

**Акционерное Общество
«Синара – Транспортные машины»**

**Консолидированная финансовая отчетность
в соответствии с Международными стандартами
финансовой отчетности и
Аудиторское заключение независимого аудитора**

31 декабря 2017 года

Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	5
Консолидированный отчет о финансовом положении.....	6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале.....	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	8

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

Основа подготовки отчётности	
1	Общие сведения о Группе и ее деятельности.....
2	Принципы составления финансовой отчетности.....
3	Дочерние общества.....
4	Инвестиции в совместные предприятия.....
Финансовый результат за год	
5	Выручка.....
6	Себестоимость.....
7	Коммерческие расходы.....
8	Административные расходы.....
9	Прочие доходы и расходы.....
10	Расходы на вознаграждения работникам.....
11	Финансовые доходы и расходы.....
12	Убыток на акцию.....
Налог на прибыль	
13	Налог на прибыль.....
14	Отложенные налоговые активы и обязательства.....
Активы	
15	Основные средства.....
16	Нематериальные активы.....
17	Запасы.....
18	Прочие инвестиции, удерживаемые до погашения.....
19	Дебиторская задолженность.....
20	Денежные средства и их эквиваленты.....
Капитал и обязательства	
21	Капитал.....
22	Кредиты и займы.....
23	Кредиторская задолженность.....
24	Резервы под обязательства и отчисления.....
Прочая информация	
25	Управление финансовыми рисками.....
26	Операционная аренда.....
27	Условные обязательства.....
28	Операции со связанными сторонами.....
29	События после отчетной даты.....
30	Основные положения учетной политики.....
31	Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций.....
32	Новые стандарты и интерпретации.....

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционеру и Совету директоров акционерного общества «Синара-Транспортные Машины»:

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение акционерного общества «Синара-Транспортные Машины» и его дочерних обществ (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также его консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года;
- консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

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

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

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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



24 апреля, 2018 года

Москва, Российская Федерация



М. И. Малиборко, руководитель задания (квалификационный аттестат № 01-000203),

Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»



Аудируемое лицо:
Акционерное общество «Синара-Транспортные Машины»

Свидетельство о государственной регистрации:
серия 66 № 005091959, выдано Инспекцией Федеральной налоговой службы по Октябрьскому району г. Екатеринбурга
5 июля 2007 г.

ОГРН 1076672030820

Место нахождения аудируемого лица:
620026, Россия, г. Екатеринбург, ул. Розы Люксембург, 51

Независимый аудитор:
Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Свидетельство о государственной регистрации № 008.890
выдано Московской регистрационной палатой 28 февраля 1992 г.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 22 августа
2002 г. за № 1027700148431

Член саморегулируемой организации аудиторов «Российский
Союз Аудиторов» (Ассоциация)

ОРНЗ в реестре аудиторов и аудиторских организаций -
11603050547

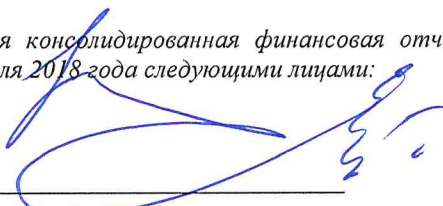
АО «Синара – Транспортные машины»

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

(В миллионах российских рублей, за исключением показателя убыток на акцию)

	Прим.	2017	2016
Выручка	5	12 349	7 196
Себестоимость	6	(9 919)	(6 148)
Валовая прибыль		2 430	1 048
Коммерческие расходы	7	(367)	(276)
Административные расходы	8	(1 393)	(1 305)
Прочие расходы	9	(219)	(93)
Результаты операционной деятельности		451	(626)
Финансовые доходы	11	115	137
Финансовые расходы	11	(2 129)	(1 661)
Убыток до налогообложения		(1 563)	(2 150)
Возмещение по налогу на прибыль	13	100	412
Убыток за год		(1 463)	(1 738)
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>			
Доход от переоценки основных средств	15	45	-
Соответствующий налог на прибыль	13	(9)	-
Прочий совокупный доход за год		36	-
Итого совокупный убыток за год		(1 427)	(1 738)
Убыток за год, причитающийся:			
Акционерам Компании		(1 461)	(1 734)
Держателям неконтролирующих долей		(2)	(4)
Убыток за год		(1 463)	(1 738)
Итого совокупный убыток за год, причитающийся:			
Акционерам Компании		(1 425)	(1 734)
Держателям неконтролирующих долей		(2)	(4)
Итого совокупный убыток за год		(1 427)	(1 738)
Базовая и разводненная прибыль на акцию (руб.)	12	(3,18)	(3,77)

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством и подписана по его поручению 24 апреля 2018 года следующими лицами:



 В. Н. Леш
 Генеральный директор

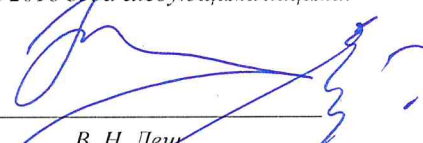


 О. В. Каляева
 Главный бухгалтер

Данные консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 9 - 52, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	31 декабря	
		2017	2016
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	15	4 538	4 593
Нематериальные активы	16	1 737	1 691
Отложенные налоговые активы	14	1 007	726
Прочие инвестиции, удерживаемые до погашения	18	-	810
Прочие внеоборотные активы		234	159
Итого внеоборотные активы		7 516	7 979
Оборотные активы			
Запасы	17	5 675	4 790
Прочие инвестиции, удерживаемые до погашения	18	14	14
Дебиторская задолженность	19	4 540	3 129
Предоплата по текущему налогу на прибыль		2	24
Денежные средства и их эквиваленты	20	570	142
Итого оборотные активы		10 801	8 099
ИТОГО АКТИВЫ		18 317	16 078
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Уставный капитал	21	4 600	4 600
Резерв переоценки основных средств	21	172	136
Результат приобретения дочерних компаний		(685)	(685)
Накопленный убыток		(8 534)	(7 061)
Итого капитал акционеров Компании		(4 447)	(3 010)
Неконтролирующая доля		-	(10)
ИТОГО КАПИТАЛ		(4 447)	(3 020)
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	22	7 433	4 369
Кредиторская задолженность	23	789	1 150
Резервы на покрытие обязательств	24	30	57
Отложенные налоговые обязательства	14	266	313
Итого долгосрочные обязательства		8 518	5 889
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	22	6 866	8 220
Текущие обязательства по налогу на прибыль		41	3
Кредиторская задолженность	23	7 242	4 846
Резервы на покрытие обязательств	24	97	140
Итого краткосрочные обязательства		14 246	13 209
Итого обязательства		22 764	19 098
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		18 317	16 078

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством и подписана по его поручению 24 апреля 2018 года следующими лицами:



 В. Н. Леш
 Генеральный директор



 О. В. Каляева
 Главный бухгалтер

Данные консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 9 - 52, которые являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО «Синара – Транспортные машины»

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

(В миллионах российских рублей)

	Капитал, относимый на собственников Компании				Итого	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
	Уставный капитал	Резерв по переоценке основных средств	Результат приобретения дочерних компаний	Накопленный убыток			
Остаток на 1 января 2016 года	4 600	136	(685)	(5 327)	(1 276)	(6)	(1 282)
Совокупный убыток							
Убыток за год	-	-	-	(1 734)	(1 734)	(4)	(1 738)
Итого совокупный убыток за год	-	-	-	(1 734)	(1 734)	(4)	(1 738)
Остаток на 31 декабря 2016 года	4 600	136	(685)	(7 061)	(3 010)	(10)	(3 020)
Совокупный убыток							
Убыток за год	-	-	-	(1 461)	(1 461)	(2)	(1 463)
Прочий совокупный доход							
Переоценка основных средств	-	36	-	-	36	-	36
Итого прочий совокупный доход	-	36	-	-	36	-	36
Итого совокупный убыток за год	-	36	-	(1 461)	(1 425)	(2)	(1 427)
Приобретение неконтролирующей доли	-	-	-	(12)	(12)	12	-
Остаток на 31 декабря 2017 года	4 600	172	(685)	(8 534)	(4 447)	-	(4 447)

Данные консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 9 - 52, которые являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	2017	2016
Операционная деятельность			
Убыток до налогообложения		(1 563)	(2 150)
<i>Корректировки</i>			
Амортизация	6, 7, 8	366	347
Изменение величины резервов под обесценение запасов	17	148	31
Изменение величины резервов под обесценение дебиторской задолженности	19	56	2
Дивиденды от совместного предприятия	4	(100)	-
Изменение величины резерва по гарантийным ремонтам	6	(44)	17
Изменение величины резерва по судебным разбирательствам	6	(26)	32
Изменение величины резерва по неиспользованным отпускам	23	-	9
Изменение величины резерва по выплате бонусов	23	-	(15)
Доход в результате инвентаризации запасов		-	(11)
Убыток от выбытия основных средств	9	1	4
Доход от реализации прочих активов	9	30	(24)
Доход от списания обязательств	9	(9)	(22)
Процентные доходы	11	(55)	(27)
Процентные расходы	11	2 008	1 619
Курсовые разницы	11	61	(68)
Прочие неденежные операционные расходы		-	(64)
Прибыль от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале и резервах		873	(320)
Изменение величины запасов		(1 034)	(1 205)
Изменение величины дебиторской задолженности		(1 467)	141
Изменение величины кредиторской задолженности		2 045	71
Изменение величины прочих активов		(75)	(59)
Денежные средства от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		342	(1 372)
Налог на прибыль уплаченный		(177)	(60)
Проценты уплаченные		(2 059)	(1 391)
Полученные процентные доходы		55	-
Чистая сумма денежных средств использованных в операционной деятельности		(1 839)	(2 823)
Инвестиционная деятельность			
Поступления от выбытия основных средств		23	-
Приобретение основных средств	16	(234)	(281)
Приобретение нематериальных активов и расходы на разработку		(127)	(26)
Поступления от выбытия нематериальных активов		26	16
Приобретение прочих активов		(30)	-
Дивиденды от совместного предприятия	4	100	116
Размещение депозитов		-	(810)
Возврат депозитов		810	-
Проценты полученные		-	27
Займы выданные		-	(14)
Займы возвращенные		-	22
Дополнительный выпуск акций совместного предприятия		-	(3)
Поступления от продажи доли в совместном предприятии		-	1
Чистая сумма денежных средств поступивших от/(использованных в) инвестиционной деятельности		568	(952)
Финансовая деятельность			
Получение кредитов и займов		14 673	18 342
Погашение кредитов и займов		(12 913)	(14 788)
Чистая сумма денежных средств поступивших от финансовой деятельности		1 760	3 554
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		489	(221)
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на начало года		142	363
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(61)	-
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на конец года		570	142

Данные консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 9 - 52, которые являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

1 Общие сведения о Группе и ее деятельности

(1) Организационная структура и деятельность

Акционерное общество «Синара – Транспортные машины» (далее – «Компания») и его дочерние предприятия (далее совместно именуемые «Группа») включает общества с ограниченной ответственностью и акционерные общества, зарегистрированные в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации. Государственная регистрация Компании состоялась 5 июля 2007 года.

Юридический адрес Компании: Россия, 620026, Екатеринбург, ул. Розы Люксембург, 51.

Основным видом деятельности Группы является производство маневровых локомотивов, путевой техники и гидропередат. Деятельность Группы ведется в Российской Федерации. Продукция Группы реализуется в Российской Федерации и за ее пределами.

Данная Группа полностью принадлежит АО Группа Синара (далее «Материнская компания»). Конечной контролирующей стороной Группы является Д. А. Пумпянский. Ему также принадлежат доли в других компаниях, не входящих в состав Группы. Информация об операциях со связанными сторонами приводится в Примечании 28.

(2) Условия осуществления хозяйственной деятельности

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжают развиваться, подвержены частым изменениям и допускают возможность разных толкований (Примечание 27(3)). В 2017 году российская экономика показала рост после преодоления экономического спада 2015 и 2016 годов. Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан оказывают негативное влияние на российскую экономику. Ситуация на финансовых рынках остается нестабильной. Данная экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2 Принципы составления финансовой отчетности

(1) Заявление о соответствии МСФО

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку земли, оцениваемой по справедливой стоимости.

Основные положения учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, изложены в Примечании 30. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иное.

(2) Принцип непрерывности деятельности

Руководство подготовило данную консолидированную финансовую отчетность на основе принципа непрерывности деятельности.

