

Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
о консолидированной финансовой отчетности

**АО «ВЭБ-лизинг»**  
**и его дочерних организаций**  
за 2017 год

*Апрель 2018 г.*

**Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
о консолидированной финансовой отчетности  
АО «ВЭБ-лизинг» и его дочерних организаций**

<b>Содержание</b>	<b>Стр.</b>
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	9
Консолидированный отчет о совокупном доходе	10
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	11
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	13
2. Основа подготовки отчетности	13
3. Основные положения учетной политики	14
4. Существенные учетные суждения и оценки	32
5. Денежные средства и их эквиваленты	33
6. Средства в кредитных организациях	33
7. Производные финансовые инструменты	34
8. Чистые инвестиции в лизинг	35
9. Займы выданные	36
10. Оборудование, приобретенное для передачи в аренду	37
11. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	37
12. Активы, предназначенные для продажи	38
13. Основные средства	38
14. Налогообложение	40
15. Прочие расходы от обесценения и резервы	42
16. Прочие активы и обязательства	43
17. Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании	44
18. Средства кредитных организаций	45
19. Займы полученные	45
20. Выпущенные долговые ценные бумаги	45
21. Авансы, полученные от лизингополучателей	48
22. Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	48
23. Обязательства по договорам финансового лизинга	48
24. Капитал	49
25. Договорные и условные обязательства	50
26. Государственные субсидии	52
27. Чистые комиссионные (расходы)/доходы	52
28. Прочие доходы	52
29. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	53
30. Управление рисками	53
31. Справедливая стоимость финансовых инструментов	66
32. Взаимозачет финансовых инструментов	68
33. Операции со связанными сторонами	69
34. Дочерние, ассоциированные и совместно контролируемые компании	71
35. Сегментный анализ	72
36. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности	75
37. Управление капиталом	75
38. События после отчетной даты	76

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Акционерам и Совету Директоров  
АО «ВЭБ-лизинг»

### **Мнение**

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «ВЭБ-лизинг» и его дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 г., консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2017 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

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

### **Основание для выражения мнения**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. 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, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### **Ключевые вопросы аудита**

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
------------------------	---

***Оценка резервов по чистым инвестициям в лизинг, займам выданным и дебиторской задолженности***

Вопрос достаточности уровня резервов по чистым инвестициям в лизинг, займам выданным и дебиторской задолженности являлся одним из наиболее значимых для нашего аудита поскольку является областью существенных суждений руководства Группы. Процесс оценки руководством возможности возврата предоставленных займов, дебиторской задолженности и совершения платежей согласно графикам договоров финансового лизинга является в значительной степени субъективным процессом и основывается на допущениях, в частности, на оценке финансового положения заемщиков, дебиторов и лизингополучателей и прогнозе способности заемщиков, дебиторов и лизингополучателей производить оплату основного долга, начисленных процентов и лизинговых платежей.

Информация о чистых инвестициях в лизинг, займах выданных и дебиторской задолженности и соответствующих резервах раскрыта в Примечаниях 8, 9 и 16 к консолидированной финансовой отчетности Группы, соответственно.

Мы получили понимание процесса расчета резерва по чистым инвестициям в лизинг, займам выданным и дебиторской задолженности, проанализировали методологию расчета резерва и рассмотрели соответствующие положения учетной политики Группы. В том числе мы проанализировали информацию, использованную Группой для определения резерва по чистым инвестициям в лизинг, займам выданным и дебиторской задолженности, включая информацию о финансовом положении заемщиков, дебиторов и лизингополучателей и погашении дебиторской задолженности до и после отчетной даты, и текущий статус мероприятий по взысканию задолженности. Выполненные нами процедуры включали в себя оценку резервов, создаваемых Группой как на совокупной основе, так и на индивидуальной основе. Для проверки моделей, использованных для расчета резерва по чистым инвестициям в лизинг, займам выданным и дебиторской задолженности отдельных заемщиков, дебиторов и лизингополучателей, и принятых допущений нами были привлечены собственные специалисты в области оценки.

***Оценка основных средств, переданных в операционную аренду***

Группа отражает грузовые железнодорожные транспортные средства, изъятые из финансового лизинга, часть из которых передана в операционную аренду, в консолидированном отчете о финансовом положении в составе основных средств.

Группа проводит тестирование таких грузовых железнодорожных транспортных средств на обесценение при возникновении обстоятельств, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Мы получили понимание процесса оценки балансовой стоимости и обесценения основных средств, переданных в операционную аренду, и рассмотрели соответствующие положения учетной политики Группы. В том числе мы проанализировали информацию, использованную Группой для определения резерва под обесценение основных средств, переданных в операционную аренду, включая внутренние отчеты Группы об определении возмещаемой стоимости грузовых железнодорожных транспортных средств в составе основных средств. Для анализа методологии оценки и принятых допущений нами были привлечены собственные специалисты в области оценки.

## Ключевой вопрос аудита

## Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Принимая во внимание тот факт, что балансовая стоимость таких основных средств является существенной, а также учитывая высокую степень субъективности оценок и наличие допущений и методов, базирующихся на сравнительном и доходном подходах при оценке суммы обесценения грузовых железнодорожных транспортных средств, вопрос оценки балансовой стоимости таких активов представлял собой один из ключевых вопросов аудита.

Информация об основных средствах, переданных в операционную аренду, и соответствующем резерве под обесценение раскрыта в Примечании 13 к консолидированной финансовой отчетности Группы.

### ***Прочая информация, включенная в Годовой отчет АО «ВЭБ-лизинг» за 2017 год***

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете АО «ВЭБ-лизинг» за 2017 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет АО «ВЭБ-лизинг» за 2017 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

### ***Ответственность руководства и совета директоров за консолидированную финансовую отчетность***

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него нет реальной альтернативы таким действиям.

Совет директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

### **Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности**

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, 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 определенных руководством бухгалтерских оценок и раскрытия соответствующей информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать 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;



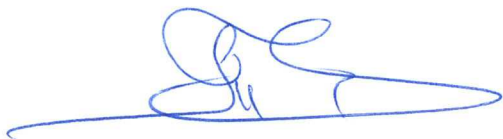
- ▶ получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с советом директоров, доводя до его 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, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем совету директоров заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о соответствующих мерах предосторожности.

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

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, - С.М. Таскаев.



С.М. Таскаев  
Партнер  
ООО «Эрнст энд Янг»

27 апреля 2018 г.

#### **Сведения об аудируемом лице**

Наименование: АО «ВЭБ-лизинг»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 19 марта 2003 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1037709024781.

Местонахождение: 125009, Россия, г. Москва, ул. Воздвиженка, д. 10.

#### **Сведения об аудиторе**

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.

Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.

ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация) (СРО РСА). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 11603050648.

**Консолидированный отчет о финансовом положении****На 31 декабря 2017 г.***(в миллионах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	66 992	8 804
Средства в кредитных организациях	6	–	2 252
Производные финансовые активы	7	2 232	2 514
Чистые инвестиции в лизинг	8	173 067	283 646
Займы выданные	9	17 361	41 635
Оборудование, приобретенное для передачи в аренду	10	8 574	1 827
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	11	11 988	19 147
Активы, предназначенные для продажи	12	3 567	12 390
Основные средства	13	66 945	38 833
НДС по приобретенным ценностям		31	24
Текущие активы по налогу на прибыль		2 199	26
Отложенные активы по налогу на прибыль	14	581	555
Прочие активы	16	16 039	27 746
<b>Итого активы</b>		<b>369 576</b>	<b>439 399</b>
<b>Обязательства</b>			
Средства кредитных организаций	18	89 574	137 039
Производные финансовые обязательства	7	–	321
Займы полученные	19	690	16 939
Выпущенные долговые ценные бумаги	20	164 665	159 123
Авансы, полученные от лизингополучателей	21	3 489	3 669
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	22	88	1 406
Обязательства по договорам финансового лизинга	23	64 853	75 884
Текущие обязательства по налогу на прибыль		49	57
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	14	6 042	6 645
Прочие обязательства	16	17 870	3 239
<b>Итого обязательства</b>		<b>347 320</b>	<b>404 322</b>
<b>Капитал</b>			
	24		
Уставный капитал		168	40
Дополнительный капитал		176 580	97 708
Собственные выкупленные акции		(87)	(87)
Переоценка валютных статей		8 814	4 900
Накопленный дефицит		(163 219)	(67 484)
<b>Итого капитал</b>		<b>22 256</b>	<b>35 077</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>369 576</b>	<b>439 399</b>

Согласовано к выпуску от имени Совета директоров

Гайченя Ю.Н.



Фролова Е.И.

Генеральный директор

Главный бухгалтер

27 апреля 2018 г.

Примечания 1-38 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



**Консолидированный отчет о прибылях и убытках****За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.***(в миллионах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
<b>Процентные доходы</b>			
Финансовый лизинг		24 731	37 641
Займы выданные		4 608	5 527
Средства в кредитных организациях		604	468
<b>Итого по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости</b>		<b>5 212</b>	<b>5 995</b>
<b>Итого процентные доходы</b>		<b>29 943</b>	<b>43 636</b>
<b>Процентные расходы</b>			
Средства кредитных организаций		(7 228)	(13 238)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(11 593)	(18 477)
Обязательства по договорам финансового лизинга		(1 333)	(1 325)
Займы полученные		(256)	(1 980)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		(13)	(145)
<b>Итого процентные расходы</b>		<b>(20 423)</b>	<b>(35 165)</b>
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>9 520</b>	<b>8 471</b>
Создание резерва под обесценение процентных активов	15	(43 739)	(28 039)
<b>Чистый процентный доход после обесценения процентных активов</b>		<b>(34 219)</b>	<b>(19 568)</b>
<b>Комиссионные доходы</b>	27	<b>18</b>	<b>17</b>
<b>Комиссионные расходы</b>	27	<b>(386)</b>	<b>(401)</b>
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами	7	(152)	711
Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой:			
- операции по конвертации валют		(157)	51
- переоценка валютных статей		(2 269)	(6 669)
Доля в убытке ассоциированных и совместно контролируемых компаний	17	(1 603)	(2 873)
Доходы от операционной аренды	13	9 647	2 196
Прочие доходы	28	7 542	3 658
<b>Прочие непроцентные доходы</b>		<b>13 008</b>	<b>(2 926)</b>
Расходы на персонал	29	(2 281)	(1 790)
Амортизация основных средств	13	(3 266)	(1 030)
Прочие операционные расходы	29	(8 350)	(6 900)
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	15	(59 094)	(43 010)
<b>Прочие непроцентные расходы</b>		<b>(72 991)</b>	<b>(52 730)</b>
<b>Убыток до расходов по налогу на прибыль</b>		<b>(94 570)</b>	<b>(75 608)</b>
Расходы по налогу на прибыль	14	(1 165)	(2 342)
<b>Убыток за отчетный год</b>		<b>(95 735)</b>	<b>(77 950)</b>

Примечания 1-38 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**Консолидированный отчет о совокупном доходе****За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.***(в миллионах российских рублей)*

	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
<b>Убыток за год</b>	<b>(95 735)</b>	<b>(77 950)</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>		
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</i>		
Переоценка валютных статей	2 872	6 070
<b>Чистый прочий совокупный доход, подлежащий впоследствии переклассификации в состав прибыли или убытка при выполнении определенных условий</b>	<b>2 872</b>	<b>6 070</b>
<i>Доля в прочем совокупном доходе ассоциированных и совместно контролируемых компаний</i>		
Переоценка валютных статей	1 042	2 562
<b>Итого доля в прочем совокупном доходе ассоциированных и совместно контролируемых компаний</b>	<b>1 042</b>	<b>2 562</b>
<b>Прочий совокупный доход за год</b>	<b>3 914</b>	<b>8 632</b>
<b>Итого совокупный расход за год</b>	<b>(91 821)</b>	<b>(69 318)</b>

