва под обесценение, а общий процентный доход, полученный от контрагента, составил 34 249 тыс. руб. (5,3% от общего дохода от финансового лизинга). По состоянию на 31 декабря 2016 г. в отношении указанных активов не было выявлено признаков индивидуального обесценения.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. доля самого крупного российского лизингополучателя (третье лицо, оказывающее услуги по реализации пива, безалкогольных напитков; лизинговое оборудование – грузовые автомобили) составила 45 027 тыс. руб., или 2,8% от чистых инвестиций в лизинг до резерва под обесценение, а общий процентный доход, полученный от контрагента, составил 12 860 тыс. руб. (2,4% от общего дохода от финансового лизинга). По состоянию на 31 декабря 2015 г. в отношении указанных активов не было выявлено признаков индивидуального обесценения. Доля второго крупного российского лизингополучателя (третье лицо, оказывающее услуги по грузоперевозкам; лизинговое оборудование – грузовые автомобили) составила 43 812 тыс. руб., или 2,7% от чистых инвестиций в лизинг до резерва под обесценение, а общий процентный доход, полученный от контрагента, составил 6 665 тыс. руб. (1,3% от общего дохода от финансового лизинга). По состоянию на 31 декабря 2015 г. в отношении указанных активов были выявлены признаки индивидуального обесценения. Резерв под обесценение, признанный в консолидированном отчете о финансовом положении, составил 15 662 тыс. руб.

(в тысячах российских рублей)

## 6. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ валовых и чистых инвестиций в лизинг по срокам погашения на 31 декабря 2016 г.:

	<b>Валовые инвестиции в лизинг</b>	<b>За вычетом незаработанного дохода по финансовому лизингу</b>	<b>Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва</b>
Просроченные	11 876	–	11 876
До 1 месяца	204 277	(4 261)	20 016
От 1 месяца до 3 месяцев	321 181	(17 665)	303 516
От 3 месяцев до 6 месяцев	448 806	(62 833)	385 973
От 6 месяцев до 1 года	776 260	(172 330)	603 930
От 1 года до 3 лет	1 522 804	(520 799)	1 002 005
От 3 лет до 5 лет	373 209	(222 433)	150 776
Более 5 лет	–	–	–
<b>Итого</b>	<b>3 658 413</b>	<b>(1 000 321)</b>	<b>2 658 092</b>

В таблице ниже представлен анализ валовых и чистых инвестиций в лизинг по срокам погашения на 31 декабря 2015 г.:

	<b>Валовые инвестиции в лизинг</b>	<b>За вычетом незаработанного дохода по финансовому лизингу</b>	<b>Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва</b>
Просроченные	45 727	–	45 727
До 1 месяца	132 002	(2 244)	129 758
От 1 месяца до 3 месяцев	256 477	(14 480)	241 997
От 3 месяцев до 6 месяцев	337 686	(40 049)	297 637
От 6 месяцев до 1 года	523 016	(113 594)	409 422
От 1 года до 3 лет	856 755	(360 968)	495 787
От 3 лет до 5 лет	6 691	(4 523)	2 168
Более 5 лет	–	–	–
<b>Итого</b>	<b>2 158 354</b>	<b>(535 858)</b>	<b>1 622 496</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. валовые инвестиции в лизинг подлежат уплате Группе в российских рублях.

Ниже представлена концентрация риска в рамках портфеля лизинга по секторам экономики:

	<b>31 декабря 2016 г.</b>		<b>31 декабря 2015 г.</b>	
	<b>Сумма</b>	<b>%</b>	<b>Сумма</b>	<b>%</b>
Перевозка пассажиров	788 671	30	70 741	4
Строительство	476 096	18	332 566	20
Торговля	370 689	14	344 052	21
Грузоперевозки	263 228	10	227 306	14
Транспортные услуги	247 808	9	182 519	11
Лизинг	110 906	4	118 948	7
Прочие услуги	100 575	4	95 672	6
Производство	90 702	3	126 161	8
Сельское хозяйство	33 735	1	10 587	1
Такси	33 993	1	62 496	4
Услуги в сфере недвижимости	21 626	1	22 072	1
Прочее	120 062	5	29 376	2
<b>Итого чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва</b>	<b>2 658 093</b>	<b>100</b>	<b>1 622 496</b>	<b>100</b>



(в тысячах российских рублей)

**7. Авансы поставщикам лизингового оборудования**

По состоянию на 31 декабря 2016 г. авансы пяти крупнейшим российским поставщикам лизингового оборудования составили 90% от общего числа авансов (31 декабря 2015 г.: 84%).

**8. Активы, предназначенные для продажи**

По состоянию на 31 декабря 2016 г. активы, предназначенные для продажи, в сумме 50 352 тыс. руб. в основном включают транспортные средства, изъятые по договорам лизинга. Руководство Группы намерено реализовать данные активы не позднее, чем в течение года с даты изъятия, что подтверждается последующей продажей части транспортных средств после отчетной даты. По состоянию на 31 декабря 2016 г. чистая стоимость реализации основных средств составила 60 289 тыс. руб. Имущество отражается в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 г. по чистой стоимости реализации, а убыток в сумме 9 937 тыс. руб. был отражен в составе прочих резервов и обесценения в отчете о прибыли и убытке (Примечание 11).

По состоянию на 31 декабря 2015 г. активы, предназначенные для продажи, в сумме 56 985 тыс. руб. в основном включают транспортные средства, изъятые по договорам лизинга, большая часть данных транспортных средств была продана в 2016 году. Руководство Группы намерено реализовать данные активы не позднее, чем в течение года с даты изъятия. По состоянию на 31 декабря 2015 г. чистая стоимость реализации основных средств составила 67 092 тыс. руб. Имущество отражается в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 г. по чистой стоимости реализации, а восстановление убытка в сумме 10 107 тыс. руб. отражено в составе прочих резервов и обесценения в отчете о прибыли или убытке (Примечание 11).