На 31 декабря 2017 года краткосрочные обязательства Группы превышают краткосрочные активы Группы на 3 445 млн. руб. в основном вследствие высокой кредитной нагрузки от третьих лиц и связанных сторон Группы. Группа планирует использовать следующие инструменты для покрытия краткосрочных обязательств:

- Реструктуризация краткосрочных обязательств по кредитам и займам путем привлечения новых кредитных средств в 2018 году. В 1 квартале 2018 года для целей реструктуризации краткосрочных займов были привлечены новые кредиты на сумму 3 727 млн. руб. Информация о кредитах и займах, привлеченных после отчетной даты раскрыта в Примечании 29;
- Текущие краткосрочные обязательства включают торговую кредиторскую задолженность перед связанными сторонами в сумме 2 893 млн. руб., платежи по которой, в случае необходимости, могут быть перенесены на более поздние сроки. В подтверждение этого Группой было получено письмо поддержки от Материнской компании, подтверждающее готовность Материнской компании оказывать финансовую поддержку в случае необходимости;

2 Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)

(2) Принцип непрерывности деятельности (продолжение)

- Текущие краткосрочные обязательства включают задолженность по долгосрочным кредитам и займам в сумме 756 млн. руб., по которым были нарушены ограничительные условия договоров (ковенанты) (Примечание 22). До отчетной даты исключения в отношении нарушений компаниями Группы получены не были, вследствие чего задолженность по данным кредитам отражена в составе краткосрочной. Однако, кредиторы не предъявляли требования о досрочном возврате сумм кредитов и займов, поэтому фактически данные кредиты подлежат погашению в установленном договорами порядке в периоды после 2018 года;

- В соответствии с утвержденными бюджетами компаний Группы на 2018 год ожидается, что денежные средства от операционной деятельности будут поступать в размере, достаточном для покрытия текущего дефицита ликвидности, что подтверждается фактическими результатами деятельности компаний Группы в 1 квартале 2018 года;

- Текущие планы Группы содержат выпуск локомотивов, путевой техники и гидропередат, в том числе новых моделей, явившихся результатом инновационной деятельности Группы, а также контракты, заключенные с контрагентами Группы, в том числе с ОАО «Российские железные дороги». В результате чего производственные мощности Группы будут загружены полностью. Продажи многих из упомянутых моделей законтрактованы с рентабельностью продаж не ниже 7%. В области производства дизелей, дизель-генераторов и локомотивов компаниями Группы ведутся активные инновационные разработки, которые по ожиданиям руководства смогут обеспечить Группе стабильный приток денежных средств путем завоевания твердой позиции на рынке аналогичных товаров начиная с 2018 года;

- Предприятие по производству путевых машин и гидроприводов - АО «Калугапутьмаш», одно из ключевых предприятий Группы, ведет активные разработки новых моделей путевых машин, активную коммерческую политику в области привлечения клиентов и продажи своей продукции с рентабельностью от 18% до 25%, в том числе за пределами Российской Федерации. Кроме того, тенденции развития АО «Калугапутьмаш» показывают, что предприятие способно приносить прибыль Группе, в том числе за счет эффективного логистического планирования продаж внутри Группы и за ее пределами.

В связи с этим, руководство Группы считает использование допущения о непрерывности деятельности при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности приемлемым.

(3) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Компании и ее дочерних обществ, а также валютой, в которой Группа представляет свою консолидированную финансовую отчетность, является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль (далее - рубль или руб.). Все суммы в настоящей консолидированной финансовой отчетности представлены в миллионах российских рублей, если не указано иное.

(4) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

В целях подготовки настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство Группы сделало ряд допущений и оценок, связанных с представлением в консолидированной финансовой отчетности активов и обязательств и раскрытием условных активов и обязательств. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Расчетные оценки и базовые допущения пересматриваются руководством на регулярной основе. Изменения в расчетных оценках признаются в том периоде, в котором оценки были пересмотрены, а также в каждом будущем периоде, в котором изменение той или иной оценки окажет влияние на данные консолидированной финансовой отчетности.

В частности, информация о наиболее существенных областях, требующих подготовки оценок, и важнейших суждениях по вопросам применения положений учетной политики, оказывающих наибольшее влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, содержится в следующих примечаниях:

- Примечание 14 - Отложенные налоговые активы и обязательства;
- Примечание 15 - Основные средства;
- Примечание 16 - Нематериальные активы;
- Примечание 17 - Запасы;
- Примечание 19 - Дебиторская задолженность;
- Примечание 24 - Резервы под обязательства и отчисления;
- Примечание 27 - Условные обязательства.

3 Дочерние общества

Значительные дочерние общества указаны ниже:

Наименование	Страна регистрации	Основная деятельность	Процент владения / процент голосующих акций на 31 декабря	
			2017	2016
АО «Калугапутьмаш»	Россия	Производство путевой техники и гидропередач	100,00 %	100,00 %
АО «Людиновский тепловозостроительный завод»	Россия	Производство локомотивов	100,00 %	99,73 %
ООО «Уральский дизель-моторный завод»	Россия	Производство дизелей и дизель-генераторов	99,86 %	99,86 %

Количество дочерних обществ, в полной собственности:

Основная деятельность	Страна регистрации	Количество дочерних предприятий в полной собственности на 31 декабря	
		2017	2016
Производство путевой техники и гидропередач	Россия	1	1
Прочая деятельность	Россия	5	4
Производство локомотивов	Россия	1	-

Количество дочерних обществ, в неполной собственности:

Основная деятельность	Страна регистрации	Количество дочерних предприятий в неполной собственности на 31 декабря	
		2017	2016
Производство дизелей и дизель-генераторов	Россия	1	1
Производство локомотивов	Россия	-	1
Инновационная и научно-исследовательская деятельность	Россия	1	1
Прочая деятельность	Россия	1	2

4 Инвестиции в совместные предприятия

В таблице ниже представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Группы в совместные предприятия:

	2017	2016
На 1 января	-	7
Ликвидация	-	(7)
На 31 декабря	-	-

Ниже представлена информация о долях участия в совместных предприятиях и балансовой стоимости инвестиций в совместные предприятия:

	2017	2016	Место осуществления деятельности (Страна регистрации)	Доля участия, %	Метод учета
STM-SERVICE HOLDINGS PTE. LTD.	-	-	Российская Федерация (Республика Сингапур)	50% плюс 1 акция	Метод долевого участия

(1) STM-SERVICE HOLDINGS PTE. LTD.

24 сентября 2013 года было создано совместное предприятие STM-SERVICE HOLDINGS PTE. LTD., зарегистрированное по законодательству Республики Сингапур. Доля участия Группы в совместном предприятии на 31 декабря 2017 года составляет 50% плюс 1 акция (31 декабря 2016 года: 50% плюс 1 акция) учредительные документы совместного предприятия предусматривают процедуру единогласного принятия решений в отношении значимой деятельности компании.

4 Инвестиции в совместные предприятия (продолжение)**(1) STM-SERVICE HOLDINGS PTE. LTD. (продолжение)**

Балансовая стоимость инвестиций Группы в совместное предприятие STM-SERVICE HOLDINGS PTE. LTD. равна нулю. Непризнанная доля Группы в прибыли STM-SERVICE HOLDINGS PTE. LTD. за 2017 год составила 212 млн. руб. (2016 г.: 179 млн. руб.). В совокупности не отраженная в учете доля накопленных убытков на 31 декабря 2017 года составляет 7 млн. руб. (31 декабря 2016 года: 176 млн. руб.).

В 2017 году от данного совместного предприятия Группой были получены дивиденды в размере 100 млн. руб. (2016 г.: 116 млн. руб.) (Примечание 9).

Ниже приведена сводная финансовая информация в отношении существенного совместного предприятия STM-SERVICE HOLDINGS PTE. LTD на 31 декабря 2017 и 2016 года:

	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Денежные средства и их эквиваленты	85	17
Краткосрочные активы за исключением денежных средств и их эквивалентов	3 642	5 178
Долгосрочные активы	759	399
Долгосрочные обязательства	(492)	(577)
Краткосрочные финансовые обязательства за исключением торговой и прочей кредиторской задолженности	(1 466)	(1 394)
Прочие краткосрочные обязательства, включая торговую и прочую кредиторскую задолженность	(2 541)	(3 975)
Чистые активы	(13)	(352)

Ниже приведена сводная финансовая информация в отношении существенного совместного предприятия STM-SERVICE HOLDINGS PTE. LTD за 2017 и 2016 годы:

	2017	2016
Выручка	17 040	16 138
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(49)	(22)
Процентные доходы	4	27
Процентные расходы	(259)	(294)
Налог на прибыль	(156)	(195)
Прибыль за год	423	357
Общий совокупный доход	523	394

5 Выручка

	2017	2016
Выручка от продажи локомотивов, железнодорожной техники и сопутствующих товаров	11 770	6 220
Выручка от предоставления услуг	250	257
Выручка от продажи прочей продукции	329	719
Итого	12 349	7 196

6 Себестоимость

	2017	2016
Сырье и материалы	7 500	4 119
Затраты на оплату труда и страховые взносы	1 560	1 373
Амортизация основных средств и нематериальных активов	310	296
Услуги	574	546
Топливо	88	99
Расходы по операционной аренде	8	15
Налог на имущество	42	37
Изменение резерва под обесценение запасов	148	31
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности	56	2
Изменение резерва по гарантийным обязательствам	(44)	17
Изменение резерва по судебным разбирательствам	(26)	32
Прочие расходы	80	147
Изменение в остатках готовой продукции и незавершенного производства	(377)	(566)
Итого	9 919	6 148

Услуги, отнесенные в состав себестоимости, в основном, включают в себя коммунальные услуги, услуги по текущему ремонту производственных зданий и сооружений, а также услуги третьих сторон по научно-исследовательским и опытно-конструкторским работам, оказанные в рамках выполнения Группой государственных контрактов, заключенных с Министерством промышленности и торговли РФ.

Прочие расходы, отнесенные в состав себестоимости, в основном, включают в себя расходы на таможенные пошлины и текущие ремонты основных средств.

7 Коммерческие расходы

	2017	2016
Транспортные расходы и прочие услуги	207	161
Затраты на оплату труда и страховые взносы	112	80
Расходы на служебные командировки	28	-
Сырье и материалы	6	5
Амортизация основных средств и нематериальных активов	1	2
Прочие коммерческие расходы	13	28
Итого	367	276

8 Административные расходы

	2017	2016
Затраты на оплату труда и страховые взносы	1 003	927
Услуги	250	208
Амортизация основных средств и нематериальных активов	55	49
Сырье и материалы	38	32
Расходы по операционной аренде	47	74
Прочие расходы на управление	-	15
Итого	1 393	1 305

Услуги, отнесенные в состав административных расходов, в основном, включают в себя консультационные и информационные услуги, услуги по ремонту зданий и сооружений административного назначения.

9 Прочие доходы и расходы

	2017	2016
Дивиденды от совместного предприятия	100	116
(Убыток)/доход от реализации основных средств	(1)	24
(Убыток)/доход от реализации прочих активов	(30)	22
Штрафы к получению	13	10
Доход от списания обязательств	9	-
Прочие доходы	39	29
Штрафы к уплате	(226)	(180)
Прочие налоги и отчисления, кроме налога на прибыль	(7)	(10)
Расходы на социальные и благотворительные программы	(2)	(1)
Прочие расходы	(114)	(103)
Итого прочие расходы	(219)	(93)

10 Расходы на вознаграждения работникам

	2017	2016
Заработная плата	2 045	1 834
Социальные выплаты и отчисления	630	546
Итого	2 675	2 380

11 Финансовые доходы и расходы

	2017	2016
Финансовые доходы		
Положительные курсовые разницы	60	110
Процентные доходы	55	27
Итого финансовые доходы	115	137
Финансовые расходы		
Процентные расходы	(2 008)	(1 619)
Отрицательные курсовые разницы	(121)	(42)
Итого финансовые расходы	(2 129)	(1 661)

В 2016 году в составе процентных расходов отражены расходы по оплате за поручительство от связанной стороны в сумме 21 млн. руб.

12 Убыток на акцию

Базовый убыток на акцию рассчитывается как отношение убытка, приходящегося на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, за исключением собственных выкупленных акций.

У Компании отсутствуют разводняющие потенциальные обыкновенные акции, следовательно, разводненный убыток на акцию совпадает с базовым убытком на акцию.

	2017	2016
Выпущенные акции на 1 января	460 000 000	460 000 000
Выпущено в течение года, шт.	-	-
Выпущенные акции на 31 декабря	460 000 000	460 000 000
Средневзвешенное количество акций в обращении в год	460 000 000	460 000 000
Убыток за год, приходящийся на долю акционеров Компании, млн. руб.	(1 461)	(1 734)
Базовый и разводненный убыток на акцию, руб.	(3,18)	(3,77)

13 Налог на прибыль**(1) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка**

Применяемая для Группы налоговая ставка составляет 20% и представляет собой ставку налога на прибыль для российских компаний.

	2017	2016
Расход по текущему налогу на прибыль		
Начислено в отчетном году	237	9
Корректировки по текущему налогу на прибыль	-	(27)
Штрафы и пени	-	2
Итого расход/(возмещение) по текущему налогу на прибыль	237	(16)
Изменение признанных временных разниц (Примечание 14)		
Отложенный налог	(337)	(396)
Итого возмещение по текущему налогу на прибыль	(100)	(412)

(2) Сверка расходов по налогу на прибыль

Ниже приводится сверка суммы, рассчитанной по действующей налоговой ставке, и суммы фактических расходов по налогу на прибыль:

	2017	2016
Убыток до налогообложения	(1 563)	(2 150)
Возмещение по налогу на прибыль, рассчитанное по действующей ставке налога	313	430
Результат взимания налога по более низкой ставке	2	-
Непризнанные налоговые активы по налоговым убыткам	(306)	-
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	(29)	(45)
Корректировки в отношении предшествующих лет	-	27
Доходы, не облагаемые налогом на прибыль	120	-
Возмещение по налогу на прибыль	100	412

(3) Налог на прибыль, признанный в составе прочего совокупного дохода

Налог на прибыль, признанный в составе прочего совокупного дохода:

	2017			2016		
	Сумма до налого- обложения	(Расходы) / Доходы по налогу на прибыль	Сумма за вычетом налога	Сумма до налого- обложения	(Расходы) / Доходы по налогу на прибыль	Сумма за вычетом налога
Переоценка основных средств	45	(9)	36	-	-	-
Итого	45	(9)	36	-	-	-

14 Отложенные налоговые активы и обязательства**(1) Непризнанные отложенные налоговые активы**

	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Налоговые убытки	693	387
Итого	693	387

Срок использования налоговых убытков, непризнанных на 31 декабря 2017 года, в соответствии с законодательством РФ с 1 января 2017 года является неограниченным.

14 Отложенные налоговые активы и обязательства (продолжение)

(1) Непризнанные отложенные налоговые активы (продолжение)

Признанные отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным. Это предполагает наличие временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и наличие достаточной будущей налогооблагаемой прибыли для произведения вычетов. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов, вероятных к зачету в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции на будущее. Ключевые допущения, использованные при подготовке бизнес-планов по ЕГДП «Локомотивостроение» и «Путевые машины», раскрыты в Примечании 16.