**Консолидированный отчет об изменениях в капитале****За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.***(в миллионах российских рублей)*

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Дополнительный капитал</i>	<i>Собственные выкупленные акции</i>	<i>Переоценка валютных статей</i>	<i>Нераспределенная прибыль / (накопленный дефицит)</i>	<i>Итого капитал</i>
<b>На 31 декабря 2015 г.</b>	<b>9</b>	<b>22 739</b>	<b>(87)</b>	<b>(3 732)</b>	<b>10 466</b>	<b>29 395</b>
Убыток за год	–	–	–	–	(77 950)	<b>(77 950)</b>
Прочий совокупный расход за год	–	–	–	8 632	–	<b>8 632</b>
<b>Итого совокупный расход за отчетный год</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>8 632</b>	<b>(77 950)</b>	<b>(69 318)</b>
Увеличение уставного капитала (Примечание 24)	31	74 969	–	–	–	<b>75 000</b>
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>	<b>40</b>	<b>97 708</b>	<b>(87)</b>	<b>4 900</b>	<b>(67 484)</b>	<b>35 077</b>
Убыток за год	–	–	–	–	(95 735)	<b>(95 735)</b>
Прочий совокупный доход за год	–	–	–	3 914	–	<b>3 914</b>
<b>Итого совокупный расход за отчетный год</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>3 914</b>	<b>(95 735)</b>	<b>(91 821)</b>
Увеличение уставного капитала (Примечание 24)	128	78 872	–	–	–	<b>79 000</b>
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>168</b>	<b>176 580</b>	<b>(87)</b>	<b>8 814</b>	<b>(163 219)</b>	<b>22 256</b>

**Консолидированный отчет о движении денежных средств****За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.***(в миллионах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Убыток до расходов по налогу на прибыль		(94 570)	(75 608)
<i>Корректировки</i>			
Процентные доходы по финансовому лизингу		(24 731)	(37 641)
Прочие процентные доходы		(4 738)	(5 995)
Процентные расходы		20 423	35 165
Обесценение процентных активов	15	43 739	28 039
Чистые доходы по операциям с производными финансовыми инструментами	7	(39)	(791)
Чистые расходы по операциям с иностранной валютой – переоценка валютных статей		2 269	6 669
Доля в убытке ассоциированных и совместно контролируемых компаний	17	1 603	2 873
Прочие операционные доходы		(1 191)	(557)
Амортизация основных средств	13	3 266	1 030
Расходы на персонал и прочие операционные расходы		904	(14)
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	15	59 094	43 010
<b>Денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>6 029</b>	<b>(3 819)</b>
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Средства в кредитных организациях		2 185	139
Чистые инвестиции в лизинг		36 817	30 819
Займы выданные		1 181	(70)
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования		(17 510)	(1 377)
НДС по приобретенным ценностям		(4)	232
Прочие активы		5 591	(19 596)
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>			
Авансы, полученные от лизингополучателей		(181)	(2 521)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		(1 380)	(903)
Прочие обязательства		(2 412)	1 165
<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль, процентных доходов и расходов</b>		<b>30 316</b>	<b>4 069</b>
Уплаченный налог на прибыль		(4 267)	53
Процентные доходы по финансовому лизингу полученные		19 939	32 576
Прочие процентные доходы полученные		2 205	1 159
Уплаченные процентные расходы		(22 592)	(36 411)
Государственные субсидии полученные	26	567	724
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>26 168</b>	<b>2 170</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств	13	(40)	(19)
Займы ассоциированным и совместно контролируемым компаниям		541	(839)
Поступления от реализации основных средств		4 136	3
<b>Чистое поступление/(расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>4 637</b>	<b>(855)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Средства кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		63 998	57 240
Возврат средств кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		(107 255)	(92 499)
Займы, полученные на осуществление лизинговой деятельности		–	36 489
Погашение займов, полученных на осуществление лизинговой деятельности		(15 494)	(36 879)
Выпущенные долговые ценные бумаги		201 479	106 947
Погашение и выкуп выпущенных долговых ценных бумаг		(191 729)	(147 534)
Погашение обязательств по финансовому лизингу		(7 760)	(13 010)
Поступления от взносов в капитал	24	79 000	75 000
<b>Чистое поступление/(расходование) денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>22 239</b>	<b>(14 246)</b>
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		5 144	9 265
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>58 188</b>	<b>(3 666)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		8 804	12 470
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года</b>	5	<b>66 992</b>	<b>8 804</b>

Примечания 1-38 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах российских рублей)

## 1. Описание деятельности

АО «ВЭБ-Лизинг» (далее по тексту – «Компания») является российским акционерным обществом. Компания была учреждена 28 февраля 2003 г. в форме закрытого акционерного общества в соответствии с законодательством Российской Федерации. В июле 2008 года была официально переименована из ЗАО «Оборонпромлизинг» в ОАО «ВЭБ-Лизинг». В июле 2016 года Компания изменила организационно-правовую форму с ОАО на АО в рамках приведения учредительных документов в соответствие с нормами главы 4 Гражданского кодекса Российской Федерации в соответствии с требованиями Федерального закона от 5 мая 2014 г. № 99-ФЗ «О внесении изменений в главу 4 части первой Гражданского кодекса Российской Федерации и о признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации». Основной деятельностью Компании является оказание услуг финансового лизинга транспортных средств различного типа, таких как железнодорожного, воздушного (самолетной и вертолетной техники), автомобильного, водного (речных и морских судов) транспорта, а также технологического оборудования компаниям в Российской Федерации и за рубежом.

По состоянию на 31 декабря акционеры Компании следующие:

<b>Акционер</b>	<b>31 декабря 2017 г. %</b>	<b>31 декабря 2016 г. %</b>
Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» (далее по тексту – «ВЭБ»)	99,25	96,89
ООО «Инвестиционная Компания Внешэкономбанка «ВЭБ КАПИТАЛ»	0,70	1,88
АО «ГЛОБЭКСБАНК»	–	1,02
VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.	0,05	0,21
<b>Итого</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

В свою очередь основным акционером ВЭБ является правительство Российской Федерации. ВЭБ владеет 100% акций ООО «Инвестиционная Компания Внешэкономбанка «ВЭБ КАПИТАЛ» и 99,99 акций АО «ГЛОБЭКС». Банки и компании, находящиеся под контролем ВЭБ, составляют Группу ВЭБ.

На 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. выкупленные собственные акции Компании представляли собой акции Компании, принадлежащие VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l., консолидированному дочернему предприятию Компании.

Компания зарегистрирована по адресу: Российская Федерация, 125009, г. Москва, ул. Воздвиженка, д. 10.

## 2. Основа подготовки отчетности

### Общая часть

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

Компания обязана вести бухгалтерский учет и составлять финансовую отчетность в соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету (далее по тексту – «РПБУ»). Компания обязана вести бухгалтерский учет и составлять отчетность в российских рублях. Настоящая консолидированная финансовая отчетность основана на учетных данных Компании и ее дочерних предприятий, сформированных в соответствии с законодательством, применяемым в странах их регистрации, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает в себя результаты деятельности Компании и ее дочерних предприятий (именуемые совместно «Группа»), как указано далее в Примечании 34.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отдельных статей, описанных в разделе «Основные положения учетной политики» (Примечание 3). Например, производные финансовые инструменты оценивались по справедливой стоимости.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей (далее – «млн. руб.»), кроме величин, рассчитываемых на одну акцию, и, если не указано иное.



(в миллионах российских рублей)

## 2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

### Непрерывность деятельности

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

Несмотря на то, что Группа получила чистый убыток за 12 месяцев 2017 года в размере 95 735 млн. руб., Группа имеет положительные чистые активы на 31 декабря 2017 г. в размере 22 256 млн. руб., и не планирует ликвидацию.

На собрании акционеров Компании, состоявшемся 23 октября 2017 г., было принято решение увеличить уставный капитал Компании. Общая сумма денежных средств, полученных в результате продажи акций дополнительного выпуска, составила 79 000 млн. руб. (Примечание 24).

На собрании акционеров Компании, состоявшемся 11 октября 2016 г., было принято решение увеличить уставный капитал Компании. Общая сумма денежных средств, полученных в результате продажи акций дополнительного выпуска, составила 75 000 млн. руб. (Примечание 24).

Кроме этого, Группа своевременно, без задержек выплачивает заработную плату работникам, своевременно и в полном объеме платит соответствующие суммы социальных взносов в страховые фонды и прочих налогов, а также осуществляет без задержки все платежи, касающиеся финансово-хозяйственной деятельности Группы, включая обслуживание займов, кредитов и прочих обязательств перед всеми кредиторами. По состоянию на дату подписания данной консолидированной финансовой отчетности, к Группе отсутствуют иски о банкротстве или несостоятельности и невозможности взыскания задолженности кредиторами.

В рамках управления рисками ликвидности и оптимизации структуры задолженности были предприняты следующие меры:

- ▶ в течение января-февраля 2017 года были исполнены оферты в рамках выпуска облигаций серии 01, БО 04 и БО-05 в сумме 11 979 млн. руб.
- ▶ в марте 2017 года погашен договор прямого РЕПО с ООО «ВЭБ Капитал» в сумме 15 573 млн. руб.

Реализация данных мер, по мнению руководства Группы снизит риск ликвидности, положительно скажется на финансовых результатах Группы и позволит погасить свои обязательства в установленные сроки.

### Переклассификации

В данные консолидированного отчета о прибылях и убытках за 2016 год были внесены следующие изменения для приведения их в соответствие с форматом представления данных в 2017 году:

	<b>Согласно предыдущей отчетности</b>	<b>Сумма переклас- сификации</b>	<b>Скорректи- рованная сумма</b>
Доходы от операционной аренды	–	2 196	2 196
Прочие доходы	5 854	(2 196)	3 658

## 3. Основные положения учетной политики

### Изменения в учетной политике

Группа применила следующие пересмотренные МСФО, вступившие в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты:

*Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» – «Инициатива в сфере раскрытия информации»*

Поправки требуют, чтобы организация раскрывала информацию об изменениях в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не обусловленные ими (например, прибыли или убытки от изменения валютных курсов). Группа предоставила информацию как за текущий, так и за сравнительный период в Примечании 36.

(в миллионах российских рублей)

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

#### Изменения в учетной политике (продолжение)

*Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» – «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков»*

Поправки разъясняют, что организация должна учитывать то, ограничивает ли налоговое законодательство источники налогооблагаемой прибыли, против которой она может делать вычеты при восстановлении такой вычитаемой временной разницы, связанной с нереализованными убытками. Кроме того, поправки содержат указания в отношении того, как организация должна определять будущую налогооблагаемую прибыль, и описывают обстоятельства, при которых налогооблагаемая прибыль может предусматривать возмещение некоторых активов в сумме, превышающей их балансовую стоимость. Применение поправок не оказало влияния на финансовое положение и результаты деятельности.

*Поправки к МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях» – «Разъяснение сферы применения требований к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 12»*

Поправки разъясняют, что требования к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 12 применяются в отношении доли участия организации в дочерней организации, совместном предприятии или ассоциированной организации (или части доли в совместном предприятии или ассоциированной организации), которая классифицируется (или включается в состав выбывающей группы, которая классифицируется) как предназначенная для продажи. Данные поправки не оказали влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

#### Основа консолидации

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

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

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

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

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

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

#### Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированные компании – это компании, в которых Группе, как правило, принадлежит от 20% до 50% голосующих акций, или на деятельность которых Группа имеет иную возможность оказывать существенное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Группы или под совместным контролем Группы и других сторон. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения, включающей гудвил. Последующие изменения в балансовой стоимости отражают изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, произошедшие после приобретения. Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а ее доля в изменениях фондов отражается в прочем совокупном доходе. Однако, если доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее долю участия в ассоциированной компании, Группа не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять платежи ассоциированной компании или от ее имени.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями исключается в части, соответствующей доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

#### Инвестиции в совместные компании

Совместно контролируемые компании – это совместные компании, предусматривающее учреждение акционерного общества, товарищества или иной компании, в которой каждый участник имеет долю участия. Эта компания осуществляет свою деятельность так же, как и любая другая компания, за исключением того, что договорное соглашение между участниками или соглашение между участниками, вытекающее из учредительных документов компании, устанавливает совместный контроль над экономической деятельностью компании. Инвестиции в совместные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения, включающей гудвил. Последующие изменения в балансовой стоимости отражают изменения доли Группы в чистых активах совместной компании, произошедшие после приобретения. Доля Группы в прибылях и убытках совместных компаний отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а ее доля в изменениях фондов отражается в прочем совокупном доходе. Однако, если доля Группы в убытках совместной компании равна или превышает ее долю участия в совместной компании, Группа не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять платежи совместной компании или от ее имени.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее совместными компаниями исключается в части, соответствующей доле Группы в совместных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

#### Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает такие финансовые инструменты, как производные инструменты, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов раскрывается в Примечании 31.