**9. Основные средства**

Далее представлены изменения в основных средствах:

	<i>Компьютеры и прочее ИТ- оборудование</i>	<i>Транспортные средства в компании</i>	<i>Транспортные средства в операционном лизинге</i>	<i>Итого</i>
<b>Себестоимость</b>				
<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>1 894</b>	<b>1 747</b>	<b>61 977</b>	<b>65 618</b>
Поступления	–	629	10 002	<b>10 631</b>
Выбытия	–	(821)	(23 748)	<b>(24 569)</b>
<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>1 894</b>	<b>1 555</b>	<b>48 231</b>	<b>51 680</b>
<b>Накопленная амортизация</b>				
<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>(914)</b>	<b>(1 080)</b>	<b>(29 706)</b>	<b>(31 700)</b>
Амортизация	(900)	(1 169)	(2 727)	<b>(4 806)</b>
Выбытия	–	822	12 807	<b>13 629</b>
<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>(1 814)</b>	<b>(1 427)</b>	<b>(19 636)</b>	<b>(22 877)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>				
<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>980</b>	<b>667</b>	<b>32 271</b>	<b>33 918</b>
<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>80</b>	<b>128</b>	<b>28 595</b>	<b>28 803</b>

(в тысячах российских рублей)

## 9. Основные средства (продолжение)

	<i>Компьютеры и прочее ИТ-оборудование</i>	<i>Транспортные средства в компании</i>	<i>Транспортные средства в операционном лизинге</i>	<i>Итого</i>
<b>Себестоимость</b>				
31 декабря 2014 г.	1 894	2 055	78 007	81 956
Поступления	–	1 155	34 306	35 461
Выбытия	–	(1 463)	(50 336)	(51 799)
31 декабря 2015 г.	1 894	1 747	61 977	65 618
<b>Накопленная амортизация</b>				
31 декабря 2014 г.	(828)	(1 490)	(37 131)	(39 449)
Амортизация	(86)	(735)	(10 709)	(11 530)
Выбытия	–	1 145	18 134	19 279
31 декабря 2015 г.	(914)	(1 080)	(29 706)	(31 700)
<b>Остаточная стоимость</b>				
31 декабря 2014 г.	1 066	565	40 876	42 507
31 декабря 2015 г.	980	667	32 271	33 918

У объектов основных средств нет сроков полезного использования.

## 10. Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль юридических лиц включают:

	<i>2016 г.</i>	<i>2015 г.</i>
Расход по текущему налогу	56 217	63 928
(Расход)/экономия по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	12 697	(12 661)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>68 914</b>	<b>51 267</b>

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. В 2016 и 2015 годах стандартная ставка корпоративного налога на прибыль составляла 20%. В 2016 году стандартная ставка корпоративного налога на дивиденды составила 13% (2015 год: 13%) и при соблюдении ряда критериев могла быть снижена до 0%.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от законодательно установленной ставки по налогу на прибыль. Ниже приведен расчет для приведения расходов по налогу на прибыль, рассчитанному с применением официальной ставки, в соответствие с фактическими расходами по налогу на прибыль:

Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода, распределяется следующим образом:

	<i>2016 г.</i>	<i>2015 г.</i>
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	<b>350 711</b>	<b>260 632</b>
Официальная ставка налога	20%	20%
<b>Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке</b>	<b>70 142</b>	<b>52 126</b>
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	87	68
Доход, не облагаемый налогом	(1 315)	(927)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>68 914</b>	<b>51 267</b>

(в тысячах российских рублей)

## 10. Налогообложение (продолжение)

Различия между МСФО и национальным налоговым законодательством независимо от юрисдикции приводят к возникновению некоторых временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Компания и ее дочерние компании не имеют права производить взаимозачет текущих налоговых активов и налоговых обязательств между юридическими лицами, поэтому отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства оцениваются отдельно для каждой компании. Отложенные налоговые активы и обязательства по состоянию на 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы включают в себя следующие позиции:

	Возникновение и восстановление временных разниц в отчете о прибылях и убытках		Возникновение и восстановление временных разниц в отчете о прибылях и убытках		2016 г.
	2014 г.	2015 г.	2015 г.	2016 г.	
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>					
Резерв под обесценение	8 152	3 380	11 533	(4 117)	7 416
Основные средства	491	(491)	–	–	–
Прочее	193	1 600	1 793	6 788	8 581
<b>Отложенный налоговый актив</b>	<b>8 836</b>	<b>4 490</b>	<b>13 326</b>	<b>2 672</b>	<b>15 998</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>					
Чистые инвестиции в лизинг	(23 519)	9 095	(14 424)	(14 452)	(28 876)
Основные средства	–	(924)	(924)	(916)	(1 840)
<b>Отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(23 519)</b>	<b>8 171</b>	<b>(15 348)</b>	<b>(15 368)</b>	<b>(30 719)</b>
<b>Отложенный налоговый актив/(обязательство), нетто</b>	<b>(14 683)</b>	<b>12 661</b>	<b>(2 022)</b>	<b>(12 697)</b>	<b>(14 719)</b>

## 11. Прочие расходы от обесценения и резервы

Ниже представлено движение резерва под обесценение и прочих резервов:

	Прочие активы	Судебные разбирательства	Итого
<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>(21 945)</b>	<b>(4 624)</b>	<b>(26 569)</b>
(Создание)/восстановление резерва под обесценение	(22 169)	(11 970)	<b>(34 139)</b>
Списания	22 092	–	<b>22 092</b>
<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>(22 022)</b>	<b>(16 594)</b>	<b>(38 616)</b>

Резерв под прочее обесценение за 2016 год на общую сумму в 24 202 тыс. руб. включал резерв под обесценение на сумму 34 139 тыс. руб. и восстановление убытка от обесценения активов, предназначенных для продажи, в сумме 9 937 тыс. руб.

(в тысячах российских рублей)

## 11. Прочие расходы от обесценения и резервы (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2015 г. Группа была вовлечена в судебные разбирательства в результате претензии, поданной бывшим лизингополучателем, в отношении неосновательного обогащения. По состоянию на 31 декабря 2016 г. резерв в размере 11 970 тыс. руб. был восстановлен на основании рекомендации специалистов.

	<i>Прочие активы</i>	<i>Судебные разбирательства</i>	<i>Итого</i>
<b>31 декабря 2014 г.</b>	<b>(7 098)</b>	<b>(7 356)</b>	<b>(14 454)</b>
(Создание)/восстановление резерва под обесценение	(28 705)	2 732	<b>(25 973)</b>
Списание резерва	13 858	–	<b>13 858</b>
<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>(21 945)</b>	<b>(4 624)</b>	<b>(26 569)</b>

Резерв под прочее обесценение за 2015 год на общую сумму в 15 866 тыс. руб. включал резерв под обесценение на сумму 25 973 тыс. руб. и резерв под убыток от обесценения активов, предназначенных для продажи, в сумме 10 107 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2014 г. Группа была вовлечена в судебные разбирательства в результате претензии, поданной бывшим лизингополучателем, в отношении неосновательного обогащения. По состоянию на 31 декабря 2015 г. резерв в размере 2 732 тыс. руб. был восстановлен на основании рекомендации специалистов.