14 Отложенные налоговые активы и обязательства (продолжение)**(2) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства**

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

	31 декабря 2017 года			31 декабря 2016 года		
	Активы	Обязательства	Нетто	Активы	Обязательства	Нетто
Основные средства	156	(374)	(218)	270	(627)	(357)
Нематериальные активы	5	(35)	(30)	4	(26)	(22)
Инвестиции	1	-	1	-	-	-
Дебиторская задолженность	269	-	269	46	-	46
Запасы	162	(85)	77	110	(18)	92
Прочие активы	-	(7)	(7)	4	-	4
Кредиты и займы	13	(2)	11	21	-	21
Резерв на покрытие обязательств	42	-	42	-	-	-
Кредиторская задолженность и резервы	59	(27)	32	55	(45)	10
Прочие обязательства	1	-	1	-	(11)	(11)
Налоговые убытки прошлых периодов	563	-	563	630	-	630
Отложенные налоговые активы/(обязательства)	1 271	(530)	741	1 140	(727)	413
Зачет по налогу	(264)	264	-	(414)	414	-
Чистые налоговые активы/(обязательства)	1 007	(266)	741	726	(313)	413

14 Отложенные налоговые активы и обязательства (продолжение)**(3) Изменение отложенных налоговых активов/(обязательств) в течение года**

	1 января 2016 года	Отражено в составе прибыли/(убытка)	31 декабря 2016 / 1 января 2017	Отражено в составе прибыли/(убытка)	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2017 года
Основные средства	(357)	-	(357)	148	(9)	(218)
Нематериальные активы	(31)	9	(22)	(8)	-	(30)
Инвестиции	-	-	-	1	-	1
Дебиторская задолженность	56	(10)	46	223	-	269
Запасы	90	2	92	(15)	-	77
Прочие активы	-	4	4	(11)	-	(7)
Кредиты и займы	23	(2)	21	(10)	-	11
Резерв на покрытие обязательств	-	-	-	42	-	42
Кредиторская задолженность и резервы	(29)	39	10	22	-	32
Прочие обязательства	(6)	(5)	(11)	12	-	1
Налоговые убытки прошлых периодов	658	359	1 017	239	-	1 256
Итого отложенные налоговые активы/(обязательства)	404	396	800	643	(9)	1 434
Непризнанные отложенные налоговые активы	(387)	-	(387)	(306)	-	(693)
Чистые налоговые активы/(обязательства)	17	396	413	337	(9)	741

15 Основные средства

	Земельные участки и здания	Машины и оборудова- ние	Транспорт- ные средства	Прочие	Незавер- шенное строительс- тво	Итого
Балансовая стоимость						
На 1 января 2016 года	3 207	1 650	91	63	887	5 898
Поступления	1	-	-	-	341	342
Ввод в эксплуатацию	703	330	17	4	(1 054)	-
Выбытия	-	(21)	(1)	(1)	(4)	(27)
На 31 декабря 2016 года	3 911	1 959	107	66	170	6 213
Поступления	-	-	-	-	234	234
Ввод в эксплуатацию	93	109	26	6	(234)	-
Переоценка	45	-	-	-	-	45
Выбытия	(40)	(28)	(3)	-	1	(70)
На 31 декабря 2017 года	4 009	2 040	130	72	171	6 422
Амортизация и убытки от обесценения						
На 1 января 2016 года	(486)	(793)	(26)	(33)	-	(1 338)
Начисленная амортизация	(107)	(180)	(9)	(8)	-	(304)
Выбытия	-	19	1	2	-	22
На 31 декабря 2016 года	(593)	(954)	(34)	(39)	-	(1 620)
Начисленная амортизация	(105)	(183)	(12)	(10)	-	(310)
Выбытия	29	14	2	1	-	46
На 31 декабря 2017 года	(669)	(1 123)	(44)	(48)	-	(1 884)
Остаточная стоимость						
На 1 января 2016 года	2 721	857	65	30	887	4 560
На 31 декабря 2016 года	3 318	1 005	73	27	170	4 593
На 31 декабря 2017 года	3 340	917	86	24	171	4 538

Информация о основных средствах в залоге приведена в Примечании 22.

Начисленная амортизация отнесена на:

- себестоимость реализованной продукции в сумме 269 млн. руб. (2016: 253 млн. руб.);
- административные расходы в сумме 40 млн. руб. (2016: 49 млн. руб.);
- коммерческие расходы в сумме 1 млн. руб. (2016: 2 млн. руб.).

(1) Переоценка земельных участков и зданий

В собственности компаний Группы АО «Калугапутьмаш» и АО «Людиновский тепловозостроительный завод» находятся земельные участки, которые согласно учетной политике подлежат переоценке, проводимой с достаточной регулярностью.

По оценке Группы рыночная стоимость земельных участков, принадлежащих АО «Калугапутьмаш», существенно не изменилась с момента последней оценки на дату приобретения компании Группой 11 марта 2014 года, поэтому переоценка земельных участков АО «Калугапутьмаш» на 31 декабря 2017 года не проводилась.

Переоценка земельного участка, принадлежащего АО «Людиновский тепловозостроительный завод», по справедливой стоимости была проведена по состоянию на 31 декабря 2017 года (на 31 декабря 2016 года: не проводилась) независимой фирмой профессиональных оценщиков ЗАО «Российский стандарт». Оценка была основана на рыночной стоимости. Рыночная стоимость была рассчитана с использованием сравнительного подхода к оценке. Сравнительный подход - метод оценки стоимости объекта оценки, основанный на сравнении объекта оценки с объектами - аналогами объекта оценки, в отношении которых имеется информация о ценах. Объектом - аналогом объекта оценки для целей оценки признается объект, сходный объекту оценки по основным экономическим, материальным, техническим и другим характеристикам, определяющим его стоимость.

Справедливая стоимость земельных участков, принадлежащих АО «Людиновский тепловозостроительный завод», на 31 декабря 2017 года в сумме 150 млн. руб. (на 31 декабря 2016 года: 105 млн. руб.) представляет собой балансовую стоимость и добавочную стоимость от переоценки земельных участков. В случае если бы активы были отражены по стоимости приобретения, балансовая стоимость земельных участков, принадлежащих АО «Людиновский тепловозостроительный завод», по состоянию на 31 декабря 2017 года составила бы 11 млн. руб. (31 декабря 2016 года: 11 млн. руб.).

15 Основные средства (продолжение)

(2) Обесценение основных средств

В силу наличия внешних и внутренних индикаторов обесценения по состоянию на 31 декабря 2017 года, в отношении составных элементов основных средств Группы была проведена проверка на предмет обесценения на эту дату. По результатам проверки Группой основных средств на обесценение необходимости в отражении обесценения не выявлено. Результаты тестирования основных средств на обесценение, в том числе анализ чувствительности, а также основные допущения, использованные при проведении указанного тестирования, отражены в Примечании 16(3).

16 Нематериальные активы

	Гудвил	Товарный знак	Програм- мное обеспечение	Капитали- зированные расходы на разработку	Итого
Фактическая стоимость					
На 1 января 2016 года	686	105	48	873	1 712
Поступления	-	-	15	142	157
Выбытия	-	-	(4)	(56)	(60)
На 31 декабря 2016 года	686	105	59	959	1 809
Поступления	-	-	18	109	127
Выбытия	-	-	(21)	(35)	(56)
На 31 декабря 2017 года	686	105	56	1 033	1 880
Амортизация и убытки от обесценения					
На 1 января 2016 года	-	-	(40)	(49)	(89)
Начисленная амортизация	-	-	(15)	(28)	(43)
Выбытия	-	-	4	10	14
На 31 декабря 2016 года	-	-	(51)	(67)	(118)
Начисленная амортизация	-	-	(19)	(37)	(56)
Выбытия	-	-	24	7	31
На 31 декабря 2017 года	-	-	(46)	(97)	(143)
Остаточная стоимость					
На 1 января 2016 года	686	105	8	824	1 623
На 31 декабря 2016 года	686	105	8	892	1 691
На 31 декабря 2017 года	686	105	10	936	1 737

Амортизационные отчисления в сумме 41 млн. руб. (2016: 43 млн. руб.) были отнесены на себестоимость реализованной продукции и в размере 15 млн. руб. (2016: ноль) были отнесены на административные расходы.

Капитализированные расходы на разработку преимущественно представляют собой затраты на разработки перспективных образцов двигателей и тепловозов компаний Группы.

(1) Тест на обесценение гудвила

Для целей проверки на предмет обесценения гудвил был отнесен на единицы генерирующие денежные потоки (далее «ЕГДП») и представляющие собой самый нижний уровень в Группе, на котором осуществляется контроль в целях внутреннего управления.

Ниже указана балансовая стоимость гудвила, распределенного на ЕГДП:

	31 декабря 2017		31 декабря 2016	
	Распределенный гудвил	Убыток от обесценения	Распределенный гудвил	Убыток от обесценения
ЕГДП «Путевые машины»	286	-	286	-
ЕГДП «Локомотивостроение»	400	-	400	-
Итого	686	-	686	-

По результатам проведенной Группой проверки гудвила на обесценение, необходимости в отражении обесценения не выявлено. Основные допущения, использованные при проведении указанного тестирования указаны в Примечании 16 (3).

(2) Нематериальные активы с неограниченным сроком полезного использования

В составе нематериальных активов отражен объект (товарный знак), принадлежащий АО «ЛТЗ», с неограниченным сроком полезного использования, балансовой стоимостью 105 млн. руб. (31 декабря 2016 года: 105 млн. руб.). Руководство Группы полагает, что данный актив будет использоваться неограниченное количество времени, поскольку российское законодательство не ограничивает возможность использования товарных знаков во времени и у Группы есть намерение продлевать регистрацию товарного знака неограниченное количество раз. Группой была проведена проверка на предмет обесценения данного нематериального актива. По результатам проведенной Группой проверки, необходимости в отражении обесценения не выявлено. Основные допущения, использованные при проведении указанного тестирования указаны в Примечании 16 (3).

16 Нематериальные активы (продолжение)**(3) Тестирование на обесценение**

Для целей проверки гудвила, прочих нематериальных активов и основных средств на предмет обесценения все предприятия Группы были разбиты на две единицы, генерирующие денежные потоки, которые представляют собой наименьшие идентифицируемые группы активов, генерирующие денежные потоки, которые не зависят от денежных потоков, генерируемых другими активами или группами активов: Локомотивостроение и Путевые машины. Корпоративные активы, преимущественно офисные здания, находящиеся в собственности Компании, были распределены между ЕГДП исходя из выручки компаний, входящих в ЕГДП. Руководство считает данный показатель наилучшим критерием для распределения активов, поскольку он отражает характер использования корпоративных активов каждой ЕГДП.

В состав ЕГДП «Путевые машины» входят АО «Калугапутьмаш» и его дочерние предприятия.

В состав ЕГДП «Локомотивостроение» входят два производственных предприятия Группы: АО «ЛТЗ» и ООО «УДМЗ». Руководство Группы полагает, что производство дизельных двигателей (ООО «УДМЗ») и производство тепловозов (АО «ЛТЗ») достигло высокой степени интеграции в связи с модификацией дизелей под технические требования АО «ЛТЗ», что также привело к следующим факторам:

- денежные потоки ООО «УДМЗ» находятся в значительной зависимости от спроса на продукцию АО «ЛТЗ»;
- активный рынок в отношении продукции ООО «УДМЗ» отсутствует;
- денежные потоки от продукции ООО «УДМЗ», предназначенной для внешних по отношению к Группе контрагентов, недостаточны для осуществления операционной деятельности и являются несущественными по отношению к внутрихолдинговым денежным потокам.

Возмещаемая сумма основных средств была определена для каждой ЕГДП как чистая приведенная стоимость дисконтированных ожидаемых будущих потоков денежных средств от дальнейшего использования существующих основных средств и их последующего выбытия. Движение денежных средств прогнозировалось на основании утвержденных бизнес планов, среднеотраслевых ставок и ожидаемых темпов роста рынка для каждой ЕГДП.

На 31 декабря 2017 года общая балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов ЕГДП (в том числе гудвила), включая балансовую стоимость активов материнской компании, отнесенных на каждую ЕГДП, составила:

	ЕГДП «Локомо-тивостроение»	ЕГДП «Путевые машины»
Балансовая стоимость	3 326	2 266
Возмещаемая стоимость	7 095	6 673

Потоки денежных средств прогнозировались на основании фактических результатов операционной деятельности и бизнес планов, рассчитанных на 10 летний период. Период более 5 лет был подтвержден исходя из прогноза о равномерности темпов инфляции в данном временном промежутке, а также бизнес моделями каждой ЕГДП Группы и политикой Группы в отношении построения бизнес прогнозирования на 10 летний период, когда предвидится основной возврат на инвестицию.

Цены продаж для всех ЕГДП указаны с учетом прогнозируемого роста индекса потребительских цен и индекса цен производителей источника Global Insight.

Ставки дисконтирования установлены исходя из средневзвешенной стоимости капитала в отрасли, рассчитанной на основе данных из внешних и внутренних источников. Основные допущения отражают оценку руководством будущих тенденций развития отрасли и основаны на данных, как из внешних, так и внутренних источников.

Ниже представлены предположения, на основе которых была определена стоимость от использования и к которым наиболее чувствительна возмещаемая стоимость:

ЕГДП «Локомотивостроение»

	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Ежегодный рост объемов продаж, %	От 0 до 35	От 0 до 26
Ставка дисконтирования (до налогообложения), %	18,96	19,55
Темпы роста на период свыше 10 лет, %	4,26	3,66

ЕГДП «Путевые машины»

	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Ежегодный рост объемов продаж, %	От -20 до 6	От 0 до 7
Ставка дисконтирования (до налогообложения), %	19,22	18,78
Темпы роста на период свыше 10 лет, %	4,26	3,66

16 Нематериальные активы (продолжение)**(4) Анализ чувствительности***ЕГДП «Локомотивостроение»*

Увеличение ставки дисконтирования на 1% приведет к уменьшению возмещаемой стоимости на 1 034 млн. рублей и не приведет к обесценению активов ЕГДП. Уменьшение темпа роста в постпрогнозном периоде на 1% приведет к уменьшению возмещаемой стоимости на 290 млн.руб. и не приведет к обесценению активов ЕГДП.