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

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

#### Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Группа использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

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

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

#### Финансовые активы

##### *Первоначальное признание*

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

##### *Дата признания*

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

##### *Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток*

Финансовые активы, классифицируемые в качестве предназначенных для торговли, включаются в категорию «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Финансовые активы классифицируются в качестве предназначенных для торговли, если они приобретены для целей продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они представляют собой эффективные инструменты хеджирования. Доходы и расходы по финансовым активам, предназначенным для торговли, отражаются в составе прибыли или убытка.

##### *Кредиты и дебиторская задолженность*

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

(в миллионах российских рублей)

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

#### Финансовые активы (продолжение)

##### Переклассификация финансовых активов

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

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

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

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

#### Денежные средства и их эквиваленты

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

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

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

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

#### Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Группа использует различные производные финансовые инструменты (включая фьючерсы, форварды, свопы и опционы) на валютных рынках и рынках капитала. Эти финансовые инструменты предназначены для торговли и первоначально отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторах. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, а с отрицательной справедливой стоимостью – в составе обязательств. Доходы и расходы от операций с указанными инструментами отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе чистых доходов/(расходов) по операциям с производными финансовыми инструментами или чистых доходов/(расходов) по операциям в иностранной валюте (торговые операции), в зависимости от вида финансового инструмента.



(в миллионах российских рублей)

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

#### Производные финансовые инструменты (продолжение)

Производные инструменты, встроенные в состав других финансовых инструментов, учитываются отдельно и отражаются по справедливой стоимости, если их риски и характеристики не имеют тесной связи с рисками и характеристиками основных договоров, а сами основные договоры не предназначены для продажи или не переоцениваются по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Встроенные производные инструменты, выделенные из основного договора, учитываются по справедливой стоимости в составе торгового портфеля, при этом все изменения справедливой стоимости отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

#### Векселя

Приобретенные векселя включаются в состав торговых ценных бумаг либо в состав средств в кредитных организациях или займов выданных, в зависимости от цели и условий их приобретения, и отражаются в отчетности на основании принципов учетной политики, применимых к соответствующим категориям активов.

#### Заемные средства

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

В случае приобретения Группой своей собственной задолженности, последняя исключается из отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

#### Аренда

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

Датой принятия финансового лизинга считается одна из следующих дат, в зависимости от того, какая наступит ранее: дата заключения договора лизинга или дата принятия на себя сторонами основных условий договора лизинга. На указанную дату:

- ▶ лизинг классифицируется как финансовый лизинг; и
- ▶ определяются суммы, отражаемые на начало срока лизинга.

Датой начала срока лизинга считается дата, с которой лизингополучатель имеет возможность использовать арендованный актив. Это дата первоначального признания лизинга (т.е. отражения активов, обязательств, доходов или расходов, полученных или понесенных в результате лизинга, в зависимости от того, что применимо).

На дату начала срока финансового лизинга Группа отражает чистые инвестиции в лизинг, которые включают в себя сумму минимальных лизинговых платежей, и негарантированную остаточную стоимость (валовые инвестиции в лизинг) за вычетом неполученного дохода от финансового лизинга. Разница между валовыми инвестициями и их приведенной стоимостью отражается как неполученный доход от финансового лизинга. Доход от финансового лизинга включает амортизацию неполученного дохода от финансового лизинга.

Доход от финансового лизинга отражается по схеме, отражающей постоянную периодическую норму доходности на чистые инвестиции в отношении финансового лизинга. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе первоначальной суммы дебиторской задолженности по лизинговым платежам.

В случае если Группа финансирует покупку оборудования (путем осуществления авансовых платежей поставщику оборудования) для лизинга в течение периода между датой принятия лизинга и датой начала срока лизинга, процентные доходы от финансового лизинга начинают признаваться в консолидированном отчете о прибылях и убытках с даты первой инвестиции в Оборудование, приобретенное для передачи в аренду.

Группа проводит оценку резерва на обесценение чистых инвестиций в лизинг с использованием описанной ниже политики, применяемой для оценки резерва на обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.

(в миллионах российских рублей)

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

#### Аренда (продолжение)

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

Группа признает договоры финансового лизинга в составе активов и обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении на дату начала срока аренды в сумме, равной справедливой стоимости арендованного имущества, или по текущей стоимости минимальных арендных платежей, если эта сумма ниже справедливой стоимости. При расчете текущей стоимости минимальных арендных платежей в качестве коэффициента дисконтирования используется внутренняя ставка по договору аренды, если определение такой ставки является возможным. В прочих случаях используется приростная ставка по заемным средствам Группы. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе актива. Арендные платежи распределяются между расходами по финансированию и погашением обязательства. Расходы по финансированию в течение срока лизинга относятся на отчетные периоды таким образом, чтобы обеспечить отражение расходов по постоянной периодической процентной ставке, начисляемой на остаток обязательств, за каждый отчетный период. Затраты, непосредственно относящиеся к деятельности лизингополучателя по договору финансового лизинга, отражаются в составе арендуемых активов.

##### *Операционная аренда – Группа в качестве арендатора*

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прочих операционных расходов.

##### *Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя*

Группа отражает в консолидированном отчете о финансовом положении активы, являющиеся предметом операционной аренды, в соответствии с видом актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды в составе прочих доходов. Совокупная стоимость льгот, предоставленных арендаторам, равномерно отражается как сокращение арендного дохода в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, понесенные в связи с договором операционной аренды, прибавляются к балансовой стоимости актива, сдаваемого в аренду.

##### *Оборудование, приобретенное для передачи в аренду*

Группа учитывает капитальные вложения в приобретение оборудования для передачи в лизинг по статье «Оборудование, приобретенное для передачи в аренду». Указанные расходы накапливаются до тех пор, пока оборудование не будет готово к эксплуатации и передано лизингополучателю.

#### Оценка финансовых инструментов при первоначальном признании

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

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

#### Взаимозачет финансовых активов

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

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

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

#### Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить.

Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что контрагент или группа контрагентов имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

#### *Средства в кредитных организациях и займы выданные*

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

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

#### Обесценение финансовых активов (продолжение)

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

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

#### Реструктуризация займов

Группа стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог пересматривать условия по займам, например, продлять договорные сроки платежа и согласовывать новые условия заимствования.

Учет подобной реструктуризации производится следующим образом:

- ▶ если изменяется валюта займа, прекращается признание предыдущего займа, а новый заем признается в отчете о финансовом положении;
- ▶ если реструктуризация не обусловлена финансовыми трудностями заемщика, Группа использует подход, аналогичный применяемому для прекращения признания финансовых обязательств, описанному ниже;
- ▶ если реструктуризация обусловлена финансовыми трудностями заемщика и заем считается обесцененным после реструктуризации, Группа признает разницу между приведенной стоимостью будущих денежных потоков в соответствии с новыми условиями, дисконтированных с использованием первоначальной или совокупной процентной ставки, и балансовой стоимостью до реструктуризации в составе расходов на обесценение в отчетном периоде. Если заем не является обесцененным в результате реструктуризации, Группа пересчитывает эффективную процентную ставку.

Заем не является просроченным, если условия по нему были пересмотрены. Руководство Группы постоянно пересматривает реструктуризированные займы с тем, чтобы убедиться в соблюдении всех критериев и возможности осуществления будущих платежей. Такие займы продолжают оцениваться на предмет обесценения на индивидуальной или совокупной основе, и их возмещаемая стоимость оценивается с использованием первоначальной или текущей эффективной процентной ставки по займу.

#### Прекращение признания финансовых активов и обязательств

##### Финансовые активы

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

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

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

*(в миллионах российских рублей)*

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

#### Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)

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

#### Финансовые обязательства

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

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

#### Договоры финансовой гарантии

В ходе осуществления обычной деятельности Группа предоставляет финансовые гарантии. Договоры финансовой гарантии первоначально признаются в консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости по статье «Прочие обязательства» в размере полученной комиссии. После первоначального признания обязательство Группы по каждому договору гарантии оценивается по наибольшей из двух величин: сумма амортизированной комиссии или наилучшая оценка затрат, необходимых для урегулирования финансового обязательства, возникающего по гарантии.

Увеличение обязательства, связанное с договорами финансовой гарантии, учитывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Полученная премия признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках на равномерной основе в течение срока действия договора гарантии.

#### Государственные субсидии

Государственные субсидии признаются, если имеется обоснованная уверенность в том, что они будут получены, и что все сопутствующие условия будут выполнены. Если субсидия выдана с целью финансирования определенных расходов, она должна признаваться в качестве дохода в тех же периодах, что и соответствующие расходы, которые она должна компенсировать, на систематической основе. Если субсидия выдана с целью финансирования актива, то она признается в качестве отложенного дохода и реализуется в доходе ежегодно равными долями в течение предполагаемого срока полезного использования соответствующего актива.

Если Группа получает субсидии в неденежной форме, то актив и субсидия учитываются по их полной номинальной стоимости и ежегодно равными частями отражаются в отчете о прибылях и убытках в течение предполагаемого срока полезного использования с учетом структуры потребления экономических выгод от соответствующего актива. Если займы или иные аналогичные виды финансовой помощи со стороны государственных или аналогичных учреждений предоставляются по процентным ставкам ниже рыночных, подобные льготные условия для целей бухгалтерского учета следует рассматривать в качестве дополнительных государственных субсидий.

#### Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации, Люксембурга, Ирландии, Британских Виргинских островов, Кипра, Мальты, Швейцарии, Бермудских островов, Каймановых островов, острова Мэн и Казахстана.

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



*(в миллионах российских рублей)*

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

#### Налогообложение (продолжение)

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

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

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

#### Основные средства

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

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	<u>Годы</u>
Основные средства, переданные в операционную аренду	7-32
Здания и сооружения	25-50
Мебель и принадлежности	5
Компьютеры и оргтехника	3-5
Транспортные средства	5-23

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

Группа учитывает капитальные вложения в приобретение оборудования для собственного использования в операционной деятельности Группы как «Незавершенное строительство» (включенное в раздел «Основные средства»). Указанные расходы накапливаются до тех пор, пока оборудование не будет готово к эксплуатации и передано в эксплуатацию.

#### Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

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

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

(в миллионах российских рублей)

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

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

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

#### Резервы

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

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

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

#### Уставный капитал

##### *Уставный капитал*

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

##### *Собственные выкупленные акции*

В случае приобретения Группой или ее дочерними компаниями акций Группы стоимость приобретения, включая соответствующие затраты по сделке, за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы капитала как собственные выкупленные акции, вплоть до момента их аннулирования или повторного выпуска. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученная сумма включается в состав капитала. Собственные выкупленные акции учитываются по средневзвешенной стоимости.

##### *Дивиденды*

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

#### Сегментная отчетность

Сегментная отчетность Группы основана на следующих операционных сегментах: финансовый лизинг – корпоративное направление, финансовый лизинг – Автолизинг.