Резерв под обесценение активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов. Резерв под условные обязательства (в том числе судебные разбирательства) отражается в составе обязательств. Обесценение активов, предназначенных для продажи, отражается при списании их стоимости до справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже.

## 12. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают:

	<i>31 декабря 2016 г.</i>	<i>31 декабря 2015 г.</i>
Дебиторская задолженность	49 793	33 129
Отложенные расходы по страхованию	11 833	12 157
Прочее	2 523	3 707
<b>Прочие активы до вычета резерва</b>	<b>64 149</b>	<b>48 993</b>
Резервы под обесценение дебиторской задолженности (Прим. 11)	(22 022)	(21 945)
<b>Прочие активы за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>42 127</b>	<b>27 048</b>

Прочие обязательства включают:

	<i>31 декабря 2016 г.</i>	<i>31 декабря 2015 г.</i>
НДС к уплате	24 391	32 745
Резервы на выплату вознаграждений работникам	21 700	10 000
Резерв на судебные разбирательства (Прим. 11)	16 594	4 624
Резерв под неиспользованные отпуска	7 247	6 548
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль и НДС	5 993	3 428
Прочая торговая кредиторская задолженность и предоплата	1 277	7 351
Прочее	–	115
<b>Прочие обязательства</b>	<b>77 202</b>	<b>64 811</b>

(в тысячах российских рублей)

**13. Резерв под обесценение процентных активов**

В таблице ниже представлены изменения в резерве под обесценение процентных активов:

	<b>Чистые инвестиции в лизинг</b>
<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>(51 437)</b>
(Создание)/восстановление резерва под обесценение	11 953
Списания	14 861
<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>(24 620)</b>
Обесценение на индивидуальной основе	–
Обесценение на совокупной основе	24 620
<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>24 620</b>
<b>Итого процентные активы, оцененные на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение, оцененного на индивидуальной основе</b>	<b>–</b>
	<b>Чистые инвестиции в лизинг</b>
<b>31 декабря 2014 г.</b>	<b>(52 196)</b>
(Создание)/восстановление резерва под обесценение	(22 143)
Списания	22 902
<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>(51 437)</b>
Обесценение на индивидуальной основе	(35 308)
Обесценение на совокупной основе	(16 129)
<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>(51 437)</b>
<b>Итого процентные активы, оцененные на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение, оцененного на индивидуальной основе</b>	<b>108 947</b>

Резерв под обесценение активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов.

**14. Средства кредитных организаций**

Средства кредитных организаций включают:

	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
<b>Кредиты банков на лизинговые операции</b>		
ПАО «Совкомбанк»	1 829 058	559 816
«ЗЕРБАНК (МОСКВА)» (АО)	115 557	–
АО «МСП Банк»	6 051	61 935
АО «Банк Интеза»	–	57 696
АО «ГЛОБЕКСБАНК»	–	19 415
ПАО «Сбербанк»	–	17 433
АО «Альфа-Банк»	–	11 972
<b>Средства кредитных организаций</b>	<b>1 950 666</b>	<b>728 267</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. сумма процентов по банковским кредитам к уплате, капитализированных в балансовой стоимости активов для использования в финансовом лизинге, составила 927 тыс. руб. и 175 тыс. руб. соответственно.

(в тысячах российских рублей)

## 15. Авансы, полученные от лизингополучателей

По состоянию на 31 декабря 2016 г. авансы, полученные от лизингополучателей, составили 106 572 тыс. руб. (31 декабря 2015 г.: 53 548 тыс. руб.).

Авансы, полученные от пяти крупнейших лизингополучателей, составили 29,75% от общей суммы авансов (31 декабря 2015 г.: 45%).

## 16. Чистые активы, приходящиеся на участников

По состоянию на 31 декабря 2016 г. уставный капитал составил 420 000 тыс. руб. (2015 год: 420 000 тыс. руб.). Уставный капитал представляет собой три доли, внесенные ПАО «СОЛЛЕРС» и ПАО «Совкомбанк». В течение последних трех лет Компания не увеличивала свой уставный капитал.

В соответствии с российским законодательством в качестве дивидендов в пользу участников Компании может распределяться только накопленная нераспределенная прибыль, отраженная в обязательной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с Российскими правилами бухгалтерского учета и связанными с ними нормативными актами («РПБУ»). По состоянию на 31 декабря 2016 г. чистая нераспределенная прибыль Компании по РПБУ составила 434 533 тыс. руб. (31 декабря 2015 г.: 530 944 тыс. руб.).

В 2016 году были объявлены и выплачены дивиденды за 2015 год в размере 200 000 тыс. руб. и за 2016 год в размере 150 000 тыс. руб.

В 2015 году были объявлены и выплачены дивиденды за 2014 год в размере 142 000 тыс. руб.

В соответствии с уставом Компании участники общества с ограниченной ответственностью вправе выйти из общества независимо от согласия других участников или общества. В таких случаях компания обязана выплатить участнику, подавшему заявление о выходе из общества, его долю или часть доли в чистых активах Компании, определяемую на основе данных бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с РПБУ, за год, в течение которого было подано заявление о выходе из общества, денежными средствами или в натуре имуществом такой же стоимости. Выплата или перевод активов осуществляется в течение трех месяцев с даты возникновения соответствующего обязательства.

## 17. Договорные и условные обязательства

### Условия ведения деятельности

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

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

### Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем, за исключением судебных разбирательств, указанных в Примечании 11.

(в тысячах российских рублей)

## 17. Договорные и условные обязательства (продолжение)

### Налогообложение

Деятельность Группы осуществляется в Российской Федерации. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному, выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям. Интерпретация данного законодательства руководством Группы применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, показывают, что на практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, в любой момент в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Группы, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. При этом определение их размера, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода в случае предъявления исков со стороны налоговых органов не представляются возможными. Проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

На 31 декабря 2016 г. руководство Группы считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

### Договорные и условные обязательства

На 31 декабря договорные и условные обязательства Группы включали следующее:

	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
Капитальные затраты по договорным и условным обязательствам	154 507	42 426
<b>Договорные и условные финансовые и нефинансовые обязательства</b>	<b><u>154 507</u></b>	<b><u>42 426</u></b>

### Расходы на страхование

Группа не имеет страхового покрытия ответственности в результате ошибок или упущений. В настоящее время страхование гражданской ответственности в России не имеет широкого распространения.