ЕГДП «Путевые машины»

Увеличение ставки дисконтирования на 1% приведет к уменьшению возмещаемой стоимости на 621 млн. рублей и не приведет к обесценению активов ЕГДП. Уменьшение темпа роста в постпрогнозном периоде на 1% приведет к уменьшению возмещаемой стоимости на 209 млн.руб. и не приведет к обесценению активов ЕГДП.

17 Запасы

	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Сырье и материалы	2 980	2 324
Незавершенное производство	1 693	1 979
Готовая продукция и товары для перепродажи	1 556	893
Итого запасы	6 229	5 196
Резерв под обесценение запасов	(554)	(406)
Итого запасы, нетто	5 675	4 790

Изменения в сумме резерва под обесценение в течение года составили:

	2017	2016
Остаток на 1 января	(406)	(375)
Начислено резерва под обесценение запасов	(148)	(31)
Остаток на 31 декабря	(554)	(406)

Информация о запасах в залоге приведена в Примечании 22.

18 Прочие инвестиции, удерживаемые до погашения

	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Долгосрочные		
Депозит по ставке 10%	-	810
Итого долгосрочные	-	810
Краткосрочные		
Векселя	14	14
Займы выданные	-	8
Итого краткосрочные	14	22
Итого инвестиции до резерва	14	832
Резерв под обесценение займов	-	(8)
Итого инвестиции, удерживаемые до погашения	14	824

Информация о подверженности Группы кредитному и процентному рискам, связанным с инвестициями, удерживаемыми до погашения, раскрывается в Примечании 25.

19 Дебиторская задолженность

	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Финансовые активы		
Дебиторская задолженность по основной деятельности	3 019	1 688
Прочая финансовая дебиторская задолженность	83	63
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности	3 102	1 751
В том числе резерв под обесценение дебиторской задолженности	(52)	(106)
Нефинансовые активы		
Авансы выданные	1 078	721
НДС к возмещению/предоплата	243	575
Предоплата по прочим налогам	94	55
Прочая нефинансовая дебиторская задолженность	23	27
Итого нефинансовые активы	1 438	1 378
В том числе резерв под обесценение прочей нефинансовой дебиторской задолженности	-	(2)
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	4 540	3 129

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному риску раскрывается в Примечании 25. Информация об операциях со связанными сторонами приводится в Примечании 28.

Убытки от обесценения

Официальная политика Группы по определению резерва под обесценение сомнительной и безнадежной задолженности представлена в Примечании 25.

Изменения резерва под обесценение финансовой дебиторской задолженности в течение годовых периодов, закончившихся 31 декабря 2017 и 31 декабря 2016 года, составили:

	2017	2016
Остаток на 1 января	(106)	(119)
Использовано за отчетный период	54	13
Остаток на 31 декабря	(52)	(106)

Резерв под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков используется для учета убытков от обесценения, за исключением случаев, когда Группа уверена в невозможности возмещения той или иной суммы и отражает ее непосредственно как уменьшение стоимости соответствующего финансового актива.

20 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Остатки на банковских счетах до востребования в рублях	347	93
Остатки на банковских счетах до востребования в Евро	6	-
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев в рублях	105	49
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, в Евро	110	-
Прочие денежные средства и их эквиваленты	2	-
Итого	570	142

Кредитное качество денежных средства и депозитов в рублях представлены суммарно в таблице ниже по данным агентств Standard and Poor's, Moody's или Fitch Ratings с конвертацией до ближайшего эквивалента рейтинговой шкалы Standard and Poor's:

	31 декабря 2017	31 декабря 2016
- с рейтингом от BBB- до BBB+	11	49
- с рейтингом от BB- до BB+	189	5
- с рейтингом от B- до B+	368	86
- не имеющие рейтинга	2	2
Итого	570	142

20 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Группа ограничивает собственный кредитный риск в отношении размещаемых денежных средств и их эквивалентов, а также долгосрочных депозитов, путем открытия счетов и депозитов только в надежных финансовых учреждениях, включая ОАО «Акционерный коммерческий банк содействия коммерции и бизнесу», находящийся под общим контролем через Материнскую компанию.

21 Капитал**(1) Уставный капитал**

	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Количество обыкновенных акций на конец года	460 000 000	460 000 000
Номинальная стоимость одной акции, руб.	10	10
Акции в обращении (по номинальной стоимости)		
На начало года, полностью оплачены, млн руб.	<u>(4 600)</u>	<u>(4 600)</u>
На конец года, полностью оплачены, млн руб.	(4 600)	(4 600)

Материнская компания, единственный владелец обыкновенных акций Компании, имеет право на получение объявленных дивидендов и право голоса при принятии решений на годовых и общих собраниях акционеров Компании.

(2) Дивиденды

Согласно законодательству Российской Федерации сумма средств к распределению Компании ограничивается суммой остатка нераспределенной прибыли, отраженной в обязательной финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. По состоянию на 31 декабря 2017 года сумма нераспределенного убытка Компании, включая убыток за текущий год, составила 425 млн. руб. (31 декабря 2016 года: 870 млн. руб.).

В 2017 и 2016 годах дивиденды акционерам не распределялись и не выплачивались.

(3) Прирост стоимости от переоценки основных средств

Резерв по переоценке предназначен для отражения результатов переоценки земельных участков.

22 Кредиты и займы

В данном примечании содержатся сведения о договорных условиях привлечения Группой кредитов и займов, которые учитываются по амортизированной стоимости. Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и валютному риску приводится в Примечании 25.

Информация об операциях со связанными сторонами приводится в Примечании 28.

(1) Условия и сроки погашения полученных кредитов и займов

	Валюта	Тип ставки	Годовая процентная ставка по состоянию на 31 декабря		Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря	
			2017	2016	2017	2016
<i>Долгосрочные кредиты и займы</i>						
Обеспеченные банковские кредиты	евро	Фиксированная	1,5%		424	-
Необеспеченные банковские кредиты	рубль	Фиксированная	11,25%-14,00%	16%-16,5%	5 636	3 643
Обеспеченные небанковские займы	рубль	Фиксированная	22,2 %	22,2%	41	106
Необеспеченные небанковские займы	рубль	Фиксированная	12,83%-14,8%	13%-15%	1 332	620
Итого долгосрочные кредиты и займы					7 433	4 369
<i>Текущая часть долгосрочных кредитов и займов</i>						
Обеспеченные банковские кредиты	рубль	Фиксированная		10%-14%	-	2 420
Необеспеченные банковские кредиты	рубль	Фиксированная	11,25%-14,00%	14%-17%	1 117	860
Обеспеченные небанковские займы	рубль	Фиксированная	22,2%	5%-22%	67	299
Необеспеченные небанковские займы	рубль	Фиксированная	12,83%-14,8%	10%-15%	3	977
Итого текущая часть долгосрочных кредитов и займов					1 187	4 556
<i>Краткосрочные кредиты и займы</i>						
Обеспеченные банковские кредиты	рубль	Фиксированная	10,9%-13,5%	13%-16%	2 478	1 031
Необеспеченные банковские кредиты	рубль	Фиксированная	13,00%-16,50%	11%-18%	1 235	2 110
Обеспеченные небанковские займы	рубль	Фиксированная	5%	13%-17%	255	523
Необеспеченные небанковские займы	рубль	Фиксированная	12,00%-14,00%		1 711	-
Итого краткосрочные кредиты и займы					5 679	3 664
Итого кредиты и займы					14 299	12 589

22 Кредиты и займы (продолжение)

(2) График погашения задолженности

В таблице ниже представлен анализ суммы чистого долга и изменений в обязательствах Группы, возникающих в результате финансовой деятельности за 2017 год. Статьи этих обязательств отражены в отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности.

	Кредиты и займы
Чистый долг на 31 декабря 2016 года	12 589
Движение денежных средств	(298)
Процентные расходы	1 957
Финансовый лизинг	28
Изменение справедливой стоимости	23
Чистый долг на 31 декабря 2017 года	14 299

(3) Предоставленное обеспечение

Обеспечением по банковским кредитам на 31 декабря 2017 года выступают следующие активы:

- основные средства балансовой стоимостью на 1 218 млн. руб. (31 декабря 2016 года г.: 1131 млн. руб.) (Примечание 15);
- готовая продукция балансовой стоимостью на 543 млн. руб. (31 декабря 2016 года г.: 360 млн. руб.) (Примечание 17);
- дебиторская задолженность балансовой стоимостью на 1 127 млн. руб. (31 декабря 2016 года г.: 0 млн. руб.) (Примечание 19)
- акции Компании: на 229 999 999 обыкновенных акций номинальной стоимостью 2 300 млн. руб. (31 декабря 2016 года: 229 999 999 обыкновенных акций номинальной стоимостью 2 300 млн. руб.);
- акции АО «ЛТЗ»: на 1 503 011 902 обыкновенных акций номинальной стоимостью 271 млн. руб., (31 декабря 2016 года: 1503011902 обыкновенных акций номинальной стоимостью 271 млн. руб.).

(4) Соблюдение особых условий

На 31 декабря 2017 года Группа нарушила ряд ограничительных условий по долгосрочным кредитным договорам с АО «Газпромбанк» на общую сумму - млн. руб. (31 декабря 2016 года: 350 млн. руб.), с АО «СКБ-Банк» на сумму 256 млн. руб. (31 декабря 2016 года: 1 620 млн. руб.), с АО «Газэнергобанк» на сумму 200 млн. руб., а также по долгосрочному небанковскому займу от ФГАУ «РФТР» на сумму 300 млн. руб. (31 декабря 2016 года: 300 млн. руб.). Согласно кредитным договорам, при нарушении данных условий кредиты подлежат погашению по первому требованию. Группа не получила от банков исключение в отношении нарушения условий договоров до отчетной даты, в результате чего на 31 декабря 2017 года и на 31 декабря 2016 года года эти кредиты классифицированы как краткосрочные.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группой не были соблюдены ограничительные обязательства по краткосрочным банковским кредитам с АО «Газпромбанк» на общую сумму 1 124 млн. руб. и АО «Газэнергобанк» 268 млн. руб.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группой не были соблюдены ограничительные обязательства по краткосрочным банковским кредитам АО «Газпромбанк» на общую сумму 1 234 млн. руб. и ООО «Экспобанк» на сумму 300 млн. руб.

23 Кредиторская задолженность

	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Финансовые обязательства		
Кредиторская задолженность по основной деятельности	4 083	2 613
Прочие финансовые обязательства и прочая кредиторская задолженность	1 360	1 587
Итого финансовая кредиторская задолженность	5 443	4 200
Нефинансовые обязательства		
Авансы полученные	2 145	1 388
Начисленное вознаграждение сотрудникам	177	160
Задолженность по прочим налогам	266	248
Итого нефинансовая кредиторская задолженность	2 588	1 796
Итого кредиторская задолженность	8 031	5 996

23 Кредиторская задолженность (продолжение)

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску недостатка ликвидности в части кредиторской задолженности раскрывается в Примечании 25. Информация об операциях со связанными сторонами раскрывается в Примечании 28.

Обязательство при приобретении бизнеса включает долгосрочную кредиторскую задолженность перед третьими лицами признанную в ходе объединения бизнеса перед продавцом по договору купли-продажи обыкновенных акций АО «Калугапутьмаш» на сумму 789 млн. руб. (31 декабря 2016 года: 1 150 млн. руб.) и отражено в составе прочих финансовых обязательств.

24 Резервы под обязательства и отчисления

Изменения резервов под обязательства и отчисления представлены ниже:

	Гарантийные обязательства	Судебные риски	Итого
Остаток на 1 января 2016 года	144	4	148
Начислено резерва	107	36	143
Использовано	(90)	(4)	(94)
Остаток на 31 декабря 2016 года	161	36	197
Начислено резерва	62	3	65
Использовано	(106)	(29)	(135)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года	117	10	127

Гарантийные обязательства.

Группа предоставляет гарантию сроком на два года на производимые локомотивы, а также гарантию сроком от двух до десяти лет на производимые дизели и генераторы, и берет на себя обязательства по их ремонту или замене в случае наличия дефектов. Резерв рассчитан в отношении ожидаемого количества претензий по гарантиям, которое было определено на основе статистических данных о количестве случаев ремонта и замены продукции в прошлые и отчетный периоды.

25 Управление финансовыми рисками

При использовании финансовых инструментов Группа подвергается определенным рискам, к которым относятся следующие:

- кредитный риск;
- риск недостатка ликвидности;
- рыночный риск.

В данном примечании содержится информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, рассматриваются цели, политика и порядок оценки и управления рисками, а также система управления капиталом Группы. Более подробные количественные данные раскрываются в соответствующих разделах настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

Политика управления рисками проводится в целях выявления и анализа рисков, связанных с деятельностью Группы, определения соответствующих лимитов риска и средств контроля, а также осуществления оперативного контроля за уровнем риска и соблюдением установленных лимитов. Политика и система управления рисками регулярно анализируются с учетом изменения рыночных условий и содержания деятельности Группы. С помощью установленных стандартов и процедур обучения персонала и организации работы Группа стремится сформировать эффективную контрольную среду, предполагающую высокую дисциплину всех сотрудников и понимание ими своих функций и обязанностей.