#### Условные активы и обязательства

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

(в миллионах российских рублей)

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

#### Признание доходов и расходов

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

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

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам.

Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

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

##### *Комиссионные доходы*

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

##### ► *Комиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени*

Комиссии, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода. Такие статьи включают комиссионные доходы, комиссии за одобрение сделки по Автолизингу (относящиеся к заключенным договорам розничного лизинга) и прочих управленческих и консультационных услуг.

##### ► *Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций*

Комиссии, возникающие в связи с организацией или участием в организации сделок в интересах третьих сторон – в частности, комиссии за одобрение сделки по Автолизингу (относящиеся к договорам, окончательно не заключенным) либо организацию кредита – отражаются по завершении сделки. Комиссионные или часть комиссионных доходов, связанные с определенными показателями доходности, признаются после выполнения соответствующих критериев.

##### *Дивидендный доход*

Выручка признается, когда установлено право Группы на получение платежа.

#### Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию или продаже в соответствии с намерениями Группы, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены.

(в миллионах российских рублей)

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

#### Пересчет иностранных валют

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании. Каждое предприятие в составе Группы определяет свою собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждого предприятия, измеряются в выбранной им функциональной валюте. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по статье «Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой – переоценка валютных статей».

Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом Центрального банка Российской Федерации (далее по тексту – «ЦБ РФ») на дату такой операции отражается по статье «Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой – операции по конвертации валют». На 31 декабря 2017 и 2016 гг. официальный курс ЦБ РФ составлял: а) 57,6002 руб. и 60,6569 руб. за 1 доллар США; б) 68,8668 руб. и 63,8111 за 1 евро, соответственно.

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

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

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

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

В июле 2014 года Совет по МСФО опубликовал МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», который заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, а также учета обесценения и хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Кроме учета хеджирования, ретроспективное применение является обязательным, но пересчет сравнительной информации не требуется.

Группа планирует применить новый стандарт, признав совокупный эффект перехода в составе нераспределенной прибыли на 1 января 2018 г. и не будет пересчитывать сравнительную информацию. Группа находится в процессе количественной оценки последствий применения МСФО (IFRS) 9, однако обоснованная оценка эффекта на данный момент не доступна.

(в миллионах российских рублей)

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

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

##### (а) Классификация и оценка

Согласно МСФО (IFRS) 9, все долговые финансовые активы, которые не соответствуют критерию «только платежи в счет основного долга и процентов на непогашенную сумму основного долга» (SPPI), классифицируются при первоначальном признании как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ). Согласно данному критерию, долговые инструменты, которые не соответствуют определению «базового кредитного соглашения», такие как инструменты, содержащие встроенную возможность конвертации, или кредиты без права регресса, оцениваются по ССПУ. Для долговых финансовых инструментов, которые соответствуют критерию SPPI, классификация при первоначальном признании определяется на основе бизнес-модели, согласно которой управляются данные инструменты:

- ▶ инструменты, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, оцениваются по амортизированной стоимости;
- ▶ инструменты, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД);
- ▶ инструменты, которые удерживаются для прочих целей, классифицируются как оцениваемые по ССПУ.

Долевые финансовые активы при первоначальном признании требуются классифицировать как оцениваемые по ССПУ, кроме случаев, когда по собственному усмотрению принято решение, без права последующей отмены, классифицировать долевой финансовый актив как оцениваемый по ССПСД. Для долевых финансовых инструментов, классифицированных как оцениваемые по ССПСД, все реализованные и нереализованные доходы и расходы, кроме дивидендных доходов, признаются в составе прочего совокупного дохода, без права дальнейшей реклассификации в состав прибыли или убытка.

Классификация и оценка финансовых обязательств остаются в основном неизменными по сравнению с существующими требованиями МСФО (IAS) 39. Производные финансовые инструменты будут продолжать оцениваться по ССПУ.

Группа ожидает, что будет продолжать оценивать по справедливой стоимости все финансовые активы, которые на данный момент оцениваются по справедливой стоимости.

##### (б) Обесценение

МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы Группа признавала резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по всем своим долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или ССПСД, а также обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовых гарантий. Резерв рассчитывается на основе ОКУ, связанных с вероятностью дефолта в течение следующих двенадцати месяцев, если не произошло существенного увеличения кредитного риска с момента признания финансового инструмента; в последнем случае резерв рассчитывается на основе ОКУ за весь срок жизни актива. Если финансовый актив соответствует определению приобретенного или созданного кредитно-обесцененного финансового актива, резерв рассчитывается на основе изменения ОКУ за весь срок жизни актива.

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

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года, а в апреле 2016 года были внесены поправки. Новый стандарт заменит все существующие требования МСФО к признанию выручки. Будет требоваться полное ретроспективное применение или модифицированное ретроспективное применение для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Группа планирует применить новый стандарт используя модифицированный ретроспективный метод, признав совокупный эффект перехода в составе нераспределенной прибыли на 1 января 2018 г., без пересчета сравнительной информации.

МСФО (IFRS) 15 предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Однако, процентный и комиссионный доход, являющийся неотъемлемой частью финансовых инструментов и договоров аренды, выходит за рамки требований МСФО (IFRS) 15 и будет регулироваться другими применимыми стандартами (МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 16 «Аренда»). В результате, применение данного стандарта не повлияет на значительную часть дохода Группы.

Группа в настоящее время не ожидает существенного эффекта в результате применения МСФО (IFRS) 15.



(в миллионах российских рублей)

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

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

*Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»*

Поправки рассматривают противоречие между МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, в части учета потери контроля над дочерней организацией, которая продается ассоциированной организации или совместному предприятию или вносится в них. Поправки разъясняют, что прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, представляющих собой бизнес согласно определению в МСФО (IFRS) 3, в сделке между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием, признаются в полном объеме. Однако прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, не представляющих собой бизнес, признаются только в пределах долей участия, имеющихся у иных, чем организация, инвесторов в ассоциированной организации или совместном предприятии. Совет по МСФО перенес дату вступления данных поправок в силу на неопределенный срок, однако организация, применяющая данные поправки досрочно, должна применять их перспективно. Группа не ожидает существенного эффекта в результате применения данных поправок.

*Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций»*

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций», в которых рассматриваются три основных аспекта: влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами; классификация операций по выплатам на основе акций с условием расчетов на нетто-основе для обязательств по налогу, удерживаемому у источника; учет изменения условий операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчетами денежными средствами и начинает классифицироваться как операция с расчетами долевыми инструментами. При принятии поправок организации не обязаны пересчитывать информацию за предыдущие периоды, однако допускается ретроспективное применение при условии применения поправок в отношении всех трех аспектов и соблюдения других критериев. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Группа не ожидает существенного эффекта в результате применения данных поправок.

*МСФО (IFRS) 16 «Аренда»*

МСФО (IFRS) 16 был выпущен в январе 2016 года и заменяет собой МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды». МСФО (IFRS) 16 устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали все договоры аренды с использованием единой модели учета в балансе, аналогично порядку учета, предусмотренному в МСФО (IAS) 17 для финансовой аренды. Стандарт предусматривает два освобождения от признания для арендаторов – в отношении аренды активов с низкой стоимостью и краткосрочной аренды (т.е. аренды со сроком не более 12 месяцев). На дату начала аренды арендатор будет признавать обязательство в отношении арендных платежей (т.е. обязательство по аренде), а также актив, представляющий право пользования базовым активом в течение срока аренды (т.е. актив в форме права пользования). Арендаторы будут обязаны признавать процентный расход по обязательству по аренде отдельно от расходов по амортизации актива в форме права пользования.

Арендаторы также должны будут переоценивать обязательство по аренде при наступлении определенного события (например, изменении сроков аренды, изменении будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких платежей). В большинстве случаев арендатор будет учитывать суммы переоценки обязательства по аренде в качестве корректировки актива в форме права пользования.

Порядок учета для арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 практически не изменяется по сравнению с действующими в настоящий момент требованиями МСФО (IAS) 17. Арендодатели будут продолжать классифицировать аренду, используя те же принципы классификации, что и в МСФО (IAS) 17, выделяя при этом два вида аренды: операционную и финансовую.

Кроме этого, МСФО (IFRS) 16 требует от арендодателей и арендаторов раскрытия большего объема информации по сравнению с МСФО (IAS) 17.

(в миллионах российских рублей)

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

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

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение, но не ранее даты применения организацией МСФО (IFRS) 15. Арендатор вправе применять данный стандарт с использованием ретроспективного подхода либо модифицированного ретроспективного подхода. Переходные положения стандарта предусматривают определенные освобождения. В 2018 году Группа продолжит оценивать возможное влияние МСФО (IFRS) 16 на свою консолидированную финансовую отчетность.

#### *МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»*

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчетности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. Когда МСФО (IFRS) 17 вступит в силу, он заменит собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (т.е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определенным гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия.

Имеется несколько исключений из сферы применения. Основная цель МСФО (IFRS) 17 заключается в предоставлении модели учета договоров страхования, которая является более эффективной и последовательной для страховщиков. В отличие от требований МСФО (IFRS) 4, которые в основном базируются на предыдущих местных учетных политиках, МСФО (IFRS) 17 предоставляет всестороннюю модель учета договоров страхования, охватывая все уместные аспекты учета.

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. Допускается досрочное применение при условии, что организация также применяет МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на дату первого применения. Группа оценит эффект от применения МСФО (IFRS) 17 на ее консолидированную финансовую отчетность, а также на договоры нефинансовой гарантии, которые были выпущены Группой.

#### *Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию»*

Поправки разъясняют, когда организация должна переводить объекты недвижимости, включая недвижимость, находящуюся в процессе строительства или развития, в категорию или из категории инвестиционной недвижимости. В поправках указано, что изменение характера использования происходит, когда объект недвижимости начинает или перестает соответствовать определению инвестиционной недвижимости и существуют свидетельства изменения характера его использования. Изменение намерений руководства в отношении использования объекта недвижимости само по себе не свидетельствует об изменении характера его использования. Организации должны применять данные поправки перспективно в отношении изменений характера использования, которые происходят на дату начала годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет поправки, или после этой даты. Организация должна повторно проанализировать классификацию недвижимости, удерживаемой на эту дату, и, если применимо, произвести перевод недвижимости для отражения условий, которые существуют на эту дату. Допускается ретроспективное применение в соответствии с МСФО (IAS) 8, но только если это возможно без использования более поздней информации. Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Группа не ожидает существенного эффекта в результате применения данных поправок.

#### **Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов (выпущены в декабре 2016 года)**

Данные усовершенствования включают следующее:

*МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» – разъяснение того, что решение оценивать объекты инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток должно приниматься отдельно для каждой инвестиции*

Поправки разъясняют следующее:

- ▶ Организация, которая специализируется на венчурных инвестициях, или другая аналогичная организация может принять решение оценивать инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Такое решение принимается отдельно для каждой инвестиции при первоначальном признании.

(в миллионах российских рублей)

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

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

- ▶ Если организация, которая сама не является инвестиционной организацией, имеет долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии, являющихся инвестиционными организациями, то при применении метода долевого участия такая организация может решить сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную ее ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимися инвестиционными организациями, к своим собственным долям участия в дочерних организациях. Такое решение принимается отдельно для каждой ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями, на более позднюю из следующих дат: (а) дату первоначального признания ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями; (б) дату, на которую ассоциированная организация или совместное предприятие становятся инвестиционными организациями; и (в) дату, на которую ассоциированная организация или совместное предприятие, являющиеся инвестиционными организациями, впервые становятся материнскими организациями.

Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу 1 января 2018 г. Группа не ожидает существенного эффекта в результате применения данных поправок.