## 18. Доходы от реализации изъятого лизингового оборудования

Доходы от реализации изъятого лизингового оборудования включают:

	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
Выручка от реализации изъятого лизингового оборудования	104 347	187 333
Себестоимость реализации изъятого лизингового оборудования	(70 300)	(162 180)
<b>Прибыль от реализации лизингового оборудования</b>	<b><u>34 047</u></b>	<b><u>25 153</u></b>

Прибыль получена в связи с реализацией возвращенного лизингового оборудования.

## 19. Прочие доходы

В таблице ниже представлены прочие доходы:

	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
Штрафы полученные	26 055	26 411
Страховое возмещение	6 887	13 160
Прочее	591	2 107
<b>Прочие доходы</b>	<b><u>33 533</u></b>	<b><u>41 678</u></b>

*(в тысячах российских рублей)***20. Расходы на персонал и прочие операционные расходы**

В таблице ниже представлены расходы на персонал:

	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
Заработная плата и прочие выплаты	118 261	113 309
Затраты на социальное обеспечение	24 509	23 956
<b>Расходы на оплату труда</b>	<b><u>142 770</u></b>	<b><u>137 265</u></b>
	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
Расходы на страхование	15 972	16 245
Расходы по аренде	10 994	11 073
Расходы на ИТ-поддержку	8 460	9 087
Расходы на систему слежения	6 017	4 396
Расходы, связанные с изъятием лизингового оборудования	5 628	6 137
Затраты на содержание автомобильного парка, находящегося в операционном лизинг	5 530	9 775
Расходы на ремонт и техническое обслуживание	3 529	10 062
Профессиональные услуги	2 857	6 169
Услуги связи	2 638	3 453
Налоги, за исключением налога на прибыль	2 191	3 576
Транспортные средства	972	2 436
Офисное оборудование	895	753
Реклама и маркетинг	611	713
Расходы по взысканию долгов	77	1 413
Прочее	7 415	6 793
<b>Прочие операционные расходы</b>	<b><u>73 786</u></b>	<b><u>92 081</u></b>

**21. Управление рисками****Введение**

Деятельность Группы связана с рисками. Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками играет важнейшую роль в поддержании существующего уровня рентабельности Группы, при этом каждый сотрудник Группы отвечает за риски, которые могут возникнуть при выполнении им своих должностных обязанностей. Система Группы по управлению рисками распространяется на следующие риски:

- ▶ кредитный риск;
- ▶ риск ликвидности;
- ▶ процентный риск;
- ▶ операционные и юридические риски.

Группа не подвержена валютному риску, поскольку все активы и обязательства Группы выражены в российских рублях.

Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля.

**Структура управления рисками**

Функции по управлению рисками реализованы на всех уровнях корпоративного управления и распределяются следующим образом:

Совет директоров осуществляет наблюдательную функцию и отвечает за общий подход к управлению рисками, а также за утверждение стратегии и принципов управления рисками. Он также ответственен за одобрение сделок с крупными контрагентами, по которым параметры сделок превышают полномочия Кредитного комитета.



(в тысячах российских рублей)

## 21. Управление рисками (продолжение)

### Структура управления рисками (продолжение)

*Руководство Группы* разрабатывает стратегии, утверждает политику управления рисками, распределяет функции управления рисками между отделами и осуществляет мониторинг их реализации.

Обязанности *Отдела внутреннего контроля и оценки рисков*, включая подразделение по андеррайтингу, включают:

- ▶ подготовку внутренних документов в области управления рисками, включая определение, оценку и контроль рисков;
- ▶ независимый анализ и оценку всех типов рисков, с которыми сталкивается Группа, в том числе риски, связанные с продуктами Группы;
- ▶ разработку новых лизинговых продуктов в сотрудничестве с Отделом продаж, анализ и оценку всех типов рисков;
- ▶ разработку и реализацию бизнес-процессов Группы с целью минимизации всех типов рисков Группы;
- ▶ независимую оценку и анализ финансового положения клиентов (корпоративных клиентов, предприятий малого и среднего бизнеса) и потенциальных параметров сделок с ними, включая оценку качества объектов лизинга/ аренды; подготовку письменных заключений и рекомендаций касательно реализации условий договоров лизинга для Кредитного комитета или Совета директоров Группы;
- ▶ мониторинг реализации решений Кредитного комитета, Совета директоров, Участников;
- ▶ операционный контроль выполнения внутренних регламентов, регулирующих бизнес-процессы реализации договоров лизинга;
- ▶ прочие обязанности, описание которых представлено во внутренних документах.

Обязанности *Малого кредитного комитета (Кредитного комитета)* включают:

- ▶ рассмотрение, определение и утверждение условий договоров финансового и операционного лизинга, разработку условий продажи в рассрочку согласно лимитам, утвержденным Советом директоров, а также утверждение продуктовой линейки Компании;
- ▶ определение требований к поставщикам лизинговых активов;
- ▶ определение требований к договорам лизинга и прочим контрактам;
- ▶ определение требований к лизинговым активам;
- ▶ принятие решений по нетипичным запросам клиентов по действующим договорам;
- ▶ принятие решений по реструктуризации и изменению графика выплат по запросам клиентов.

*Экономический отдел и Казначейство* отвечают за управление риском ликвидности, риском изменения процентной ставки и валютным риском.

Отдел управления проблемными активами отвечает за информирование клиентов о просроченных платежах по договорам лизинга (взыскание путем переговоров), а также за досудебное взыскание дебиторской задолженности, расторжение договоров лизинга, наложение досудебного запрета на объекты лизинга и продажу активов, в отношении которых были восстановлены права собственности.

Юридический отдел отвечает за обеспечение соответствия стандартных форм договоров текущим законодательным нормам и юридической практике с целью снизить юридические риски Группы. Юридический отдел занимается взысканием дебиторской задолженности и расторжением договоров с клиентами и поставщиками в сотрудничестве с Отделом управления проблемными активами.