(1) Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансовых убытков для Группы в случае несоблюдения договорных обязательств со стороны ее покупателей и заказчиков или контрагентов по финансовым инструментам, а также в случае невыполнения обязательств финансовыми учреждениями, в которых Группа размещает свои денежные средства. В основном кредитный риск связан с дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков. Политика управления рисками проводится в целях выявления и анализа рисков, связанных с деятельностью Группы, определения соответствующих лимитов риска и средств контроля, а также осуществления оперативного контроля за уровнем риска и соблюдением установленных лимитов.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)*Уровень кредитного риска.*

Максимальная величина кредитного риска равна балансовой стоимости финансовых активов. В таблице ниже представлена максимальная величина кредитного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2017 и 31 декабря 2016 года:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Прочие инвестиции, удерживаемые до погашения	14	824
Дебиторская задолженность	3 102	1 751
Денежные средства и их эквиваленты	570	142
	3 686	2 717

Расчеты с покупателями и прочая дебиторская задолженность.

Подверженность Группы кредитному риску преимущественно зависит от индивидуальных особенностей каждого покупателя или заказчика. Состав покупателей и заказчиков Группы, а также риск дефолта в тех отраслях экономики и странах, в которых они ведут свою деятельность, оказывают относительно небольшое влияние на уровень кредитного риска. Примерно 61% (31 декабря 2016 года год: 49%) выручки Группы приходится на сделки по продаже товаров одному основному покупателю.

В таблице ниже представлен анализ дебиторской задолженности Группы по кредитному качеству и концентрации кредитного риска по основным контрагентам на 31 декабря 2017 и 31 декабря 2016 года:

	Агентство	Рейтинг	31 декабря 2017		31 декабря 2016	
			Балансовая стоимость	Торговая дебиторская задолженность, %	Балансовая стоимость	Торговая дебиторская задолженность, %
ОАО "Российские железные дороги" и дочерние компании	Moody's Investor Service	Ba1	2 423	78 %	1 282	73 %
Прочие компании крупного и среднего бизнеса		Не присвоен	679	22 %	469	27 %
Итого концентрация кредитного риска по задолженности покупателей и заказчиков			3 102	100 %	1 751	100 %

На отчетную дату не отмечалось концентрации кредитного риска в разрезе географических регионов деятельности Группы.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)*Убытки от обесценения.*

Руководство проводит кредитную политику, в соответствии с которой каждый новый покупатель (заказчик) проходит индивидуальную проверку на предмет платежеспособности, прежде чем ему предлагаются стандартные условия оплаты и поставки, действующие в Группе.

Группой начисляется резерв под обесценение, величина которого определяется исходя из предполагаемой суммы убытков по дебиторской задолженности и финансовым вложениям. Резерв включает конкретный убыток, относящийся к отдельно взятым существенным рискам.

В Группе разработана методика формирования резерва по сомнительным и безнадежным долгам. В соответствии с данной методикой вся просроченная дебиторская задолженность и расчеты с покупателями разбиваются на соответствующие категории в зависимости от характера задолженности. По состоянию на отчетную дату суммы финансовой дебиторской задолженности были распределены по указанным категориям в следующем порядке:

Категория	Описание	%	резерва		резерва	
			от суммы	от суммы	31 декабря 2017	31 декабря 2016
			зadolженности	Убыток от обесценения	Валовая сумма	Убыток от обесценения
A	Дебитор обычно погашает задолженность в срок, у кредитора имеется гарантия или обоснованная уверенность, основанная на истории платежей и деловых взаимоотношениях с дебитором, что он погасит задолженность.	-	-	-	3 096	1 751
B	У дебитора имеется достаточное количество ликвидных активов для погашения задолженности. Против дебитора не возбуждено никаких судебных исков, с ним подписан согласованный график платежей.	15	15	1	-	-
C	Против дебитора возбужден судебный иск, однако у него имеется достаточное количество ликвидных активов для погашения задолженности.	30	30	7	2	-
D	Юридический департамент Группы оценивает вероятность погашения задолженности как возможную или высокую.					
D	Все принятые меры по взысканию задолженности не дали желаемого результата. Служба безопасности Группы оценивает вероятность погашения задолженности как возможную или высокую.	50	50	-	-	-
E	Служба безопасности Группы оценивает вероятность погашения задолженности как маловероятную.	100	100	50	50	106
					3 154	1 857
						106

Группа не создает резерв по непросроченной дебиторской задолженности. Изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков представлены в Примечании 19.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Займы выданные

Группа ограничивает собственный кредитный риск путем выдачи ссуд только тем контрагентам, которые находятся под общим контролем через Материнскую компанию. Однако на 31 декабря 2017 года и на 31 декабря 2016 года в отношении займа, выданного компании, над которой Группа ранее утратила контроль, было признано обесценение в размере 8 млн. руб. в связи с обоснованными сомнениями руководства Группы в возмещаемости данного займа (Примечание 18).

Гарантии

По состоянию на 31 декабря 2017 года и на 31 декабря 2016 года у Группы не имелось выданных кредитных обеспечений (гарантий).

(2) Риск недостатка ликвидности

Риск недостатка ликвидности заключается в потенциальной неспособности Группы выполнить свои финансовые обязательства при наступлении сроков их исполнения. Целью управления риском ликвидности является поддержание уровня ликвидности, достаточного для своевременного исполнения обязательств Группы как в обычных условиях, так и в сложных финансовых ситуациях, без риска недопустимо высоких убытков или ущерба для репутации Группы.

Информация об инструментах, которые Руководство планирует использовать для покрытия краткосрочных обязательств, представлена в Примечании (2.2).

Группа финансирует существенную часть операционной деятельности (инвестиции в производство, приобретение бизнеса, технологические разработки) за счет привлечения кредитов и займов, задолженность по которым обеспечивается немонетарными активами (запасы, авансы выданные, инвестиции в НМА и прочее), что оказывает влияние на чистую кредитную позицию Группы.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ниже указан анализ финансовых обязательств по договорным срокам погашения с учетом ожидаемых процентных платежей и без учета влияния взаимозачетов:

	До востребования и менее месяца	От 1 до 6 мес.	От 6 до 12 мес.	От года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого	Балансовая стоимость
31 декабря 2017 года							
Денежные средства и их эквиваленты	570	-	-	-	-	570	570
Финансовые вложения	14	-	-	-	-	14	14
Торговая и прочая финансовая дебиторская задолженность	3 102	-	-	-	-	3 102	3 102
Итого финансовых активов	3 686	-	-	-	-	3 686	3 686
Кредиты и займы	(2 221)	(3 042)	(2 755)	(9 017)	(398)	(17 433)	(14 300)
Кредиторская задолженность	(3 535)	(1 110)	-	(789)	-	(5 434)	(5 434)
Итого финансовых обязательств	(5 756)	(4 152)	(2 755)	(9 806)	(398)	(22 867)	(19 734)
Чистый разрыв ликвидности на 31 декабря 2017 года	(2 070)	(4 152)	(2 755)	(9 806)	(398)	(19 181)	(16 048)
31 декабря 2016 года							
Денежные средства и их эквиваленты	142	-	-	-	-	142	142
Финансовые вложения	14	-	-	810	-	824	824
Торговая и прочая финансовая дебиторская задолженность	1 751	-	-	-	-	1 751	1 751
Итого финансовых активов	1 907	-	-	810	-	2 717	2 717
Кредиты и займы	(4 084)	(2 252)	(2 796)	(6 692)	(383)	(16 207)	(12 589)
Кредиторская задолженность	(2 718)	(332)	-	(1 150)	-	(4 200)	(4 200)
Итого финансовых обязательств	(6 802)	(2 584)	(2 796)	(7 842)	(383)	(20 407)	(16 789)
Чистый разрыв ликвидности на 31 декабря 2016 года	(4 895)	(2 584)	(2 796)	(7 032)	(383)	(17 690)	(14 072)

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)**(3) Рыночный риск**

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в том числе изменение валютных курсов или процентных ставок могут повлиять на прибыль Группы или стоимость ее финансовых вложений. Рыночный риск возникает из-за открытых позиций по процентным ставкам и валюте, которые зависят от общих и конкретных колебаний рыночной конъюнктуры. К компонентам рыночного риска относятся валютный риск и риск изменения процентных ставок.

Управление рыночным риском осуществляется с целью удержать его на приемлемом уровне, одновременно оптимизируя получаемую от него выгоду.

В рамках управления риском изменения процентных ставок осуществляется мониторинг чувствительности чистой процентной маржи Группы к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения процентных ставок.

Валютный риск.

Группа подвержена влиянию валютного риска в отношении заемных средств, деноминированных в валюте, отличной от соответствующей функциональной валюты предприятий Группы, т. е. российского рубля.

рубль	Средний курс	Курс спот на отчетную дату	Средний курс	Курс спот на отчетную дату
	2017	31 декабря 2017 года	2016	31 декабря 2016 года
1 долл. США	58,35	57,60	67,03	60,66
1 евро	65,90	68,87	74,23	63,81

В таблице ниже представлен общий анализ финансовых активов и обязательств Группы в разрезе валют по состоянию на отчетные даты:

	В долларах США		В Евро	
	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	116	-
Торговая и прочая финансовая дебиторская задолженность	13	-	19	-
Прочие инвестиции, удерживаемые до погашения	14	-	-	-
Кредиты и займы	-	-	(424)	-
Торговая и прочая финансовая кредиторская задолженность	(9)	(59)	(246)	(381)
Чистая позиция	18	(59)	(535)	(381)

Анализ чувствительности.

Укрепление/(ослабление) курса рубля по отношению к доллару США или евро на 10% (2016 г.: 20%) по состоянию на 31 декабря привело бы к увеличению/(уменьшению) капитала и прибыли на указанные ниже суммы. При проведении анализа предполагалось, что все остальные переменные, в частности процентные ставки, остаются неизменными.

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток
Укрепление доллара США на 10% (2016 г.: 20%)	1	2016	2017	9
Ослабление доллара США на 10% (2016 г.: 20%)	(1)	(1)	(9)	(9)
Укрепление евро на 10% (2016 г.: 20%)	(43)	(43)	61	61
Ослабление евро на 10% (2016 г.: 20%)	43	43	(61)	(61)

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)*Риск изменения процентных ставок.*

Данный риск заключается в том, что изменения в процентных ставках могут повлиять на прибыль Группы или стоимость имеющихся у нее портфелей финансовых инструментов. Колебания существующих рыночных процентных ставок оказывают влияние на финансовое положение и потоки денежных средств Группы. В результате таких колебаний процентная маржа Группы может увеличиться, однако она может и уменьшиться или привести к возникновению убытков в случае резких непредвиденных изменений.

Риск изменения процентных ставок возникает в тех случаях, когда величина имеющихся или прогнозируемых активов с определенным сроком погашения превышает или меньше величины имеющихся или прогнозируемых обязательств с таким же сроком погашения.

Уровень риска изменения процентных ставок.

По состоянию на отчетную дату процентные финансовые инструменты Группы составили:

	Балансовая стоимость 31 декабря	
	2017	2016
Финансовые инструменты с фиксированными ставками		
Финансовые активы	229	873
Финансовые обязательства	<u>(14 175)</u>	<u>(12 360)</u>
	<u>(13 946)</u>	<u>(11 487)</u>

(4) Справедливая и балансовая стоимость

Справедливая стоимость финансовых инструментов Группы приблизительно эквивалентна их балансовой стоимости, указанной в консолидированном отчете о финансовом положении. Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется как текущая стоимость будущих денежных потоков, дисконтированная по рыночной ставке на отчетную дату.

Процентные ставки для дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств, основаны на кривой доходности государственных ценных бумаг по состоянию на отчетную дату плюс соответствующий кредитный спред.

(5) Управление риском недостаточности капитала

Задачей Совета директоров Группы в области управления капиталом является обеспечение возможности Группы продолжать непрерывную деятельность в целях сохранения доходности капитала для акционеров и получения выгод другими заинтересованными сторонами, а также поддержания оптимальной структуры капитала для снижения его стоимости.

На 31 декабря 2017 года дефицит капитала, которым управляет Группа, составил 4 447 млн. руб. (31 декабря 2016 года: 3 020 млн. руб.).

Группа осуществляет контроль над капиталом, исходя из коэффициента доли заемных средств.

Информация о суждении руководства Группы о непрерывности ее деятельности представлена в Примечании (2.2).

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 года образование дефицита капитала связано с недостаточностью операционной прибыли Группы для покрытия чистых финансовых расходов и отрицательными денежными потоками от операционной и инвестиционной деятельности, которые Группа в 2017 и 2016 годах покрывала потоками от финансовой деятельности. Недостаточность операционной прибыли для покрытия чистых финансовых расходов Группы в первую очередь связана с продолжающимся процессом модернизации производственных мощностей и расширением линейки выпускаемой продукции.

Руководство Группы рассмотрело риски в связи с требованиями законодательства Российской Федерации об обязательстве принять решение об уменьшении величины уставного капитала до величины, не превышающей стоимость чистых активов предприятия, либо о ликвидации предприятия в случае превышения стоимости уставного капитала над величиной чистых активов по окончании отчетного года, следующим за вторым отчетным годом или каждым последующим отчетным годом, по окончании которых стоимость чистых активов была меньше уставного капитала. Законодательство Российской Федерации обязывает предприятие, удовлетворяющее вышеуказанным критериям, принять одно из вышеуказанных решений в течение 6 месяцев после окончания отчетного периода.

Руководство Группы расценивает вероятность того, что какое-либо из предприятий Группы будет вынуждено принять решение о ликвидации, как крайне низкую, так как планирует в ближайшие годы решить проблему недостаточности капитала путем улучшения результатов от операционной деятельности, в частности планируется использовать инструменты, раскрытые в Примечании (2.2).

26 Операционная аренда

Будущие минимальные арендные платежи к уплате по договорам операционной аренды без права досрочного прекращения составляют:

	2017	2016
Менее 1 года	12	12
От 1 года до 5 лет	49	47
Свыше 5 лет	115	126
Итого	176	185

По договорам операционной аренды без права досрочного прекращения Группа арендует участки земли для размещения производственных площадей ООО «УДМЗ», АО «ЛТЗ», АО «Калугапутьмаш», АО «СТМ».