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

Данные поправки устраняют проблемы, возникающие в связи с применением нового стандарта по финансовым инструментам, МСФО (IFRS) 9, до внедрения МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», который заменяет собой МСФО (IFRS) 4. Поправки предусматривают две возможности для организаций, выпускающих договоры страхования: временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 и метод наложения. Временное освобождение впервые применяется в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Организация может принять решение о применении метода наложения, когда она впервые применяет МСФО (IFRS) 9, и применять данный метод ретроспективно в отношении финансовых активов, классифицированных по усмотрению организации при переходе на МСФО (IFRS) 9. При этом организация пересчитывает сравнительную информацию, чтобы отразить метод наложения, в том и только в том случае, если она пересчитывает сравнительную информацию при применении МСФО (IFRS) 9. Данные поправки не применимы к Группе.

#### *Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата»*

В разъяснении поясняется, что датой операции для целей определения обменного курса, который должен использоваться при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или его части) при прекращении признания немонетарного актива или немонетарного обязательства, возникающих в результате совершения или получения предварительной оплаты, является дата, на которую организация первоначально признает немонетарный актив или немонетарное обязательство, возникающие в результате совершения или получения предварительной оплаты. Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Однако поскольку текущая деятельность Группы соответствует требованиям разъяснения, Группа не ожидает, что оно окажет влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

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

Разъяснение рассматривает порядок учета налога на прибыль, когда существует неопределенность налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12. Разъяснение не применяется к налогам или сборам, которые не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 12, а также не содержит особых требований, касающихся процентов и штрафов, связанных с неопределенными налоговыми трактовками.

Организация должна решить, рассматривать ли каждую неопределенную налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками. Необходимо использовать подход, который позволит с большей точностью предсказать результат разрешения неопределенности. Разъяснение также затрагивает предположения, которые организация делает для рассмотрения трактовок налоговыми органами, а также как она рассматривает изменения в фактах и обстоятельствах.

Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Группа будет применять разъяснение с даты его вступления в силу. Поскольку Группа осуществляет свою деятельность в сложной налоговой среде, применение разъяснения может оказать влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы и необходимое раскрытие информации. Кроме того, Группа может быть вынуждена установить процедуры и методы получения информации, необходимой для своевременного применения разъяснения.

(в миллионах российских рублей)

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

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

##### *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 годов (выпущены в декабре 2017 года)*

Настоящие усовершенствования применяются в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. К ним относятся следующие поправки:

*МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов» и МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство» – ранее имевшиеся доли участия в совместных операциях*

Данные поправки содержат разъяснения в отношении того, следует ли переоценивать ранее имевшиеся доли участия в совместных операциях (составляющих бизнес, как этот термин определен в МСФО (IFRS) 3) до справедливой стоимости, если:

- ▶ сторона соглашения о совместном предпринимательстве получает контроль над совместной операцией (МСФО (IFRS) 3);
- ▶ сторона, которая является участником совместных операций (но не имеет совместного контроля), получает совместный контроль над совместными операциями (МСФО (IFRS) 11).

Ожидается, что данные поправки не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

*МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» – налоговые последствия в отношении выплат по финансовым инструментам, классифицированным как долевыми инструментами*

В данных поправках разъясняется, что организация должна признавать все налоговые последствия в отношении дивидендов в составе прибыли или убытка, прочего совокупного дохода или собственного капитала в зависимости от того, где организация признала первоначальную операцию или событие, которые генерировали распределяемую прибыль, являющуюся источником дивидендов. Допускается досрочное применение, при этом организация должна раскрыть этот факт. Данные поправки должны первоначально применяться к налоговым последствиям в отношении дивидендов, признанных на дату начала самого раннего сравнительного периода или после этой даты. Поскольку текущая практика Группы соответствует требованиям поправок, Групп не ожидает, что они окажут какое-либо влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

*МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» – затраты по займам, разрешенные для капитализации*

В данных поправках разъясняется, что когда квалифицируемый актив готов к использованию по назначению или продаже и некоторые займы, полученные специально для приобретения квалифицируемого актива, остаются непогашенными на эту дату, сумму таких займов необходимо включить в сумму средств, которые организация заимствует на общие цели. Допускается досрочное применение, при этом организация должна раскрыть этот факт. Ожидается, что данные поправки не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

### 4. Существенные учетные суждения и оценки

#### Неопределенность оценок

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

##### *Справедливая стоимость финансовых инструментов*

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в Примечании 31.

(в миллионах российских рублей)

**4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)****Неопределенность оценок (продолжение)***Резерв под обесценение финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и чистых инвестиций в лизинг*

Группа регулярно проводит анализ финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и чистых инвестиций в лизинг на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда контрагент испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных контрагентах. Группа аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств контрагентами в составе группы или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам кредитов и дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и чистых инвестиций в лизинг на предмет обесценения для отражения текущих обстоятельств. Сумма резерва под обесценение активов, приносящих процентный доход, отраженных по амортизированной стоимости, и чистых инвестиций в лизинг, признанного в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2017 г., составила 52 657 млн. руб. (2016 г.: 32 966 млн. руб.). Подробная информация представлена в Примечании 15.

**5. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях	4 129	6 114
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	62 863	2 690
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>66 992</b>	<b>8 804</b>

На 31 декабря 2017 г. основная часть средств на текущих счетах в кредитных организациях аккумулирована на счетах в банках Группы Сбербанк на общую сумму 1 475 млн. руб. (2016 г.: 1 906 млн. руб.), на счетах в банках Группы ВЭБ на общую сумму 160 млн. руб. (2016 г.: 567 млн. руб.), на счетах в прочих организациях, являющихся связанными сторонами, на общую сумму 34 млн. руб. (2016 г.: 200 млн. руб.) и на расчетных счетах в сторонних банках на общую сумму 2 460 млн. руб. (2016 г.: 3 441 млн. руб.).

На 31 декабря 2017 г. денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в банках Группы ВЭБ на общую сумму 58 158 млн. руб. (2016 г.: 2 631 млн. руб.), средства на депозитах в банках, являющихся связанными сторонами, на общую сумму 4 701 млн. руб. (2016 г.: 59 млн. руб.), а также средства на депозитах в сторонних банках на общую сумму 4 млн. руб. (2016 г.: 0 млн. руб.).

**6. Средства в кредитных организациях**

Средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>На 31 декабря 2016 г.</b>
Срочные депозиты, размещенные на срок свыше 90 дней	–	2 252
<b>Средства в кредитных организациях</b>	<b>–</b>	<b>2 252</b>

На 31 декабря 2017 г. срочные депозиты, размещенные на срок свыше 90 дней, были полностью погашены. (2016 г.: 2 252 млн. руб.).

(в миллионах российских рублей)

**7. Производные финансовые инструменты**

Валютные и прочие финансовые инструменты обычно являются предметом торговли на внебиржевом рынке с профессиональными участниками рынка на основе стандартизированных контрактов.

Контрактные суммы по сделкам с отдельными видами финансовых инструментов представляют основу для сопоставления с инструментами, признанными в отчете о финансовом положении, но не обязательно отражают суммы будущих потоков денежных средств или текущую справедливую стоимость данных инструментов и, следовательно, не отражают уровень кредитных или ценовых рисков, которым подвергается Группа. Производные финансовые инструменты могут иметь положительную величину (и отражены в составе активов Группы), либо могут иметь отрицательную величину (и отражены в составе обязательств Группы) в результате колебания процентных ставок на рынке или валютнообменных курсов, связанных с этими инструментами. Общая контрактная или согласованная сторонами сумма по сделкам с производными финансовыми инструментами, их прибыльность или убыточность и, следовательно, общая справедливая стоимость производных финансовых активов и обязательств могут существенно изменяться с течением времени.

Группа заключает торговые сделки с использованием производных финансовых инструментов. Ниже представлена таблица, которая отражает справедливую стоимость производных финансовых инструментов, отраженных в финансовой отчетности как активы или обязательства, а также их условные суммы. Условные суммы, отраженные на совокупной основе, представляют собой сумму базового актива производного инструмента или базовую ставку; на их основе оцениваются изменения стоимости производных инструментов. Условные суммы отражают объем операций, которые не завершены на конец отчетного периода, и не отражают кредитный риск. На 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. производные финансовые инструменты включали в себя:

	31 декабря 2017 г.			На 31 декабря 2016 г.		
	Условная основная сумма	Справедливая стоимость		Условная основная сумма	Справедливая стоимость	
		Актив	Обяза- тельство		Актив	Обяза- тельство
<b>Процентные контракты</b>						
Свопы – внутренние контракты	–	–	–	298	–	(321)
<b>Валютные контракты</b>						
Опционы – иностранные контракты	4 310	2 232	–	5 113	2 514	–
<b>Итого производные активы/ обязательства</b>	<b>4 310</b>	<b>2 232</b>	<b>–</b>	<b>5 411</b>	<b>2 514</b>	<b>(321)</b>

В таблице выше под иностранными контрактами понимаются контракты, заключенные с нерезидентами РФ, тогда как под внутренними контрактами понимаются контракты, заключенные с резидентами РФ.

На 31 декабря 2017 г. Группа имеет позиции по следующим видам производных инструментов:

**Свопы**

На 31 декабря 2016 г. Группа имела открытые позиции по сделкам своп. Свопы представляют собой договорные отношения между двумя сторонами на обмен сумм, равных изменениям процентной ставки или курса обмена валют, на основании условных сумм.

**Опционы**

Опционы представляют собой договорные соглашения, которые содержат право, но не обязанность, покупателя купить определенное количество финансовых инструментов по фиксированной цене в любой момент времени в течение определенного периода.

Данные статьи включают производные инструменты, не соответствующие требованиям учета хеджирования согласно МСФО (IAS) 39.

Расходы по сделкам с использованием производных финансовых инструментов включали в себя следующие позиции:

	2017 г.	2016 г.
Чистые нереализованные доходы по операциям с производными финансовыми инструментами	39	791
Чистые реализованные расходы по операциям с производными финансовыми инструментами	(191)	(80)
<b>Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами</b>	<b>(152)</b>	<b>711</b>

(в миллионах российских рублей)

**8. Чистые инвестиции в лизинг**

Чистые инвестиции в лизинг включали в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
Валовые инвестиции в лизинг	238 222	385 617
За вычетом неполученного дохода от финансового лизинга	(48 804)	(85 789)
<b>Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва</b>	<b>189 418</b>	<b>299 828</b>
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 15)	(16 351)	(16 182)
	<b>173 067</b>	<b>283 646</b>

На 31 декабря 2017 и 2016 гг. отдельные переданные в лизинг активы были предоставлены в залог по полученным займам. На 31 декабря 2017 г. и 2016 г. объем чистых инвестиций в лизинг, связанный с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам, составил 24 574 млн. руб. и 73 283 млн. руб., соответственно.

На 31 декабря 2017 г. на долю самого крупного российского лизингополучателя (связанная сторона, предоставляющая услуги в сфере авиаперевозок; оборудование, переданное в лизинг – авиатехника) приходилось 76 173 млн. руб., или 40% от чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Общая сумма процентного дохода, полученная от контрагента, составила 2 507 млн. руб. (10,1% от общего дохода по финансовому лизингу). Доля второго крупнейшего российского лизингополучателя (третья сторона, предоставляющая услуги в сфере железнодорожных перевозок; оборудование, переданное в лизинг – железнодорожная грузовая техника) составила 18 964 млн. руб., или 10% от чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Общая сумма процентного дохода, полученная от контрагента, составила 2 321 млн. руб. (9,4% от общего дохода по финансовому лизингу). На 31 декабря 2017 г. сумма резерва, созданного в отношении активов, приходящихся на первого лизингополучателя, составляет 442 млн. руб., в отношении активов, приходящихся на второго лизингополучателя, составляет 1 070 млн. руб.