Отдел управления проблемными активами отвечает за информирование клиентов о просроченных платежах по договорам лизинга (взыскание путем переговоров), а также за досудебное взыскание дебиторской задолженности, расторжение договоров лизинга, наложение досудебного запрета на объекты лизинга и продажу активов, в отношении которых были восстановлены права собственности.

Юридический отдел отвечает за обеспечение соответствия стандартных форм договоров текущим законодательным нормам и юридической практике с целью снизить юридические риски Группы. Юридический отдел занимается взысканием дебиторской задолженности и расторжением договоров с клиентами и поставщиками в сотрудничестве с Отделом управления проблемными активами.

(в тысячах российских рублей)

## 21. Управление рисками (продолжение)

### Принципы кредитной политики

Основные принципы кредитной политики ежегодно определяются Советом директоров.

Они преследуют следующие цели:

- ▶ определение порядка формирования лизингового портфеля с учетом отраслевых рисков;
- ▶ определение специфических критериев с учетом структуры лимитов рисков и типов объектов лизинга.

Группа использует утвержденные шаблоны отчетов по оценке, что позволяет ее отделам эффективно оценивать риски в отношении потенциальных клиентов. Решения о заключении договоров лизинга с предприятиями малого и среднего бизнеса зависят главным образом от кредитоспособности лизингополучателей, которая подтверждается по результатам оценки их финансового положения, а также от типа объектов лизинга. В процессе анализа Группа учитывает такие факторы, как финансовое положение клиентов, рынок, на котором они действуют, конкурирующие продукты и организационную систему управления клиентов, их репутацию и кредитную историю на рынке.

Решения принимаются централизованно путем голосования членов Кредитного комитета (Совета директоров) в системе планирования ресурсов предприятия (ERP). Решение считается действительным при условии присутствия необходимого числа участников.

Бизнес-процессы Группы полностью автоматизированы за счет использования системы ERP на базе 1С: «Хомнет Лизинг». Все отделы, в том числе Отдел продаж, работают в системе ERP.

В отношении активов, предоставленных в качестве обеспечения, Группа придерживается следующего подхода:

- ▶ Группа является владельцем объекта лизинга;
- ▶ Группа предоставляет ликвидные и высоколиквидные активы (неликвидные активы не предоставляются);
- ▶ лизингополучатель по сделке использует собственные средства для уплаты аванса по договору лизинга.

Дополнительное обеспечение может включать следующее:

- ▶ корпоративные гарантии/поручительства;
- ▶ личные гарантии владельца/директора;
- ▶ дополнительное обеспечение в форме имущества, принадлежащего Клиенту/Гаранту.

С помощью специальных методик Группа определяет следующее:

- ▶ размер обеспечения в зависимости от типа сделки;
- ▶ мероприятия по мониторингу для проверки расчета справедливой стоимости, что может включать требование о предоставлении дополнительного обеспечения в случае обесценения текущего обеспечения.

Для целей сокращения рисков Группа выдвигает обязательные требования по страхованию объектов лизинга у аккредитованных страховых компаний.

Последующая поддержка и мониторинг текущих договоров лизинга осуществляются силами Отдела поддержки и Отдела управления проблемными активами.

### *Системы оценки рисков и передачи информации о рисках*

Риски Группы оцениваются при помощи метода, который отражает как ожидаемый убыток, понесение которого вероятно в ходе обычной деятельности, так и непредвиденные убытки, представляющие собой оценку наибольших фактических убытков на основании статистических моделей. В моделях используются значения вероятностей, полученные из прошлого опыта и скорректированные с учетом экономических условий. Группа также моделирует «наихудшие сценарии», которые будут иметь место в случае наступления событий, считающихся маловероятными.

(в тысячах российских рублей)

## 21. Управление рисками (продолжение)

### Принципы кредитной политики (продолжение)

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на установленных Группой лимитах. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Группа, а также уровень риска, который Группа готова принять, причем особое внимание уделяется отдельным отраслям. Кроме этого, Группа контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций.

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Указанная информация представляется с пояснениями Совету директоров и руководителям каждого из подразделений. В отчете содержится информация о совокупном размере кредитного риска, прогнозные кредитные показатели, исключения из установленных лимитов риска, показатели ликвидности и изменения в уровне риска. Ежемесячно предоставляется информация о рисках в разрезе отраслей, клиентов и географических регионов. Ежеквартально старший руководящий персонал определяет необходимость создания резерва под кредитные потери. Ежеквартально Совет директоров получает подробный отчет о рисках, в котором содержится вся необходимая информация для оценки рисков Группы и принятия соответствующих решений.

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

Еженедельно проводится краткое совещание специалистов Отдела внутреннего контроля и управления рисками и иных сотрудников Группы, на котором обсуждаются поддержание установленных лимитов, анализируются инвестиции, ликвидность, а также изменения в уровне риска.

#### *Снижение риска*

Группа активно использует обеспечение для снижения своего кредитного риска (дополнительная информация представлена ниже).

#### *Повышенная концентрация риска*

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают схожими экономическими характеристиками и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства. Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Группы к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион.

Для того чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Группы включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Осуществляется управление установленными концентрациями риска.

### Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансового убытка в случае невыполнения контрагентом своих договорных обязательств. Подверженность Группы кредитному риску возникает преимущественно в связи с операциями финансового лизинга.

Группа подвержена кредитному риску, который представляет собой риск неспособности контрагента выплатить требуемые суммы в полном объеме в установленный срок. Группа структурирует уровень кредитного риска путем ограничения сумм риска по одному контрагенту (лизингополучателю), группам контрагентов, а также отраслевым и географическим сегментам. Лимиты кредитного риска по контрагентам и продуктам (отраслям, регионам) утверждаются Советом директоров и Кредитным комитетом. Кроме того, Группа осуществляет мониторинг кредитного риска путем анализа финансового состояния контрагентов. Управление кредитным риском также включает в себя регулярный мониторинг способности контрагентов производить платежи в полном объеме и в срок, анализ финансового состояния лизингополучателей, а также мониторинг состояния оборудования, переданного в лизинг. Такие риски отслеживаются на регулярной основе и предусматривают ежегодную (либо более частую) оценку.