Также по договорам операционной аренды Группа арендует ряд офисных помещений у связанной стороны. Как правило, первоначальный срок аренды офисных помещений составляет менее одного года с правом продления договора после истечения срока его действия.

В 2017 году платежи по договорам операционной аренды, признанные в составе консолидированного отчета о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе, составили 55 млн. руб. (2016: 143 млн. руб.).

27 Условные обязательства

(1) Договорные обязательства

	2017	2016
Инвестиционные обязательства	100	51
Итого	100	51

(2) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на этапе становления, поэтому многие формы страхования, применяемые в других странах, в России пока недоступны. Группа не осуществляла полного страхования производственных помещений и оборудования, страхования на случай остановки производства и страхования ответственности перед третьими лицами за возмещение ущерба имуществу или окружающей среде, причиненного в результате аварий на производственных объектах Группы или в связи с ее деятельностью. До тех пор, пока Группа не приобретет соответствующих страховых полисов, существует риск того, что повреждение или утрата некоторых активов могут оказать существенное отрицательное влияние на деятельность Группы и ее финансовое положение.

(3) Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Налоговое и таможенное законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть успешно оспорены соответствующими органами. Российское налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или выполненных при участии контрагентов, не соблюдающих требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверка может распространяться на более ранние периоды.

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании в значительной степени соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с независимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной. Руководство внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между предприятиями Группы, определяются на основе фактической цены сделки. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития практики применения правил трансфертного ценообразования эти цены могут быть оспорены. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

27 Условные обязательства (продолжение)**(3) Условные налоговые обязательства в Российской Федерации (продолжение)**

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет такие интерпретации законодательства, которые приводят к снижению общей суммы налогов по Группе. Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Группой интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

(4) Судебные разбирательства

К Группе периодически, в ходе обычной деятельности, могут поступать иски. Исходя из собственной оценки, руководство считает, что они не приведут к каким-либо значительным убыткам сверх суммы резервов, отраженных в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

28 Операции со связанными сторонами

Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

(1) Отношение контроля

Материнской компанией Группы является АО Группа Синара, владеющая 100% (2016: 100%) голосующих акций Компании.

Конечной контролирующей стороной Группы является Пумпянский Дмитрий Александрович, владеющий 97,79% (2016: 97,79%) голосующих акций Материнской компании.

Ни Материнская компания, ни иные промежуточные контролирующие стороны не публикуют финансовую отчетность в общедоступных источниках.

(2) Операции с членами руководства и их близкими родственниками

Суммы вознаграждения, полученные ключевыми руководящими сотрудниками, отраженные в составе расходов на персонал, составили:

	2017	2016
Заработная плата и премии	15	24
Страховые взносы	2	4
Итого	17	28

(3) Операции с другими связанными сторонами

Операции Группы с другими связанными сторонами на 31 декабря 2017 года представлены ниже:

	Материнская компания	Совместно- контролируемые компании	Прочие связанные стороны
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	-	92	154
Прочие дебиторы	-	18	-
Авансы выданные	-	-	152
Кредиты и займы *	(1 334)	-	(8 315)
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	(6)	(24)	(2 893)
Прочие кредиторы	-	-	(185)
Авансы полученные	-	(1)	(152)

* Ставка по кредитам и займам составила 11,25 - 16,5% годовых.

28 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Операции Группы с другими связанными сторонами на 31 декабря 2016 года представлены ниже:

	<u>Материнская компания</u>	<u>Совместно- контролируемые компании</u>	<u>Прочие связанные стороны</u>
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	-	42	37
Прочие дебиторы	-	-	4
Авансы выданные	-	-	152
Кредиты и займы *	(1 597)	-	(5 843)
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	(24)	(5)	(1 137)
Авансы полученные	-	(101)	(150)

* Ставка по кредитам и займам составила 12,83-14,8% годовых.

28 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже приводятся статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2017 и 2016 годы соответственно:

	2017			2016		
	Материнская компания	Совместно-контролируемые компании	Прочие связанные стороны	Материнская компания	Совместно-контролируемые компании	Прочие связанные стороны
Выручка от продажи товаров	-	1 220	504	-	775	437
Выручка от предоставления услуг	1	53	6	3	58	5
Прочие операционные доходы	-	12	5	21	-	2
Прочие операционные расходы	(8)	(4)	(28)	(9)	(13)	(123)
Приобретение основных средств	-	-	(27)	-	-	-
Приобретение НМА	(12)	-	-	(10)	-	-
Приобретение товаров	-	-	(3 370)	-	-	(951)
Информационные, консультационные и иные профессиональные услуги	-	-	-	(6)	-	(38)
Прочие услуги	(63)	(16)	(63)	(55)	(20)	(65)
Процентный доход	-	-	47	-	-	4
Процентный расход	(186)	-	(1 145)	(139)	-	(591)
Прочие доходы	-	2	-	-	-	-
Прочие расходы	-	-	(153)	-	-	-
Дивиденды к получению	-	100	-	-	-	-

29 События после отчетной даты

В 1 квартале 2018 г. Группой были получены краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы в рублях на общую сумму 3 164 млн. руб. от третьих лиц и связанных сторон под процентные ставки в интервале от 7% до 13,3% годовых. Также был получен долгосрочный кредит в евро на сумму 563 млн. руб. под процентную ставку 1,5% годовых.

30 Основные положения учетной политики

Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, описываются в Примечаниях 30 (1) - 30 (25).

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы.

(1) Принципы консолидации

(i) Сделки по объединению бизнеса

Сделки по объединению бизнеса, в том числе приобретение предприятий под общим контролем, учитываются методом приобретения по состоянию на дату перехода контроля к Группе.

Группа оценивает гудвил на дату приобретения следующим образом:

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

Если эта разница выражается отрицательной величиной, то в составе прибыли или убытка за период сразу признается доход от выгодного приобретения.

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

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

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

(ii) Неконтролирующие доли

Неконтролирующая доля участия - это часть чистых результатов деятельности и капитала дочернего предприятия, приходящаяся на долю участия в капитале, которой Компания не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующая доля участия представляет отдельный компонент капитала Группы.

Группа применяет модель экономической единицы для учета сделок с владельцами неконтролирующей доли участия, которые не приводят к потере контроля. Если имеется какая-либо разница между переданным возмещением и балансовой стоимостью приобретенной неконтролирующей доли участия, она отражается как операция с капиталом непосредственно в капитале. Группа признает разницу между возмещением, полученным за продажу неконтролирующей доли участия, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в отчете об изменениях в капитале.

(iii) Дочерние предприятия

Дочерними обществами являются предприятия, контролируемые Группой. Предприятие является контролируемым в том случае, если у Группы имеется возможность управлять его финансовой и операционной политикой с целью получения экономических выгод от его деятельности. При оценке степени контроля во внимание принимается количество голосующих акций, право голоса по которым может быть реализовано на момент ее проведения. Финансовая отчетность дочерних обществ включена в консолидированную финансовую отчетность по МСФО с даты фактического установления такого контроля до даты его фактического прекращения. В отдельных случаях в учетную политику дочерних обществ вносились изменения с целью приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

30 Основные положения учетной политики (продолжение)

(1) Принципы консолидации (продолжение)

(iv) Потеря контроля

Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в предприятии переоценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в ассоциированном предприятии, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данного предприятия, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

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

Согласно МСФО (IFRS) 11 инвестиции в совместную деятельность классифицируются как совместные операции или совместные предприятия в зависимости от договорных прав и обязательств каждого инвестора. Предприятие оценило характер своей совместной деятельности и отнесло ее к категории совместных предприятий. Деятельность совместных предприятий учитывается по долевого методу.

По методу долевого участия доли участия в совместных предприятиях изначально признаются по фактической стоимости и затем корректируются путем признания доли Группы в прибылях или убытках после приобретения и изменений в прочем совокупном доходе. Когда доля Группы в убытках совместных предприятий становится равна или превышает ее долю в этих совместных предприятиях (включая любое долгосрочное участие, по сути, являющееся частью чистых инвестиций Группы в совместные предприятия), Группа прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда она приняла на себя обязательства или совершила платежи от имени данного совместного предприятия.

Нереализованная прибыль по сделкам между Группой и ее совместными предприятиями исключается в части доли участия Группы в совместных предприятиях. Нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива. Учетная политика совместных предприятий была скорректирована для обеспечения соответствия учетной политике Группы.

(vi) Операции, исключаемые при консолидации

При подготовке консолидированной финансовой отчетности по МСФО исключены остатки по расчетам внутри Группы, операции внутри Группы, а также нереализованные доходы и расходы по таким операциям. Нереализованные убытки исключаются аналогично нереализованной прибыли, кроме тех случаев, когда имеются признаки обесценения.

(2) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранных валютах пересчитаны в соответствующую функциональную валюту предприятий Группы по курсам, действовавшим на даты их совершения. Денежные активы и обязательства в иностранных валютах на дату подготовки консолидированного отчета о финансовом положении пересчитаны в функциональную валюту по курсу, действовавшему на отчетную дату. Курсовые разницы, возникшие при пересчете, признаются в составе прибыли и убытков. Неденежные активы и обязательства в иностранных валютах, отраженные по справедливой стоимости, пересчитаны в функциональную валюту по курсу, действовавшему на дату определения их справедливой стоимости. Влияние курсовых разниц на неденежные статьи в иностранных валютах, отражаемые по справедливой стоимости, отражается как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

(3) Финансовые инструменты

(i) Основные подходы к оценке

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость - это сумма, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки на рыночных условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является рыночная котировка на активном рынке.

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

30 Основные положения учетной политики (продолжение)

(3) Финансовые инструменты (продолжение)

Затраты по сделке являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты - это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или скидки по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая начисленные проценты, а для финансовых активов - за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Начисленные проценты включают амортизацию отложенных затрат по сделке при первоначальном признании и любых премий, или дисконта до суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные процентные доходы и процентные расходы, включая начисленный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (в том числе отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки - это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента.

Эффективная процентная ставка - это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или скидки амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все вознаграждения, уплаченные или полученные сторонами договора, которые составляют неотъемлемую часть эффективной ставки процента.

(ii) Классификация финансовых активов

Группа распределяет свои финансовые активы по следующим учетным категориям:

- а) займы и дебиторская задолженность; и
- б) финансовые активы, удерживаемые до погашения.

Категория «займы и дебиторская задолженность» представляет собой не котирующиеся производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена реализовать в ближайшем будущем.

В категорию инвестиций, удерживаемых до погашения, входят котируемые на рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, в отношении которых у руководства Группы имеется намерение и возможность удерживать их до наступления срока погашения. Руководство определяет классификацию инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения, при их первоначальном признании, и переоценивает правильность такой классификации на каждую отчетную дату.

(iii) Классификация финансовых обязательств

Группа относит свои финансовые обязательства к учетной категории - прочие финансовые обязательства. Прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости.

(iv) Первоначальное признание финансовых инструментов

Все финансовые инструменты первоначально учитываются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена совершенной сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным финансовым инструментом или оценочным методом, в котором в качестве базовых данных используются исключительно данные наблюдаемых рынков.

30 Основные положения учетной политики (продолжение)

(3) Финансовые инструменты (продолжение)

Покупка или продажа финансовых активов, поставка которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или обычаями делового оборота данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Группа обязуется купить или продать финансовый актив. Все прочие приобретения финансовых инструментов признаются после того, как Группа принимает договорные обязательства по данному инструменту.

(v) Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признавать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила практически все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности продать весь актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

(vi) Прекращение признания финансовых обязательств

Группа списывает финансовые обязательства только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока давности.

(vii) Инвестиции, удерживаемые до погашения

Инвестиции, удерживаемые до погашения, отражаются в консолидированной финансовой отчетности по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва под убытки от обесценения.

(4) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев. Также по банковской деятельности Группы к денежным средствам и их эквивалентам относятся счета «Ностро» в Центральном Банке Российской Федерации и корреспондентские счета в банках и других финансовых институтах. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты включаются в состав прочих внеоборотных активов.

(5) Кредиты и займы

Кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

(6) Уставный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в капитале как эмиссионный доход.

(7) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств, за исключением земельных участков, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных амортизации и убытков от обесценения. Фактическая стоимость основных средств была определена на основе их справедливой стоимости, которая была отражена Материнской компанией в ее консолидированной финансовой отчетности по МСФО, по состоянию на 1 января 2007 г., т. е. на дату перехода Материнской компании на МСФО.

Фактическая стоимость включает затраты, непосредственно связанные с приобретением актива. Фактическая стоимость объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом, включает прямые материальные и трудовые затраты, а также иные расходы, непосредственно связанные с приведением объекта в рабочее состояние для использования его по назначению.

Приобретенное программное обеспечение, являющееся непереносимым условием функционирования соответствующего оборудования, капитализируется в составе такого оборудования.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различные сроки полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты (существенные компоненты) основных средств.

30 Основные положения учетной политики (продолжение)**(7) Основные средства (продолжение)**

Прибыли и убытки от выбытия объекта основных средств отражаются в свернутом виде соответственно в статье «Прочие доходы» или «Прочие расходы» консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. В случае продажи переоцененных активов сумма, включенная в прирост резерва по переоценке основных средств, реклассифицируется и отражается в составе нераспределенной прибыли.

Затраты по займам, относящиеся к строительству квалифицируемых активов, капитализируются в стоимости таких активов.

Квалифицируемый актив - это актив, подготовка которого к предполагаемому использованию или продаже требует значительного времени. Квалифицируемыми обычно являются те активы, для создания которых требуется выполнение крупномасштабных строительных работ на определенном участке земли. Понятие «значительное время» означает период времени, превышающий 6 месяцев.