На 31 декабря 2016 г. на долю самого крупного российского лизингополучателя (связанная сторона, предоставляющая услуги в сфере авиаперевозок; оборудование, переданное в лизинг – авиатехника) приходилось 76 466 млн. руб., или 26% от чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Общая сумма процентного дохода, полученная от контрагента, составила 2 740 млн. руб. (7,28% от общего дохода по финансовому лизингу). Доля второго крупнейшего российского лизингополучателя (связанная сторона, предоставляющая услуги в сфере железнодорожных перевозок; оборудование, переданное в лизинг – путевая техника) составила 35 428 млн. руб., или 12% от чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Общая сумма процентного дохода, полученная от контрагента, составила 4 340 млн. руб. (11,53% от общего дохода по финансовому лизингу). На 31 декабря 2016 г. сумма резерва, созданного в отношении активов, приходящихся на первого лизингополучателя, составляет 444 млн. руб., в отношении активов, приходящихся на второго лизингополучателя, составляет 96 млн. руб.

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

	2017 г.				2016 г.			
	Менее 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого	Менее 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в лизинг	66 367	103 081	68 774	238 222	97 960	203 647	84 010	385 617
За вычетом: неполученного финансового дохода	(3 756)	(21 776)	(23 272)	(48 804)	(6 833)	(46 957)	(31 999)	(85 789)
<b>Чистые инвестиции в лизинг</b>	<b>62 611</b>	<b>81 305</b>	<b>45 502</b>	<b>189 418</b>	<b>91 127</b>	<b>156 690</b>	<b>52 011</b>	<b>299 828</b>

На 31 декабря дебиторская задолженность Группы по валовым инвестициям в лизинг распределялась по валютам следующим образом:

	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
Рубли	107 467	226 196
Доллары США	125 550	154 147
Евро	5 205	5 274
<b>Валовые инвестиции в лизинг</b>	<b>238 222</b>	<b>385 617</b>

(в миллионах российских рублей)

**8. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)**

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

	На 31 декабря 2017 г.		На 31 декабря 2016 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Авиаперевозки	100 896	53%	102 429	34%
Финансовая деятельность	19 872	10%	19 193	7%
Добывающая промышленность	14 761	8%	14 980	5%
Железнодорожные перевозки	14 496	8%	102 367	34%
Торговля	7 566	4%	8 665	3%
Услуги перевозки автотранспортом	6 301	3%	11 383	4%
Морские перевозки	6 152	3%	18 239	6%
Логистика		2%	–	–
Производство, включая машиностроение и производство оборонной продукции	3 350	2%	3 695	1%
Авиационная промышленность	3 318	2%	4 030	1%
Энергетический комплекс	1 698	1%	2 476	1%
Легкая промышленность	1 348	1%	1 332	0%
Недвижимость и строительство	301	0%	431	0%
Прочие	9 359	5%	10 608	4%
<b>Итого чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва</b>	<b>189 418</b>	<b>100%</b>	<b>299 828</b>	<b>100%</b>

Процентные доходы, начисленные в отношении чистых инвестиций в лизинг, резерв по которым был оценен на индивидуальной основе, за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., составили 6 344 млн. руб. (2016 г.: 11 108 млн. руб.).

**9. Займы выданные**

Займы выданные включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
Займы юридическим лицам	46 836	51 769
Договор обратного репо	6 831	6 650
<b>Займы до вычета резерва</b>	<b>53 667</b>	<b>58 419</b>
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 15)	(36 306)	(16 784)
<b>Займы выданные</b>	<b>17 361</b>	<b>41 635</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 г. под займы, предоставленные Группой в рамках финансирования лизингового бизнеса в странах СНГ, который велся через совместно контролируруемую компанию и ассоциированные компании, были созданы резервы в сумме 10 851 млн. руб., вследствие ухудшения финансового положения контрагентов (2016 г.: 11 779 млн. руб.).

Начиная с первого квартала 2013 года, Группа проводила реструктуризацию части своего лизингового бизнеса в странах СНГ, который велся через одну из ассоциированных компаний. В рамках данной реструктуризации и вследствие ухудшения финансового положения контрагентов резерв под обесценение займов, выданных такой ассоциированной компании, был увеличен до 4 982 млн. руб. на 31 декабря 2016 г. На 31 декабря 2017 г. вследствие валютной переоценки резерв под обесценения данных займов составил 4 861 млн. руб.

В декабре 2011 года Группой был заключен договор обратного «репо» с иностранным предприятием (третья сторона). Предметом указанного договора являются обыкновенные акции одной из российских компаний, справедливая стоимость которых на 31 декабря 2017 г. составляет 4 225 млн. руб. (2016 г.: 2 058 млн. руб.).



(в миллионах российских рублей)

**9. Займы выданные (продолжение)**

Структура займов выданных по типам клиентов представлена следующим образом:

	<i>На 31 декабря 2017 г.</i>	<i>На 31 декабря 2016 г.</i>
Ассоциированные компании (Примечание 32)	4 861	8 220
Совместно контролируемые компании (Примечание 32)	10 851	10 845
Частные компании	37 955	39 354
<b>Итого займы выданные</b>	<b>53 667</b>	<b>58 419</b>

Займы преимущественно выдаются клиентам в Российской Федерации и за рубежом, осуществляющим деятельность в следующих секторах экономики:

	<i>На 31 декабря 2017 г.</i>	<i>На 31 декабря 2016 г.</i>
Финансовая деятельность	22 543	26 898
Добывающая промышленность	20 669	21 912
Машиностроение	10 455	9 609
<b>Итого займы выданные</b>	<b>53 667</b>	<b>58 419</b>

Процентные доходы, начисленные в отношении займов выданных, резерв по которым был оценен на индивидуальной основе, за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., составили 4 486 тыс. руб. (2016 г.: 1 989 тыс. руб.).

**10. Оборудование, приобретенное для передачи в аренду**

На 31 декабря 2017 г. Оборудование, приобретенное для передачи в аренду, представляет собой пассажирские самолеты в сумме 8 574 тыс. руб., которые будут переданы лизингополучателям по договорам финансового лизинга.

На 31 декабря 2016 г. Оборудование, приобретенное для передачи в аренду, представляет собой пассажирские самолеты, изъятые из лизинга у лизингополучателей в результате расторжения договоров лизинга, в сумме 1 823 млн. руб. и автотранспортное средство в сумме 4 млн. руб., которое будет передано лизингополучателям по договорам финансового лизинга. По состоянию на 31 декабря 2016 г. возмещаемая стоимость пассажирских самолетов составляла 1 823 млн. руб. При признании имущества по возмещаемой стоимости в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках за 2016 год был отражен убыток в сумме 2 170 млн. руб. в составе строки «Прочие расходы от обесценения и создания резервов».

На 31 декабря 2017 г. и на 31 декабря 2016 г. Оборудование, приобретенное для передачи в аренду, не используется в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам.

**11. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования**

На 31 декабря 2017 г. авансы, выданные пяти крупнейшим российским и иностранным поставщикам лизингового оборудования, в целом составляют 91% общей суммы. Сумма авансов, выданных поставщикам лизингового оборудования, зарегистрированным в странах, входящих в состав ОЭСР, составляет 26%.

На 31 декабря 2017 г. авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования были зарезервированы и в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках за 2017 год был отражен убыток в сумме 23 241 млн. руб. в составе строки «Прочие расходы от обесценения и создания резервов» (Примечание 15).

На 31 декабря 2016 г. авансы, выданные пяти крупнейшим российским и иностранным поставщикам лизингового оборудования, в целом составляют 94% общей суммы. Сумма авансов, выданных поставщикам лизингового оборудования, зарегистрированным в странах, входящих в состав ОЭСР, составляет 82%.

(в миллионах российских рублей)

**12. Активы, предназначенные для продажи**

Активы, предназначенные в наличии для продажи включали:

	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
Транспортные средства	2 902	1 304
Пассажирские самолеты	643	11 086
Железнодорожный подвижной состав	22	–
<b>Активы, предназначенные для продажи</b>	<b>3 567</b>	<b>12 390</b>

Активы, имеющиеся в наличии для продажи на 31 декабря 2017 г., представлены активами, изъятыми по расторгнутым договорам лизинга. Руководство Группы намерено реализовать данные активы не позднее, чем по прошествии одного года с момента изъятия, о чем свидетельствует последующая реализация части транспортных средств после отчетной даты. По состоянию на 31 декабря 2017 г. чистая стоимость реализации данных активов составляла 3 567 млн. руб. При признании имущества по чистой стоимости реализации в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках за 2017 год был отражен убыток в сумме 4 946 млн. руб. в составе строки «Прочие расходы от обесценения и создания резервов» (Примечание 15).

Активы, имеющиеся в наличии для продажи на 31 декабря 2016 г., представлены активами, изъятыми по расторгнутым договорам лизинга. В ноябре 2016 года Группа получила два пассажирских самолета в рамках договора поставки с одним из ведущих авиастроителей в мире. В отношении данных самолетов подписаны договоры купли-продажи с третьей стороной. Балансовая стоимость данных самолетов составляет 5 786 млн. руб. В декабре 2016 года Руководство Группы приняло решение реализовать один из пассажирских самолетов, находящийся в составе Основных средств. Остаточная стоимость данного самолета на дату реклассификации составляет 1 114 млн. руб. Руководство Группы намерено реализовать данные активы не позднее, чем по прошествии одного года с момента изъятия, о чем свидетельствует последующая реализация части транспортных средств после отчетной даты. По состоянию на 31 декабря 2016 г. чистая стоимость реализации данных активов составляла 12 390 млн. руб. При признании имущества по чистой стоимости реализации в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках за 2016 год был отражен убыток в сумме 7 735 млн. руб. в составе строки «Прочие расходы от обесценения и создания резервов» (Примечание 15).

**13. Основные средства**

Ниже представлено движение по статьям основных средств Группы:

	Основные средства, переданные в опер. аренду	Мебель и принадлеж- ности	Компью- теры и оргтехника	Транспорт- ные средства	Улучшения арендован- ной собст- венности	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>						
На 31 декабря 2016 г.	42 351	35	548	43	137	43 114
Поступления	–	–	15	25	–	40
Выбытие	(3 859)	(2)	(8)	(23)	–	(3 892)
Реклассификация	37 437	–	–	–	–	37 437
Курсовые разницы	(577)	–	–	–	–	(577)
На 31 декабря 2017 г.	75 352	33	555	45	137	76 122
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>						
На 31 декабря 2016 г.	3 674	30	422	21	134	4 281
Начисленная амортизация	3 175	2	77	9	3	3 266
Выбытие	(31)	(1)	(8)	(10)	–	(50)
Обесценение	1 966	–	–	1	–	1 967
Курсовые разницы	(287)	–	–	–	–	(287)
На 31 декабря 2017 г.	8 497	31	491	21	137	9 177
<b>Остаточная стоимость</b>						
На 31 декабря 2016 г.	38 677	5	126	22	3	38 833
На 31 декабря 2017 г.	66 855	2	64	24	–	66 945

(в миллионах российских рублей)

**13. Основные средства (продолжение)**

	<i>Основные средства, переданные в опер. аренду</i>	<i>Мебель и принадлеж- ности</i>	<i>Компью- теры и оргтехника</i>	<i>Транспорт- ные средства</i>	<i>Улучшения арендован- ной собст- венности</i>	<i>Итого</i>
<b>Первоначальная стоимость</b>						
На 31 декабря 2015 г.	–	35	543	6 453	137	7 168
Поступления	–	–	5	14	–	19
Выбытие	–	–	–	(9)	–	(9)
Перевод между категориями	3 310	–	–	(3 310)	–	–
Реклассификация	39 041	–	–	(2 029)	–	37 012
Курсовые разницы	–	–	–	(1 076)	–	(1 076)
На 31 декабря 2016 г.	<u>42 351</u>	<u>35</u>	<u>548</u>	<u>43</u>	<u>137</u>	<u>43 114</u>
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>						
На 31 декабря 2015 г.	–	28	333	1 608	117	2 086
Начисленная амортизация	552	2	89	370	17	1 030
Выбытие	–	–	–	(7)	–	(7)
Перевод между категориями	734	–	–	(734)	–	–
Реклассификация	–	–	–	(982)	–	(982)
Обесценение	2 595	–	–	–	–	2 595
Курсовые разницы	(207)	–	–	(234)	–	(441)
На 31 декабря 2016 г.	<u>3 674</u>	<u>30</u>	<u>422</u>	<u>21</u>	<u>134</u>	<u>4 281</u>
<b>Остаточная стоимость</b>						
На 31 декабря 2015 г.	<u>–</u>	<u>7</u>	<u>210</u>	<u>4 845</u>	<u>20</u>	<u>5 082</u>
На 31 декабря 2016 г.	<u>38 677</u>	<u>5</u>	<u>126</u>	<u>22</u>	<u>3</u>	<u>38 833</u>

На 31 декабря 2017 и 2016 гг. статья «Основные средства, переданные в опер. аренду» включала в себя следующие виды основных средств: грузовые железнодорожные транспортные средства, воздушные суда и автотранспортные средства. По результатам проведенного теста на обесценение на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. был создан резерв под обесценение по статье «Основные средства, переданные в опер. аренду» в размере 1 966 млн. руб. и 2 595 млн. руб., соответственно.