(в тысячах российских рублей)

## 21. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

Решение о заключении договора лизинга зависит от результатов финансовой деятельности клиентов и параметров объекта, передаваемого в лизинг. Группа устанавливает параметры договора лизинга на уровне, который позволит покрыть убытки Группы в рамках данного договора через конфискацию и продажу объекта лизинга в случае отсутствия оплаты от клиента. Для целей снижения данного риска политика Группы направлена на поддержание диверсифицированного портфеля, снижение концентрации наиболее подверженных риску регионов и секторов в портфеле, уменьшение размера кредитного риска до одного клиента в кредитном портфеле. В таблице ниже представлена концентрация кредитного риска по клиентам компании:

	2016 г.	2015 г.
Количество клиентов в кредитном портфеле	831	978
Доля самого крупного клиента в общем объеме кредитного портфеля, %	15,7	2,8
10 крупнейших клиентов в общем объеме кредитного портфеля, %	42,3	16,8

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

#### Кредитное качество по классам финансовых активов

Группа управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по связанным с лизингом статьям отчета о финансовом положении на основании системы кредитных рейтингов Компании по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг.

<b>Чистые инвестиции в лизинг</b>	<b>Не просроченные и не обесцененные</b>	<b>Просроченные, но не обесцененные</b>	<b>Обесцененные на индивидуальной основе</b>	<b>Итого</b>
31 декабря 2016 г.	2 489 851	168 242	–	<b>2 658 093</b>
31 декабря 2015 г.	1 256 422	257 127	108 947	<b>1 622 496</b>

Согласно своей политике Компания должна осуществлять точное и последовательное присвоение рейтингов в рамках своего кредитного портфеля. Это обеспечивает возможность сфокусированного управления существующими рисками, а также позволяет сравнивать размер кредитного риска по различным видам деятельности. Система присвоения рейтингов опирается на ряд финансово-аналитических методов, а также на обработанные рыночные данные, которые представляют собой основную исходную информацию для оценки риска контрагентов. Все внутренние категории риска определены в соответствии с политикой присвоения рейтинга Компании. Присваиваемые рейтинги регулярно оцениваются и пересматриваются.

Просроченные чистые инвестиции в лизинг должны включать только те инвестиции, которые просрочены не более чем на 90 дней. Анализ просроченных кредитов по срокам, прошедшим с момента задержки платежа, представлен далее в таблице. Ниже представлен анализ просроченных, но не обесцененных финансовых активов по срокам, прошедшим с даты задержки платежа, в разрезе классов финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг.:

<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>Менее 30 дней</b>	<b>От 31 до 60 дней</b>	<b>От 61 до 90 дней</b>	<b>Более 90 дней</b>	<b>Итого</b>
Чистые инвестиции в лизинг	113 179	19 463	489	35 111	<b>168 242</b>
<b>Итого</b>	<b>113 179</b>	<b>19 463</b>	<b>489</b>	<b>35 111</b>	<b>168 242</b>
<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>Менее 30 дней</b>	<b>От 31 до 60 дней</b>	<b>От 61 до 90 дней</b>	<b>Более 90 дней</b>	<b>Итого</b>
Чистые инвестиции в лизинг	196 692	39 888	8 007	12 539	<b>257 126</b>
<b>Итого</b>	<b>196 692</b>	<b>39 888</b>	<b>8 007</b>	<b>12 539</b>	<b>257 126</b>

Более подробная информация о резерве под обесценение чистых инвестиций в лизинг представлена в Примечании 13.

(в тысячах российских рублей)

## 21. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

#### *Оценка обесценения*

Основными факторами, которые учитываются при тестировании чистых инвестиций в лизинг и прочих активов на предмет обесценения, являются следующие: просрочены ли выплаты процентов и выплаты в погашение суммы основного долга на 90 дней; известно ли о финансовых затруднениях контрагентов, снижении их кредитного рейтинга, нарушениях первоначальных условий договора или снижении справедливой стоимости активов. Группа осуществляет тестирование на предмет обесценения на двух уровнях – резервов, оцениваемых на индивидуальной основе, и резервов, оцениваемых на совокупной основе.

#### *Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе*

Группа определяет резервы, создание которых необходимо по каждому индивидуально значимому объекту (чистая инвестиция в лизинг или прочие активы), на индивидуальной основе. Аспекты, учитываемые при определении размера резерва, включают вид актива, концентрацию риска контрагента, экономическую обоснованность бизнес-плана контрагента, его способность улучшить результаты деятельности при возникновении финансовых трудностей, возможность обращения взыскания на обеспечение, стоимость реализации последнего, затраты на взыскание и реализацию обеспечения, а также сроки ожидаемых денежных потоков. Убытки от обесценения оцениваются на каждую отчетную дату или чаще, если непредвиденные обстоятельства требуют более пристального внимания.

#### *Резервы, оцениваемые на совокупной основе*

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

При оценке на коллективной основе определяется обесценение портфеля, которое может иметь место даже в отсутствие объективных признаков индивидуального обесценения. Группа также создает оцениваемые на совокупной основе резервы под обесценение непросроченных договоров лизинга.

Убытки от обесценения определяются на основании следующей информации: убытки по портфелю за прошлые периоды, текущие экономические условия, приблизительный период времени от момента вероятного понесения убытка и момента установления того, что он требует создания индивидуально оцениваемого резерва под обесценение, а также ожидаемые к получению суммы и восстановление стоимости после обесценения актива.

#### *Концентрация по географическому признаку*

Информация о концентрации риска по географическому признаку основана на географическом местоположении контрагентов Группы. По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. активы и обязательства Группы преимущественно были сконцентрированы на территории Российской Федерации.

#### *Политика в отношении списания*

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

#### *Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск*

Размер и вид обеспечения зависит от оценки кредитного риска контрагента. Группой установлены принципы в отношении приемлемых видов обеспечения и параметров оценки.

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

Руководство осуществляет мониторинг рыночной стоимости обеспечения, запрашивает дополнительное обеспечение в соответствии с основным соглашением, а также отслеживает рыночную стоимость полученного обеспечения в ходе проверки достаточности резерва под убытки от обесценения чистых инвестиций в лизинг.

В течение года компания вступила во владение обеспечением по договорам финансового лизинга. Данное обеспечение отражается в составе активов, предназначенных для продажи, в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 гг. Согласно политике Компании оборудование, на которое обращено взыскание, реализуется в установленном порядке. Поступления от реализации имущества используются для уменьшения или погашения существующей задолженности.