В той степени, в какой эти средства привлечены специально для приобретения, строительства или создания квалифицируемого актива, сумма затрат по займам, разрешенная для капитализации по данному активу, должна определяться как фактические затраты, понесенные по этому займу в течение периода до момента, когда квалифицируемый актив будет готов к эксплуатации, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

В той степени, в какой эти средства привлечены для целей общего характера и используются для приобретения, строительства или создания квалифицируемого актива, сумма затрат по займам, разрешенная для капитализации, должна определяться путем применения ставки капитализации к затратам на данный актив.

Ставкой капитализации будет являться средневзвешенная величина затрат по займам, применимая к заемным средствам Группы, не погашенным в течение периода, кроме заемных средств, привлеченных непосредственно с целью получения квалифицируемого актива. Сумма затрат по займам, капитализированная в течение отчетного периода, не может превышать фактических затрат по займам Группы за такой период. Капитализация затрат по займам прекращается после того, как актив будет готов к эксплуатации.

(ii) Последующие расходы

Расходы, связанные с заменой компонента объекта основных средств, признаются в балансовой стоимости такого объекта, если существует вероятность получения Группой будущих экономических выгод при дальнейшем использовании компонента и его стоимость можно оценить с достаточной степенью точности. Признание балансовой стоимости замененного компонента прекращается.

Расходы по текущему техническому обслуживанию и ремонту объектов основных средств признаются в составе прибылей и убытков по мере осуществления.

(iii) Переоценка земельных участков

Земля подлежит переоценке, проводимой с достаточной регулярностью для того, чтобы балансовая стоимость существенно не отличалась от той, которая будет определена на основе переоценки на конец отчетного периода. Возникающее при переоценке увеличение балансовой стоимости отражается в составе прочего совокупного дохода и увеличивает резерв переоценки в составе капитала. Снижение стоимости какого-либо объекта в пределах суммы предыдущих увеличений его стоимости относится непосредственно на прочий совокупный доход и уменьшает ранее признанный резерв переоценки в составе капитала; снижение стоимости сверх этой суммы отражается в составе прибылей и убытков. Сумма резерва переоценки в составе капитала относится непосредственно на накопленный убыток в случае, когда прирост стоимости актива реализуется при списании или выбытии актива.

(iv) Амортизация

Амортизация основных средств начисляется линейным способом и отражается в составе прибылей и убытков в течение всего предполагаемого срока полезного использования каждого компонента объекта основных средств. Начисление амортизации по арендуемым активам производится в течение наименьшего из срока действия договора аренды и сроков их полезного использования, кроме случаев, когда точно известно, что по окончании срока аренды право собственности на арендуемые активы перейдет к Группе. На землю амортизация не начисляется.

Ниже указаны расчетные сроки полезного использования различных активов на текущий и предыдущий периоды:

	Срок полезного использования
Здания	10-75 лет
Машины и оборудование	3-20 лет
Транспортные средства	3-10 лет
Прочие активы	3-10 лет

30 Основные положения учетной политики (продолжение)

Методы начисления амортизации, сроки полезного использования и остаточная стоимость активов пересматриваются на каждую отчетную дату.

(8) Нематериальные активы

(i) Гудвил

Гудвил представляет собой превышение фактических затрат на приобретение над долей Группы в справедливой стоимости чистых идентифицируемых активов дочерней или ассоциированной компании на дату приобретения. Гудвил, признаваемый при приобретении дочерних компаний, включается в состав нематериальных активов. Гудвил, признаваемый при приобретении ассоциированных компаний, включается в стоимость инвестиций в ассоциированные компании.

Для целей оценки на предмет обесценения гудвил распределяется между теми единицами, генерирующими денежные средства, или группами единиц, генерирующих денежные средства, которые, как ожидается, получают преимущества синергетического эффекта от объединения бизнеса, при котором был признан гудвил, в соответствии с МСФО 8.

Группа оценивает гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения, путем сравнения текущей стоимости ожидаемых будущих денежных потоков от единицы, генерирующей денежные средства, с балансовой стоимостью чистых активов, относящихся к данной единице, включая соответствующий гудвил оцененный по стоимости приобретения за вычетом убытков от обесценения. Убытки от обесценения гудвила не восстанавливаются. Прибыли и убытки от выбытия компании включают балансовую стоимость гудвила относящуюся к выбывающей компании.

При ликвидации деятельности, осуществляемой данной генерирующей единицей, гудвил, ассоциируемый с выбывающей деятельностью, включается в балансовую стоимость деятельности при определении прибыли или убытка от выбытия и оценивается на основе относительной стоимости выбывшей деятельности и части сохраненной генерирующей единицы.

(ii) Расходы на исследования и разработки

Расходы на исследования, проводимые с целью разработки новых научных и технических решений, отражаются в составе прибыли и убытков по мере их возникновения.

Опытно-конструкторские разработки предполагают подготовку плана или проекта с целью внедрения новых или модернизации существующих видов продукции или процессов. Затраты на опытно-конструкторские разработки капитализируются только в том случае, если они могут быть оценены с достаточной степенью точности, подобный продукт или процесс технически и экономически обоснованы, велика вероятность получения в будущем экономических выгод от использования актива, и у Группы достаточно средств для завершения разработок, а также последующих использования или продажи актива. Капитализируемые затраты включают стоимость материалов, прямые трудовые затраты и соответствующую часть накладных расходов, непосредственно относящихся к подготовке актива к эксплуатации, а также затраты по займам. Порядок капитализации затрат по займам отражен в Примечании 30 (7).

Капитализированные затраты на разработки отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных амортизации и убытков от обесценения.

(iii) Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие ограниченные сроки полезного использования, отражаются по фактическим затратам на их приобретение за вычетом накопленных амортизации и убытков от обесценения и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение.

Приобретенные лицензии на компьютерное программное обеспечение капитализируются в сумме затрат, понесенных на их приобретение и внедрение.

Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Группой, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты. Капитализированные затраты включают расходы на содержание группы разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю накладных расходов. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), отражаются в составе расходов по мере их возникновения.

(iv) Последующие расходы

Последующие расходы капитализируются только в том случае, если они приводят к увеличению будущей экономической выгоды от использования соответствующего актива. Все остальные расходы, включая расходы по самостоятельному созданию гудвила и товарных знаков, отражаются в составе прибыли и убытков по мере их возникновения.

30 Основные положения учетной политики (продолжение)

(8) Нематериальные активы (продолжение)

(v) Амортизация

Амортизация нематериальных активов, кроме гудвила и нематериальных активов, имеющих неограниченные сроки полезного использования, признается в составе прибылей и убытков с даты их готовности к эксплуатации.

Программное обеспечение амортизируется линейным способом в течение расчетных сроков полезного использования нематериальных активов (3 - 5 лет).

Амортизация капитализированных затрат на разработки производится по методу единицы произведенной продукции.

Товарный знак имеет неограниченный срок полезного использования.

(9) Операционная аренда

В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Группе существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, общая сумма арендных платежей отражается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе равномерно в течение всего срока аренды.

Срок аренды - это не подлежащий отмене период, на который арендатор заключил договор аренды актива, наряду с дополнительными условиями, в рамках которых, арендатор имеет право на продолжение аренды актива с дополнительной оплатой или без таковой, в случаях, когда на начало срока аренды имеется достаточная уверенность в том, что арендатор намеревается воспользоваться этим правом.

(10) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность первоначально учитываются по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

(11) Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату отгрузки (передачи) товаров или услуг клиентам. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, обычно подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры продавца. Налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто-основе. НДС к уплате и НДС к возмещению раскрывается в отчете о финансовом положении в развернутом виде в составе активов и обязательств. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

(12) Предоплата

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

(13) Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Фактическая стоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости и включает затраты на их приобретение, производство или переработку, а также прочие затраты на их доставку и доведение до текущего состояния. Фактическая стоимость произведенной хозяйственным способом готовой продукции и незавершенного производства включает соответствующую часть накладных расходов, рассчитанную исходя из стандартных норм загрузки производственного оборудования.

Чистая стоимость возможной продажи - это предполагаемая цена продажи запасов при обычном ведении хозяйственной деятельности за вычетом предполагаемых затрат на завершение работ и реализацию.

(14) Величина обесценения

(i) Финансовые активы

Оценка финансового актива проводится на каждую отчетную дату с целью выявления объективных признаков обесценения. Обесценение финансового актива признается при наличии объективных доказательств того, что одно или несколько произошедших событий отрицательно повлияли на расчетную величину будущих потоков денежных средств от использования такого актива.

30 Основные положения учетной политики (продолжение)

(14) Величина обесценения (продолжение)

Убыток от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, определяется как разница между его балансовой стоимостью и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с применением первоначальной эффективной ставки процента. Убыток от обесценения финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, определяется исходя из его справедливой стоимости.

Финансовые активы, существенные по отдельности, проходят проверку на предмет обесценения в индивидуальном порядке. Остальные финансовые активы оцениваются в совокупности по группам, обладающим сходными характеристиками кредитного риска.

Все убытки от обесценения признаются в составе прибылей и убытков.

Убыток от обесценения сторнируется в том случае, если после отражения убытка произошло событие, повлекшее за собой последующее увеличение возмещаемой суммы. В отношении финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи и представляющих собой долговые ценные бумаги, сторнированные суммы обесценения признаются в составе прибылей и убытков. Сторнирование убытков от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи и представляющих собой долевые ценные бумаги, отражается непосредственно в составе прочего совокупного дохода.

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, за исключением запасов и отложенных налоговых активов, пересматривается на каждую отчетную дату с целью выявления признаков обесценения. При наличии признаков обесценения определяется величина возмещаемой суммы активов. Для гудвила и нематериальных активов, имеющих неограниченные сроки полезного использования или еще не готовых к эксплуатации, возмещаемая сумма определяется на каждую отчетную дату.

Возмещаемая сумма актива или генерирующей единицы представляет собой наибольшую из оценок актива по его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и стоимости от его использования. При оценке стоимости от использования расчетные будущие потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием дисконтной ставки до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денежных средств и риски, связанные с данным активом. Для целей проверки на предмет обесценения активы объединяются в минимальную по размеру группу активов, генерирующую потоки денежных средств в результате их дальнейшего использования, которые не зависят от потоков денежных средств, генерируемых другими активами или группами активов (единица, генерирующая потоки денежных средств). Для целей проверки на предмет обесценения гудвил, приобретенный в результате приобретения компании, относится на единицы, генерирующие потоки денежных средств, на которых предположительно скажется синергетический эффект за счет объединения бизнеса.

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или его части (единицы), генерирующей потоки денежных средств, превышает его возмещаемую сумму. Убытки от обесценения отражаются в составе прибылей и убытков. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, относятся в первую очередь на уменьшение балансовой стоимости гудвила, отнесенного к таким единицам, а затем на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе единицы (группы единиц) в соответствующей пропорции.

Убыток от обесценения гудвила не сторнируется. Убытки от обесценения прочих активов, признанные в прошлых отчетных периодах, оцениваются на каждую отчетную дату на предмет выявления признаков их уменьшения или подтверждения их наличия. Убыток от обесценения сторнируется в том случае, если произошли изменения в расчетных оценках, использованных при определении возмещаемой суммы. Убыток от обесценения сторнируется только таким образом, чтобы балансовая стоимость актива не превышала суммы, которая была бы определена (за вычетом износа или амортизации) в том случае, если бы убыток от обесценения снижения стоимости признан не был.

(15) Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается первоначально по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

(16) Вознаграждения сотрудникам

Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд Российской Федерации и фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения) проводится в том отчетном году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы. Взносы в пенсионный фонд Российской Федерации и фонд социального страхования включаются в состав расходов по страховым взносам.

30 Основные положения учетной политики (продолжение)

(17) Резервы под обязательства и отчисления

Резерв отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в том случае, если по результатам прошлых событий у Группы возникает юридическое или конструктивное обязательство, размер которого может быть оценен с достаточной степенью точности, и существует вероятность того, что выполнение данного обязательства повлечет за собой отток средств. Резерв определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков с применением ставки дисконтирования до вычета налогов, что отражает текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени и рисков, связанных с выполнением данного обязательства.

Обязательства по уплате обязательных платежей и сборов, таких, как налоги, отличные от налога на прибыль, и пошлины, отражаются при наступлении обязывающего события, приводящего к возникновению обязанности уплаты таких платежей в соответствии с законодательством, даже если расчет таких обязательных платежей основан на данных периода, предшествующего периоду возникновения обязанности их уплаты. В случае оплаты обязательного платежа до наступления обязывающего события должна быть признана предоплата.

(18) Выручка

(i) Продажа товаров

Выручка от реализации товаров отражается по справедливой стоимости возмещения полученного или подлежащего получению, за вычетом возврата продукции, скидок с ранее выставленных сумм в счетах-фактурах, дисконта и скидок за большой объем продаж. Признание выручки производится при переходе к покупателю всех существенных рисков и выгод, вытекающих из права собственности, вероятности получения возмещения, возможности достоверной оценки сумм расходов и вероятности возврата товаров, а также при прекращении контроля за реализованной продукцией и при возможности достоверной оценки суммы выручки.

Момент перехода рисков и выгод, вытекающих из права собственности, зависит от конкретных условий каждого договора купли-продажи. При продаже локомотивов переход рисков и выгод происходит в момент передачи локомотивов покупателям на предприятиях Группы, при экспортных поставках на стандартных условиях переход рисков и выгод происходит при пересечении товаром границы, однако часть поставок может осуществляться на условиях, применимых к внутренним поставкам.

(ii) Реализация услуг

Реализация услуг признается в том отчетном периоде, в котором данные услуги были оказаны, исходя из степени завершенности конкретной операции, оцениваемой пропорционально доле фактически предоставленных услуг в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены по договору.