На 31 декабря 2017 г. статья «Реклассификация» относящаяся к основным средствам, переданным опер. аренду в размере 37 437 млн. руб. представляет собой активы, реклассифицированные из чистых инвестиций в лизинг в состав основных средств в связи с расторжением договоров финансового лизинга и относящиеся к грузовым железнодорожным транспортным средствам.

На 31 декабря 2016 г. статья «Реклассификация» относящаяся к основным средствам, переданным опер. аренду в размере 39 041 млн. руб. представляет собой активы, реклассифицированные из чистых инвестиций в лизинг в состав основных средств в связи с расторжением договоров финансового лизинга. Данная статья включает в себя 5 945 млн. руб., относящихся к четырем самолетам, переданным в операционную аренду зарубежными дочерними предприятиями, 33 094 млн. руб., относящихся к грузовым железнодорожным транспортным средствам и 3 млн. руб., относящихся к автотранспортным основным средствам.

На 31 декабря 2017 г. валовая балансовая стоимость находящихся в эксплуатации полностью амортизированных основных средств, составляла 541 млн. руб. (2016 г.: 400 млн. руб.).

Будущие минимальные арендные платежи по договорам операционной аренды без права досрочного прекращения представлены следующим образом:

	<i>До 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
2017 г.	13 533	35 629	485	49 647
2016 г.	4 657	14 871	1 304	20 832

Доходы от операционной аренды отражаются в консолидированной отчете о прибылях и убытках. За 2017 год такие доходы составили 9 647 млн. руб. (2016 г.: 2 196 млн. руб.).

(в миллионах российских рублей)

**14. Налогообложение**

	2017 г.	2016 г.
Расход по текущему налогу	1 850	768
(Экономия)/расход по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	(685)	1 574
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>1 165</b>	<b>2 342</b>

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. В 2017 и 2016 годах стандартная ставка налога на прибыль для юридических лиц составляла 20%. Дивиденды, выплаченные в пользу российских юридических лиц в 2017 и 2016 годах, подлежали обложению российским налогом на прибыль по стандартной ставке 13%, которая при выполнении определенных условий могла быть снижена до 0%. В 2017 и 2016 годах текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли дочерних предприятий варьировалась от 0% до 35%, в зависимости от юрисдикции налогового резидентства.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от законодательно установленных ставок налогообложения прибыли. Ниже представлена выверка расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по законодательно установленным ставкам, с фактическими расходами по налогу на прибыль:

	2017 г.	2016 г.
<b>Убыток прибыль до налогообложения</b>	<b>(94 570)</b>	<b>(75 608)</b>
Законодательно установленная ставка налога	От 0% до 35%	От 0% до 35%
<b>Теоретическая экономия по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке</b>	<b>(16 613)</b>	<b>(11 588)</b>
Изменение налоговых активов, не отраженных на балансе	18 779	13 267
Доначисления по недоимкам и штрафам по налогам, не уменьшающие налогооблагаемую базу	44	94
Расходы по налогу на прибыль в отношении прибыли контролируемых иностранных компаний (далее – «КИК»)	7	237
Налоговые активы, образованные в результате операций с производными финансовыми инструментами, не отраженные на балансе	61	92
Проценты по кредитам, не уменьшающие налогооблагаемую базу	7	106
Разницы, не влияющие на налогооблагаемую базу	(1 120)	134
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>1 165</b>	<b>2 342</b>

(в миллионах российских рублей)

**14. Налогообложение (продолжение)**

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

	Возникно- вание и уменьшение временных разниц в отчете о прибылях и убытках			Возникно- вание и уменьшение временных разниц в отчете о прибылях и убытках			
	2015 г.		Влияние пересчета валют	2016 г.		Влияние пересчета валют	2017 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>							
Налоговые убытки к переносу	4 089	3 712	(1 295)	6 506	3 925	(364)	10 067
Производные финансовые обязательства	174	(110)	–	64	(64)	–	–
Резерв на обесценение	2 087	5 941	–	8 028	2 129	–	10 157
Чистые инвестиции в лизинг	–	–	–	–	8 763	–	8 763
Займы выданные	1 619	580	(442)	1 757	321	(214)	1 864
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	–	–	–	–	95	–	95
Основные средства	–	75	–	75	1 604	–	1 679
Средства кредитных организаций	–	21	–	21	(12)	–	9
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	114	65	–	179	3	–	182
Резерв на оценочные обязательства	–	–	–	–	3 212	–	3 212
Прочее	7	35	–	42	(39)	–	3
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>8 090</b>	<b>10 319</b>	<b>(1 737)</b>	<b>16 672</b>	<b>19 937</b>	<b>(578)</b>	<b>36 031</b>
Отложенные налоговые активы, не отраженные в балансе	(2 850)	(13 267)	1 639	(14 478)	(18 779)	497	(32 790)
<b>Отложенный налоговый актив, чистая сумма</b>	<b>5 240</b>	<b>(2 948)</b>	<b>(98)</b>	<b>2 194</b>	<b>1 158</b>	<b>(81)</b>	<b>3 271</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>							
Чистые инвестиции в лизинг	(5 360)	(1 192)	–	(6 552)	6 552	–	–
Займы выданные	(1 711)	698	–	(1 013)	(7 260)	–	(8 273)
Оборудование, приобретенное для передачи в аренду	(308)	259	–	(49)	46	–	(3)
Средства кредитных организаций	(6)	6	–	–	–	–	–
Займы полученные	(23)	20	–	(3)	–	–	(3)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(90)	47	–	(43)	36	–	(7)
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	(1 976)	1 870	–	(106)	106	–	–
Производные финансовые активы	(232)	(330)	58	(504)	33	25	(446)
Основные средства	(10)	10	–	–	–	–	–
Прочее	–	(14)	–	(14)	14	–	–
<b>Отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(9 716)</b>	<b>1 374</b>	<b>58</b>	<b>(8 284)</b>	<b>(473)</b>	<b>25</b>	<b>(8 732)</b>
<b>Отложенное налоговое обязательство, итог</b>	<b>(4 476)</b>	<b>(1 574)</b>	<b>(40)</b>	<b>(6 090)</b>	<b>685</b>	<b>(56)</b>	<b>(5 461)</b>
<b>Чистый отложенный налоговый актив</b>	<b>514</b>	<b>140</b>	<b>(99)</b>	<b>555</b>	<b>107</b>	<b>(81)</b>	<b>581</b>
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(4 990)</b>	<b>(1 714)</b>	<b>59</b>	<b>(6 645)</b>	<b>578</b>	<b>25</b>	<b>(6 042)</b>

На 31 декабря 2017 г. сумма налоговых убытков, понесенных иностранными дочерними предприятиями Группы, которые могут быть зачтены против будущей налогооблагаемой прибыли, составляют 78 784 млн. руб. (на 31 декабря 2016 г. – 51 030 млн. руб.). Перенос таких налоговых убытков допускается без ограничений. По российским компаниям Группы на 31 декабря 2017 г. налоговый убыток составляет 790 млн. руб. Перенос таких налоговых убытков допускается в сумме не более 50% от текущей прибыли до 2019 г. (на 31 декабря 2016 г. – 634 млн. руб.). Группа не признала отложенные налоговые активы, относящиеся к убыткам, которые не планируются к возмещению в ближайшей перспективе.

(в миллионах российских рублей)

**15. Прочие расходы от обесценения и резервы**

В таблице ниже представлено движение резерва на обесценение процентных активов:

	<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Займы выданные</i>	<i>Итого</i>
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>	<b>16 182</b>	<b>16 784</b>	<b>32 966</b>
Создание	23 549	20 190	43 739
Курсовые разницы	(24)	252	228
Списание	(23 356)	(920)	(24 276)
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>16 351</b>	<b>36 306</b>	<b>52 657</b>
Обесценение на индивидуальной основе	13 710	36 306	50 016
Обесценение на совокупной основе	2 641	–	2 641
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>16 351</b>	<b>36 306</b>	<b>52 657</b>
<b>Итого сумма активов, приносящих процентный доход, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва на обесценение, оцененного на индивидуальной основе</b>	<b>28 729</b>	<b>53 667</b>	<b>82 396</b>
	<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Займы выданные</i>	<i>Итого</i>
<b>На 31 декабря 2015 г.</b>	<b>3 431</b>	<b>11 471</b>	<b>14 902</b>
Создание	20 652	7 387	28 039
Курсовые разницы	(114)	(2 074)	(2 188)
Списание	(7 787)	–	(7 787)
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>	<b>16 182</b>	<b>16 784</b>	<b>32 966</b>
Обесценение на индивидуальной основе	13 935	16 761	30 696
Обесценение на совокупной основе	2 247	23	2 270
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>	<b>16 182</b>	<b>16 784</b>	<b>32 966</b>
<b>Итого сумма активов, приносящих процентный доход, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва на обесценение, оцененного на индивидуальной основе</b>	<b>61 146</b>	<b>19 065</b>	<b>80 211</b>

Ниже представлено движение прочих резервов под обесценение:

	<i>Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования</i>	<i>Прочие активы</i>	<i>Прочие обязательства Резервы под судебные иски</i>	<i>Итого</i>
<b>На 31 декабря 2015 г.</b>	<b>–</b>	<b>9 400</b>	<b>–</b>	<b>9 400</b>
Создание	–	30 510	–	30 510
Списание	–	–	–	–
Курсовые разницы	–	(3 544)	–	(3 544)
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>	<b>–</b>	<b>36 366</b>	<b>–</b>	<b>36 366</b>
Создание	23 241	12 932	16 008	52 181
Списание	–	–	–	–
Курсовые разницы	–	(1 504)	–	(1 504)
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>23 241</b>	<b>47 794</b>	<b>16 008</b>	<b>87 043</b>

(в миллионах российских рублей)

**15. Прочие расходы от обесценения и резервы (продолжение)**

Прочие расходы от обесценения и создания резервов за 2017 год в размере 59 094 млн. руб. также включали в себя убыток от обесценения активов, предназначенных для продажи, на сумму 4 946 млн. руб. (Примечание 12), и убыток от обесценения основных средств, на сумму 1 967 млн. руб. (Примечание 13).

Прочие расходы от обесценения и создания резервов за 2016 год в размере 43 010 млн. руб. также включали в себя убыток от обесценения оборудования, приобретенного для передачи в аренду, на 2 170 млн. руб. (Примечание 10), убыток от обесценения активов, предназначенных для продажи, на сумму 7 735 млн. руб. (Примечание 12), и убыток от обесценения основных средств, на сумму 2 595 млн. руб. (Примечание 13).

Резерв под обесценение активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов. Резервы под иски отражаются в составе обязательств (Примечание 16).