(в тысячах российских рублей)

## 21. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

Обеспечение, как правило, принимается с целью повышения вероятности положительного решения по кредитной заявке, а не для использования в качестве единственного основания для ее одобрения. В случае утверждения кредита, предоставляемого под обеспечение, в кредитной истории необходимо полностью указать информацию об обеспечении, включая его вид, стоимость и периодичность проведения его анализа. Служащий управления лизинговых операций должен по возможности ознакомиться с документами, подтверждающими существование предполагаемого обеспечения, и при любой возможности также провести визуальный осмотр обеспечения.

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

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

### Риск ликвидности

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

Управление риском ликвидности Группы осуществляется на следующих уровнях:

- ▶ Дочерняя компания Группы и Компания управляют своей ликвидностью на индивидуальной основе с целью выполнения своих обязательств и соблюдения требований законодательства. Дочерняя компания управляет своей ликвидностью в соответствии с рекомендациями Компании;
- ▶ Компания управляет ликвидностью Группы, перераспределяя средства в рамках Группы путем привлечения от дочерних компаний Группы и предоставления им заемных средств.

Основными инструментами минимизации и управления риском ликвидности являются:

- A. Анализ договорных сроков погашения и прогнозирование денежных потоков (анализ разрывов);
- B. План действий в кризисной ситуации (план финансирования на случай чрезвычайных обстоятельств).

#### Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату. На практике ожидаемые денежные потоки Компании по данным финансовым обязательствам могут отличаться от сумм, приведенных в данном анализе.

<b>Финансовые обязательства 2016 г.</b>	<b>Менее 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 12 месяцев</b>	<b>От 1 года до 5 лет</b>	<b>Итого</b>
Средства кредитных организаций	158 889	460 914	1 970 117	<b>2 599 920</b>
Прочие обязательства	1 277	–	–	<b>1 277</b>
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>160 166</b>	<b>460 914</b>	<b>1 970 177</b>	<b>2 601 197</b>
<b>Финансовые обязательства 2015 г.</b>	<b>Менее 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 12 месяцев</b>	<b>От 1 года до 5 лет</b>	<b>Итого</b>
Средства кредитных организаций	167 565	278 518	408 904	<b>854 987</b>
Прочие обязательства	7 466	–	–	<b>7 466</b>
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>175 031</b>	<b>278 518</b>	<b>408 904</b>	<b>862 453</b>

(в тысячах российских рублей)

## 21. Управление рисками (продолжение)

### Риск ликвидности (продолжение)

Для управления риском ликвидности Группа проводит регулярный анализ активов и обязательств в разрезе ожидаемых сроков их погашения. В таблице ниже представлен такой анализ активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг.

	2016 г.			Итого
	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	11 065	–	–	11 065
Чистые инвестиции в лизинг	490 788	989 903	1 152 781	2 633 472
Авансы поставщикам лизингового оборудования	201 474	–	–	201 474
Активы, предназначенные для продажи	–	60 289	–	60 289
Основные средства	–	–	28 803	28 803
Нематериальные активы	–	–	1 541	1 541
Текущие активы по налогу на прибыль	433	–	–	433
Отложенные активы по налогу на прибыль	–	–	–	–
Прочие активы	15 695	36 621	–	42 127
<b>Итого активы</b>	<b>719 455</b>	<b>1 086 913</b>	<b>1 183 025</b>	<b>2 979 204</b>
<b>Обязательства</b>				
Средства кредитных организаций	92 963	293 153	1 289 551	1 951 593
Авансы от лизингополучателей	106 572	–	–	106 572
Текущие обязательства по налогу на прибыль	8 368	–	–	8 368
Отложенные налоговые обязательства	–	–	14 719	14 719
Прочие обязательства	77 202	–	–	77 202
<b>Итого обязательства</b>	<b>285 105</b>	<b>293 153</b>	<b>1 305 082</b>	<b>2 158 454</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>430 366</b>	<b>786 528</b>	<b>(396 045)</b>	<b>820 750</b>
	2015 г.			
	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Итого
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	11 101	–	–	11 101
Чистые инвестиции в лизинг	371 756	707 058	492 245	1 571 059
Авансы поставщикам лизингового оборудования	28 875	–	–	28 875
Активы, предназначенные для продажи	–	67 092	–	67 092
Основные средства	–	–	33 918	33 918
Нематериальные активы	–	–	3 696	3 696
Текущие активы по налогу на прибыль	216	–	–	216
Прочие активы	8 120	18 928	–	27 048
<b>Итого активы</b>	<b>420 068</b>	<b>793 078</b>	<b>529 859</b>	<b>1 743 005</b>
<b>Обязательства, за вычетом чистых активов, приходящихся на участников</b>				
Средства кредитных организаций	143 294	227 158	357 815	728 267
Авансы от лизингополучателей	53 548	–	–	53 548
Текущие обязательства по налогу на прибыль	5 404	–	–	5 404
Отложенные налоговые обязательства	–	–	2 022	2 022
Прочие обязательства	64 811	–	–	64 811
<b>Итого обязательства, за исключением чистых активов, приходящихся на участников</b>	<b>267 057</b>	<b>227 158</b>	<b>359 837</b>	<b>854 052</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>153 011</b>	<b>565 920</b>	<b>170 022</b>	<b>888 953</b>

Просроченные чистые инвестиции в лизинг представлены в столбце «Менее 3 месяцев».

(в тысячах российских рублей)

## 21. Управление рисками (продолжение)

### Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Группа разделяет свой рыночный риск на риск по торговому портфелю и риск по неторговому портфелю. Рыночный риск по торговому портфелю и неторговым позициям управляется и контролируется с использованием анализа чувствительности. Группа не имеет значительных концентраций рыночного риска.

#### Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. В следующей таблице представлена чувствительность отчета о прибылях и убытках Группы к обоснованно возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными. Чувствительность отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании выраженных в рублях производных финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой (привязанной к ключевой ставке), имеющих на 31 декабря 2015 и 2014 гг.

	<b>Чувствительность чистого процентного дохода, 2016 г. – увеличение/ (уменьшение)</b>	<b>Чувствительность чистого процентного дохода, 2015 г. – увеличение/ (уменьшение)</b>
Увеличение процентных ставок на 100 базисных пунктов	9 578	8 339
Уменьшение процентных ставок на 100 базисных пунктов	(9 578)	(8 339)

#### Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

Все активы, обязательства, доходы и расходы Компании выражены в российских рублях. Таким образом, руководство считает, что на 31 декабря 2016 и 2015 гг. Компания не подвергается валютному риску.