(19) Государственные субсидии

Предоставляемые государством субсидии признаются по справедливой стоимости, если имеется достаточная уверенность в том, что субсидия будет получена и Группа удовлетворяет всем условиям предоставления такой субсидии. Государственные субсидии, связанные с приобретением основных средств и нематериальных активов, в том числе субсидии направленные на компенсацию капитализируемых затрат, вычитаются из первоначальной стоимости тех объектов, на приобретение которых они были направлены.

Государственные субсидии, выделяемые на осуществление операционных либо финансовых расходов, рассматриваются первоначально как доходы будущих периодов и признаются как прочий операционный доход в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в течение периода, соответствующего времени возникновения расходов, которые они должны компенсировать.

(20) Прочие расходы

(i) Арендные платежи

Платежи по операционной аренде признаются в составе прибылей и убытков линейным способом в течение всего срока действия договора аренды. Полученные льготы по арендной плате признаются в качестве неотъемлемой части общей суммы арендных платежей в течение всего срока действия договора аренды.

(ii) Расходы на социальные программы

Группа производит отчисления на социальные программы, которые рассчитаны не только на ее сотрудников, но и на других граждан, указанные отчисления отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по мере их осуществления.

(21) Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы включают процентные доходы по займам выданным, доходы по курсовым разницам и прочие финансовые доходы.

Финансовые расходы включают процентные расходы по заемным средствам, убытки по курсовым разницам.

30 Основные положения учетной политики (продолжение)

(21) Финансовые доходы и расходы (продолжение)

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибылей и убытков с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки по курсовым разницам отражаются в свернутом виде, за исключением случаев, когда суммы прибылей и убытков являются существенными для раскрытия.

(22) Расходы по налогу на прибыль

Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговыми органами (возмещена за счет бюджета) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды.

Сумма отложенного налога отражается по балансовому методу учета обязательств и начисляется в отношении временных разниц, возникающих между данными бухгалтерского учета и данными, используемыми для целей налогообложения. Следующие временные разницы не учитываются при расчете отложенных налогов: разницы, возникающие при первоначальном признании активов и обязательств по сделке, которая не является сделкой по объединению бизнеса и не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; разницы, относящиеся к финансовым вложениям в дочерние общества, в той мере, в какой существует вероятность того, что они не будут восстановлены в обозримом будущем; в отношении налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила. Исходя из положений законодательства, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые предположительно будут применяться к временным разницам на момент их восстановления.

Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той мере, в которой существует вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычитаемые временные разницы.

Отложенные налоговые активы и обязательства сальдируются, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств и если они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одной и той же предприятия-налогоплательщика или с разных предприятий-налогоплательщиков в тех случаях, когда предприятие-налогоплательщик намерена урегулировать свои текущие налоговые активы и обязательства путем взаимозачета или имеет возможность одновременно реализовать налоговые активы и погасить налоговые обязательства.

Группа контролирует восстановление временных разниц, относящихся к налогам на дивиденды дочерних предприятий или к прибылям от их продажи. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам кроме случаев, когда руководство ожидает восстановление временных разниц в обозримом будущем.

(23) Дивиденды

Дивиденды отражаются как обязательство и вычитаются из суммы капитала в том периоде, в котором они были объявлены и утверждены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности, отражается в примечании «События после отчетной даты».

(24) Прибыль на акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю держателей акций Компании, на средневзвешенное количество акций, участвующих в прибыли, находившихся в обращении в течение отчетного года.

(25) Внесение изменений в консолидированную финансовую отчетность после выпуска

Вносить изменения в данную консолидированную финансовую отчетность после ее выпуска разрешается после одобрения руководства Группы, которое утвердило данную консолидированную финансовую отчетность к выпуску.

31 Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций

Перечисленные ниже изменения стандартов стали обязательными для Группы с 1 января 2017 г.:

- *«Инициатива в сфере раскрытия информации» - Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).* Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 7, требуют раскрытия информации об изменениях в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности. Группа раскрыла требуемую информацию в Примечании 22 настоящей консолидированной финансовой отчетности.

- *«Признание отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам» - Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 19 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).* Поправка разъясняет требования к признанию отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам по долговым инструментам. Организация должна будет признавать налоговый актив по нереализованным убыткам, возникающим в результате дисконтирования денежных потоков по долговым инструментам с применением рыночных процентных ставок, даже если она предполагает удерживать этот инструмент до погашения, и после получения основной суммы уплата налогов не предполагается. Экономические выгоды, связанные с отложенным налоговым активом, возникают в связи с возможностью держателя долгового инструмента получить в будущем прибыль (с учетом эффекта дисконтирования) без уплаты налогов на эту прибыль. Поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

- *Поправки к МСФО (IFRS) 12, включенные в Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 - 2016 гг. (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты).* МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях» определяет, что организация может не раскрывать обобщенную финансовую информацию о дочерних организациях, совместных предприятиях и ассоциированных организациях, которые классифицируются (или включаются в выбывающие группы, классифицированные) как для продажи. Поправки уточняют, что это единственное освобождение от требований МСФО (IFRS) 12 по раскрытию информации для таких организаций. Поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

32 Новые стандарты и интерпретации

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов Группы, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 г., вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Основные отличия нового стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели предприятия по управлению финансовыми активами и от того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств лишь платежами в счет основного долга и процентов. Если долговой инструмент предназначен для получения денег, он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом также предусматривает лишь платежи в счет основного долга и процентов. Долговые инструменты, которые предусматривают лишь платежи в счет основного долга и процентов и удерживаются в портфеле, могут классифицироваться как оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если предприятие и удерживает их для получения денежных потоков по активам, и продает активы. Финансовые активы, не содержащие денежных потоков, являющихся лишь платежами в счет основного долга и процентов, необходимо оценивать по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные финансовые инструменты). Встроенные производные инструменты больше не отделяются от финансовых активов, но будут учитываться при оценке условия, предусматривающего лишь платежи в счет основного долга и процентов.

- Инвестиции в долевые инструменты должны всегда оцениваться по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если долевой инструмент предназначен для торговли, то изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.

32 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета (продолжение)

- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к предприятию раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.

- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Существует «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. На практике новые правила означают, что предприятия при первоначальном признании финансовых активов должны будут сразу признать убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев, не являющихся кредитными убытками от обесценения (или в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента для торговой дебиторской задолженности). Если в кредитном риске произошло существенное повышение, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных убытков на срок финансового инструмента, а не ожидаемых кредитных убытков на 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по финансовой аренде.

- Требования к учету хеджирования были скорректированы для большего соответствия учета управлению рисками. Стандарт предоставляет предприятиям возможность выбора между учетной политикой с применением требований учета хеджирования, содержащихся в МСФО (IFRS) 9, и продолжением применения МСФО (IAS) 39 ко всем инструментам хеджирования, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макрохеджирования.

По итогам анализа финансовых активов и финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2017 г. и на основании фактов и обстоятельств, существующих на указанную дату, руководство Группы ожидает, что применение нового стандарта с 1 января 2018 г. не окажет значительное влияние на ее консолидированную финансовую отчетность. В настоящее время Группа еще находится в процессе доработки методики и проведения расчетов количественной оценки последствий применения МСФО (IFRS) 9, поэтому обоснованная оценка эффекта на данный момент недоступна.

Новый стандарт также вводит требования к раскрытию дополнительной информации и изменений в представлении показателей. Ожидается, что это изменит характер и объем информации, раскрываемой Группой в отношении финансовых инструментов, особенно в год применения нового стандарта.

В соответствии с переходными положениями МСФО (IFRS) 9 Группа выбрала упрощенный метод перехода с отражением влияния перехода на новый стандарт по состоянию на 1 января 2018 г. в консолидированной финансовой отчетности за год, заканчивающийся 31 декабря 2018 г., который будет первым годом применения Группой МСФО (IFRS) 9.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен 28 мая 2014 г. и вступает силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с контрактной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с обеспечением договоров с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться в течение срока получения выгоды от договора.

Поправки к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущены 12 апреля 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Поправки не приводят к изменению основополагающих принципов стандарта, а поясняют, как эти принципы должны применяться. В поправках разъясняется, как выявить в договоре обязанность к исполнению (обещание передачи товара или услуги покупателю); как установить, является ли компания принципалом (поставщиком товара или услуги) или агентом (отвечающим за организацию поставки товара или услуги), а также как определить, следует ли признать выручку от предоставления лицензии в определенный момент времени или в течение периода.

В дополнение к разъяснениям поправки включают два дополнительных освобождения от выполнения требований, что позволит компании, впервые применяющей новый стандарт, снизить затраты и уровень сложности учета.

В соответствии с переходными положениями МСФО (IFRS) 15 Группа выбрала упрощенный метод перехода с отражением влияния перехода на новый стандарт по состоянию на 1 января 2018 г. в консолидированной финансовой отчетности за год, заканчивающийся 31 декабря 2018 г., который будет первым годом применения Группой МСФО (IFRS) 15.

32 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета (продолжение)

Группа планирует использовать практическое исключение, предусмотренное для упрощенного метода перехода. Группа применяет МСФО (IFRS) 15 ретроспективно только к договорам, которые остаются невыполненными на дату первоначального применения (1 января 2018 г.).

Применение МСФО (IFRS) 15 приведет к изменениям в учетной политике и признанию корректировок в консолидированной финансовой отчетности. На основании анализа регулярных потоков доходов Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., условий индивидуальных договоров и на основе фактов и обстоятельств, существующих на указанную дату, а также с учетом применения упрощенного метода перехода, руководство Группы ожидает, что применение нового стандарта с 1 января 2018 г. не окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IAS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). Новый стандарт определяет принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в отчетности в отношении операций аренды. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по разному отражать их в отчетности. В настоящее время руководство проводит оценку влияния нового стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы.

КРМФО (IFRIC) 22 Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Разъяснение урегулирует вопрос об определении даты операции с целью определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части) при прекращении признания неденежного актива или неденежного обязательства, возникших в результате предоплаты в иностранной валюте. В соответствии с МСФО (IAS) 21, дата операции для цели определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части), это дата, на которую организация первоначально принимает к учету неденежный актив или неденежное обязательство, возникающие в результате предоплаты возмещения в иностранной валюте. В случае нескольких платежей или поступлений, осуществленных на условиях предоплаты, организации необходимо определить дату каждого платежа или поступления, осуществленных на условиях предоплаты. КРМФО (IFRIC) 22 применяется только в случаях, когда организация признает неденежный актив или неденежное обязательство, возникшие в результате предоплаты в иностранной валюте. КРМФО (IFRIC) 22 не содержит практического руководства для определения объекта учета в качестве денежного или неденежного. В общем случае платеж или поступление возмещения, осуществленные на условиях предоплаты, приводят к признанию неденежного актива или неденежного обязательства, однако они могут также приводить к возникновению денежного актива или обязательства. Организации может потребоваться применение профессионального суждения при определении того, является ли конкретный объект учета денежным или неденежным. В настоящее время руководство проводит оценку того, как разъяснение повлияет на консолидированную финансовую отчетность Группы.

КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль» (выпущен 7 июня 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). МСФО (IAS) 12 содержит руководство по отражению текущего и отложенного налога, но не содержит руководства, как отражать влияние неопределенности. Интерпретация разъясняет порядок применения требований МСФО (IAS) 12 по признанию и оценке в случае неопределенности при отражении налога на прибыль. Организация должна решить, рассматривать ли каждый случай неопределенности отдельно или вместе с одним или несколькими другими случаями неопределенности, в зависимости от того, какой подход позволяет наилучшим образом прогнозировать разрешение неопределенности.

32 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета (продолжение)

Организация должна исходить из предположения, что налоговые органы будут проводить проверку сумм, на проведение проверки которых имеют право, и при проведении проверки будут располагать всей полнотой знаний обо всей значимой информации. Если организация приходит к выводу о маловероятности принятия налоговыми органами решения по конкретному вопросу, в отношении которого существует неопределенность при отражении налога, последствия неопределенности будут отражаться в определении соответствующей налогооблагаемой прибыли или налогооблагаемого убытка, налоговых баз, неиспользованных налоговых убытков, неиспользованных налоговых льгот или налоговых ставок посредством использования либо наиболее вероятного значения, либо ожидаемого значения, в зависимости от того, какой метод организация считает наиболее подходящим для прогнозирования разрешения неопределенности. Организация отразит влияние изменения фактов и обстоятельств или появления новой информации, которая влияет на суждения или оценочные значения согласно интерпретации, как изменение оценочных значений. Примеры изменений фактов и обстоятельств или новой информации, которая может привести к пересмотру суждения или оценки, включают, в том числе, но не ограничиваясь этим, проверки или действия налоговых органов, изменения правил, установленных налоговыми органами, или истечение срока действия права налоговых органов на проверку или повторную проверку конкретного вопроса по отражению налога на прибыль. Отсутствие согласия или несогласие налоговых органов с отдельным решением по конкретному вопросу по отражению налога, при отсутствии других фактов, скорее всего не будет представлять собой изменение фактов и обстоятельств или новую информацию, влияющую на суждения и оценочные значения согласно интерпретации. В настоящее время руководство проводит оценку того, как данная интерпретация повлияет на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Ожидается, что следующие новые положения не будут иметь существенных последствий для Группы после их принятия и существенно не повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- «Продажа или взнос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором» - Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после даты, определенной Советом по международным стандартам финансовой отчетности).
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций» (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» - Поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу в зависимости от выбранного подхода: для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты - для организаций, выбравших временное исключение, и для годового периода, с которого организация впервые начала применять МСФО (IFRS) 9 - для организаций, которые выбрали подход наложения).
- Переводы в состав или из состава инвестиционной недвижимости - Поправки к МСФО (IAS) 40 (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 2016 гг. Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Характеристики досрочного погашения, предполагающего отрицательную компенсацию Поправки к МСФО (IFRS) 9 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях Поправки к МСФО (IAS) 28 (выпущены 12 октября 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования МСФО, 2015 2017 гг. Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 и МСФО (IAS) 23 (выпущены 12 декабря 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).