#### Риск досрочного погашения

Риск досрочного погашения – это риск того, что Группа понесет финансовый убыток вследствие того, что ее клиенты и контрагенты погасят или потребуют погашения обязательств раньше или позже, чем предполагалось. Однако Группа не чувствительна к данному риску, так как доля досрочно погашаемой дебиторской задолженности по финансовому лизингу в общем объеме операций финансового лизинга является незначительной. Кроме того, лизингополучатель должен выплатить полную сумму лизинговых платежей, указанную в договоре лизинга, если он решит произвести досрочное погашение.

#### Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Группа не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Группа может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры и процессы оценки, в т.ч. силами службы внутреннего контроля и оценки рисков, подотчетной Совету директоров.



(в тысячах российских рублей)

## 22. Оценка справедливой стоимости

### Процедуры оценки справедливой стоимости

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

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

### Иерархия источников справедливой стоимости

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

		<i>Оценка справедливой стоимости с использованием следующих данных</i>			
		<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значи- тельные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значи- тельные ненаблюдае- мые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого</i>
<i>31 декабря 2016 г.</i>	<i>Дата оценки</i>				
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2016 г.	–	–	11 065	11 065
Чистые инвестиции в лизинг	31 декабря 2016 г.	–	–	2 588 711	2 588 711
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2016 г.	–	–	1 478 002	1 478 002
		<i>Оценка справедливой стоимости с использованием следующих данных</i>			
		<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значи- тельные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значи- тельные ненаблюдае- мые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого</i>
<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>Дата оценки</i>				
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2015 г.	–	–	11 011	11 011
Чистые инвестиции в лизинг	31 декабря 2015 г.	–	–	1 499 169	1 499 169
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2015 г.	–	–	598 682	598 682

(в тысячах российских рублей)

**22. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)****Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не отражаемых по справедливой стоимости**

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Группы, которые не отражаются по справедливой стоимости в финансовой отчетности. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	<i>Балансовая стоимость 2016 г.</i>	<i>Справед- ливая стоимость 2016 г.</i>	<i>Неприз- нанный доход/(расход) 2016 г.</i>	<i>Балансовая стоимость 2015 г.</i>	<i>Справед- ливая стоимость 2015 г.</i>	<i>Неприз- нанный доход/(расход) 2015 г.</i>
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	11 065	11 065	–	11 101	11 101	–
Чистые инвестиции в лизинг	2 633 472	2 588 711	(44 761)	1 571 059	1 499 169	(71 890)
<b>Финансовые обязательства</b>						
Средства кредитных организаций	1 951 593	1 997 077	(45 484)	728 267	598 682	129 585
<b>Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости</b>			<b>(90 245)</b>			<b>57 695</b>

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

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

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости.

*Финансовые инструменты с фиксированной и переменной ставкой*

Справедливая стоимость некотируемых долговых инструментов оценивается посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием ставок, существующих в настоящий момент по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

**23. Раскрытие информации о связанных сторонах**

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

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

Группа совершает с такими компаниями следующие операции: получение заемных средств, открытие банковских депозитов и покупка оборудования для передачи в лизинг.

(в тысячах российских рублей)

## 23. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Операции и остатки по расчетам со связанными сторонами, включающие операции и остатки по расчетам с участниками (ПАО «Соллерс» и ПАО «Совкомбанк») и компаниями Группы «Соллерс», указаны в таблице ниже:

	2016 г.		2015 г.	
	Акционеры	Компании группы «СОЛЛЕРС»	Акционеры	Компании группы «СОЛЛЕРС»
Денежные средства и их эквиваленты	4 512	–	3 392	–
Основные средства (операционная аренда)	7 293	5 787	1 179	11 947
Средства кредитных организаций	1 829 058	–	559 816	–

В таблице ниже представлены доходы и расходы по операциям со связанными сторонами:

	2016 г.		2015 г.	
	Акционеры	Компании группы «СОЛЛЕРС»	Акционеры	Компании группы «СОЛЛЕРС»
Процентные расходы	(177 245)	–	(53 411)	–
Комиссионные расходы	(1 443)	–	(132)	–
Прочие доходы/расходы	3 025	71	12 937	2 900
Операционные расходы	(953)	(4 606)	(134)	(6 108)

Основные операции со связанными сторонами включают:

- ▶ получение от участников займов на рыночных условиях для осуществления основной деятельности;
- ▶ приобретение активов для передачи в операционную аренду связанным сторонам;
- ▶ операционная аренда.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2016 г.	2015 г.
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты	19 055	16 784
Отчисления на социальное обеспечение	3 302	2 882
<b>Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу</b>	<b>22 357</b>	<b>19 666</b>

## 24. Дочерние компании

В консолидированную финансовую отчетность Группы на 31 декабря 2016 и 2015 гг. включены следующие дочерние компании:

Наименование компании	Доля участия, %	Страна регистрации	Дата регистрации/приобретения	Отрасль	Вид образования
ООО «СОЛЛЕРС-ПАРТНЕР»	100	Россия	апрель 2011 г.	Аренда легковых автомобилей	Приобретено ООО «СОЛЛЕРС-ФИНАНС»

## 25. Достаточность капитала

Группа осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. В течение прошлого года Группа полностью соблюдала все внешние установленные требования в отношении капитала. Основная цель управления капиталом для Группы состоит в обеспечении соблюдения Группой внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации стоимости долей ее участников.

*(в тысячах российских рублей)*

## **25. Достаточность капитала (продолжение)**

Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. В целях поддержания или изменения структуры капитала Группа может определить сумму дивидендов для участников или увеличить капитал. По сравнению с прошлыми годами в целях, политике и процедурах управления капиталом изменений не произошло.

Группа осуществляет мониторинг капитала с использованием соотношения собственных и заемных средств, которое представляет собой отношение чистой задолженности к сумме совокупного капитала и чистой задолженности. В состав чистой задолженности Группа включает процентные кредиты (средства кредитных организаций), кредиторскую задолженность поставщикам лизингового оборудования и обязательства по финансовому лизингу минус денежные средства и их эквиваленты. Совокупный капитал включает уставный капитал и нераспределенную прибыль.

## **26. События после отчетной даты**

В феврале 2017 года Группа разместила биржевые облигации на сумму 1 650 000 тыс. рублей со сроком погашения в феврале 2020 года.

Всего прошито, пронумеровано  
и скреплено печатью 44 листов