**16. Прочие активы и обязательства**

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	2017 г.	2016 г.
Неоплаченная дебиторская задолженность по расторгнутым договорам лизинга с авиаперевозчиком	23 819	25 083
Активы по расторгнутым договорам лизинга	6 541	6 958
Прочая дебиторская задолженность	14 583	13 857
Дебиторская задолженность по продаже доли в совместно контролируемой компании	4 526	4 767
Дебиторская задолженность по расчетам с лизингополучателями по возмещению задолженности по НДС	9 960	8 230
НДС к возмещению	2 460	–
Прочие авансы выданные	235	1 770
Расходы будущих периодов по страхованию	776	1 106
Дебиторская задолженность по договорам купли-продажи	–	884
Комиссии к получению по гарантиям, выданным ассоциированным и совместно контролируемым компаниям	506	967
Правительственные субсидии к получению (Примечание 26)	112	76
Материалы	45	48
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	1	1
Прочее	269	365
<b>Прочие активы до вычета резерва</b>	<b>63 833</b>	<b>64 112</b>
Резерв на обесценение прочих активов	(47 794)	(36 366)
<b>Прочие активы за вычетом резерва</b>	<b>16 039</b>	<b>27 746</b>

В таблице ниже представлено движение резерва на обесценение прочих активов:

	31 декабря 2016 г.	Создание/ (восста- новление)	Курсовые разницы	31 декабря 2017 г.
Неоплаченная дебиторская задолженность по расторгнутым договорам лизинга с авиаперевозчиком	25 083	–	(1 264)	23 819
Активы по расторгнутым договорам лизинга	242	6 299	–	6 541
Дебиторская задолженность по продаже доли в совместно контролируемой компании	4 767	–	(240)	4 527
Прочая дебиторская задолженность	3 894	3 492	–	7 386
Дебиторская задолженность по расчетам с лизингополучателями по возмещению задолженности по НДС	1 413	3 602	–	5 015
Комиссии к получению по гарантиям, выданным ассоциированным и совместно контролируемым компаниям	967	(461)	–	506
<b>Итого</b>	<b>36 366</b>	<b>12 932</b>	<b>(1 504)</b>	<b>47 794</b>

(в миллионах российских рублей)

**16. Прочие активы и обязательства (продолжение)**

	31 декабря 2015 г.	Создание/ (восста- новление)	Курсовые разницы	31 декабря 2016 г.
Неоплаченная дебиторская задолженность по расторгнутым договорам лизинга с авиаперевозчиком	–	27 720	(2 637)	25 083
Активы по расторгнутым договорам лизинга	282	17	(57)	242
Дебиторская задолженность по продаже доли в совместно контролируемой компании	4 769	882	(884)	4 767
Прочая дебиторская задолженность	2 946	914	34	3 894
Дебиторская задолженность по расчетам с лизингополучателями по возмещению задолженности по НДС	241	1 172	–	1 413
Комиссии к получению по гарантиям, выданным ассоциированным и совместно контролируемым компаниям	1 162	(195)	–	967
<b>Итого</b>	<b>9 400</b>	<b>30 510</b>	<b>(3 544)</b>	<b>36 366</b>

На 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. в составе строки «Активы по расторгнутым договорам лизинга» содержатся активы, используемые в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам, в сумме 5 025 млн. руб. (2016 г.: 5 539 млн. руб.).

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	2017 г.	2016 г.
Резервы под судебные иски (Примечание 25)	16 008	–
Прочая кредиторская задолженность и предоплаты полученные	1 481	1 447
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	212	1 664
Расчеты с персоналом	161	117
Отложенная комиссия	2	7
Прочее	6	4
<b>Прочие обязательства</b>	<b>17 870</b>	<b>3 239</b>

**17. Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании**

Ниже представлены изменения в инвестициях в ассоциированные и совместно контролируемые компании:

	2017 г.	2016 г.
<b>Остаток на начало отчетного года</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Доля в изменениях прочего совокупного дохода	1 042	2 562
Доля в убытке ассоциированных и совместно контролируемых компаний	(1 603)	(2 873)
Уменьшение займов выданных на долю в убытке ассоциированных и совместно контролируемых компаний	561	311
<b>Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании на конец отчетного периода</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

В таблице ниже обобщенно представлена финансовая информация об ассоциированных и совместно контролируемых компаниях:

**Суммарные активы и обязательства ассоциированных и совместно контролируемых компаний**

	2017 г.	2016 г.
Активы	3 749	10 510
Обязательства	(23 794)	(32 268)
<b>Чистые активы</b>	<b>(20 045)</b>	<b>(21 758)</b>



(в миллионах российских рублей)

**17. Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании (продолжение)****Суммарная выручка и прибыль/(убыток) ассоциированных и совместно контролируемых компаний**

	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Выручка	169	4 279
Убыток	(5 364)	(7 061)

**18. Средства кредитных организаций**

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Кредиты банков, предоставленные на операции лизинга	89 574	137 039
<b>Средства кредитных организаций</b>	<b>89 574</b>	<b>137 039</b>

На 31 декабря 2017 г. примерно 66% кредитов предоставлено банками Группы ВЭБ, 26% кредитов предоставлено ПАО «Сбербанк России». На 31 декабря 2016 г. примерно 29% кредитов предоставлено банками Группы ВЭБ, 24% кредитов предоставлено ПАО «Сбербанк России», 18% кредитов предоставлено АО «ГПБ».

Остальные кредиты предоставлены Credit Suisse International, АО «ВБРР», ПАО «Совкомбанк» и ПАО «Московский Кредитный Банк». АО «ВБРР», ПАО «Сбербанк России» и Группа ВЭБ являются связанными сторонами.

**19. Займы полученные**

Займы полученные включают в себя следующие позиции:

	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Сделка прямого РЕПО	–	15 613
Займы полученные	690	1 326
<b>Займы полученные</b>	<b>690</b>	<b>16 939</b>

Займы полученные включают в себя займы, предоставленные на операции лизинга.

На 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. в составе займов полученных был отражен займ в сумме 690 млн. руб. и 1 326 млн. руб., соответственно, полученный от связанной стороны для финансирования крупных лизинговых сделок. Срок погашения займа наступает в 2018 году.

В апреле 2015 года Компания заключила сделку прямого РЕПО с компанией, входящей в Группу ВЭБ, обеспечением по которой являлись долговые ценные бумаги, выпущенные Компанией (облигации серии USD-7 – USD-10). Срок данной сделки 1 год. В марте 2016 года срок был пролонгирован на 1 год. В марте 2017 года займ был погашен. На 31 декабря 2016 г. балансовую стоимость переданных облигаций составляла 23 038 млн. руб.

**20. Выпущенные долговые ценные бумаги**

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Документарные процентные неконвертируемые облигации	72 890	149 707
Векселя	91 775	9 416
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>	<b>164 665</b>	<b>159 123</b>

(в миллионах российских рублей)

**20. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2017 г. документарные процентные неконвертируемые облигации включают в себя следующие позиции:

	Объем перво-начальной эмиссии	Дата размещения	Срок погашения основного долга	Право владельца облигаций предъявить к выкупу досрочно	Процентная ставка выплаты по купону действующая на 31 декабря 2017 г.	Балансовая стоимость 2017 г.
Серия 01	5 000 000	июль 2010 года	одним траншем в июле 2020 года	январь 2018 года	10,10%	180,7
Серия 03	5 000 000	апрель 2011 года	одним траншем в апреле 2021 года	апрель 2018 года	10,10%	564,0
Серия 04	5 000 000	апрель 2011 года	одним траншем в апреле 2021 года	апрель 2018 года	10,10%	4 025,4
Серия 05	5 000 000	апрель 2011 года	одним траншем в апреле 2021 года	апрель 2018 года	10,10%	1 476,8
Серия 08	5 000 000	ноябрь 2011 года	одним траншем в октябре 2021 года	октябрь 2019 года	10,10%	2 519,9
Серия 09	5 000 000	ноябрь 2011 года	одним траншем в октябре 2021 года	октябрь 2019 года	10,10%	3 953,1
Серия 10	5 000 000	март 2013 года	4 траншами два раза в год, начиная с сентября 2016 года до марта 2018 года	–	8,50%	2 056,0
Серия 11	5 000 000	март 2013 года	4 траншами два раза в год, начиная с сентября 2016 года до марта 2018 года	–	8,50%	2 056,0
Серия 12	5 000 000	ноябрь 2013 года	8 траншами два раза в год, начиная с мая 2015 года до ноября 2018 года	–	8,25%	1 264,1
Серия 13	5 000 000	ноябрь 2013 года	8 траншами два раза в год, начиная с мая 2015 года до ноября 2018 года	–	8,25%	1 264,2
Серия БО-01	5 000 000	январь 2014 года	Одним траншем в январе 2024 года	январь 2019 года	8,65%	5 187,6
Серия БО-02	5 000 000	май 2015 года	5 траншами два раза в год, начиная с мая 2016 года до мая 2018 года	–	ключевая ставка + 1,50%	1 003,2
Серия БО-03	5 000 000	июнь 2015 года	10 траншами два раза в год, начиная с декабря 2015 года до июня 2020 года	–	13,09%	2 503,6
Серия БО-04	5 000 000	февраль 2015 года	одним траншем в январе 2025 года	февраль 2018 года	10,10%	3 271,7
Серия БО-05	5 000 000	февраль 2015 года	одним траншем в феврале 2025 года	февраль 2018 года	10,10%	2 449,1
Серия БО-06	5 000 000	март 2015 года	одним траншем в феврале 2025 года	август 2018 года	8,71%	2 096,1
Серия БО-07	5 000 000	март 2015 года	одним траншем в феврале 2025 года	сентябрь 2018 года	8,71%	1 533,9
Серия 001P-01	200 000	июль 2015 года	одним траншем в июле 2025 года	июль 2018 года	4,50%	11 736,7
Серия 002P-01	3 000 000	сентябрь 2015 года	одним траншем в сентябре 2025 года	сентябрь 2018 года	8,71%	247,7
Серия USD-7	100 000	июнь 2013 года	одним траншем в июне 2018 года	–	4,00%	0,58
Серия USD-8	100 000	июнь 2013 года	одним траншем в июне 2018 года	–	4,00%	0,58
Серия USD-9	100 000	июнь 2013 года	одним траншем в июне 2018 года	–	4,00%	0,58
Серия USD-10	100 000	июнь 2013 года	одним траншем в июне 2018 года	–	4,00%	0,58
Серия USD-11	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	5 874,4
Серия USD-12	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	5 874,4
Серия USD-13	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	5 874,4
Серия USD-14	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	5 874,4
<b>Документарные процентные неконвертируемые облигации</b>						<b>72 889,7</b>

(в миллионах российских рублей)

**20. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2016 г. документарные процентные неконвертируемые облигации включают в себя следующие позиции:

	Объем перво-начальной эмиссии	Дата размещения	Срок погашения основного долга	Право владельца облигаций предъявить к выкупу досрочно	Процентная ставка выплаты по купону действующая на 31 декабря 2016 г.	Балансовая стоимость 2016 г.
Серия 01	5 000 000	июль 2010 года	одним траншем в июле 2020 года	январь 2017 года	12,50%	4 991,6
Серия 03	5 000 000	апрель 2011 года	одним траншем в апреле 2021 года	апрель 2017 года	12,00%	1 292,9
Серия 04	5 000 000	апрель 2011 года	одним траншем в апреле 2021 года	апрель 2017 года	12,00%	5 131,6
Серия 05	5 000 000	апрель 2011 года	одним траншем в апреле 2021 года	апрель 2017 года	12,00%	2 930,0
Серия 06	10 000 000	февраль 2012 года	5 траншами раз в год, начиная с февраля 2013 года до января 2017 года	–	9,00%	2 073,8
Серия 08	5 000 000	ноябрь 2011 года	одним траншем в октябре 2021 года	октябрь 2019 года	10,10%	2 518,7
Серия 09	5 000 000	ноябрь 2011 года	одним траншем в октябре 2021 года	октябрь 2019 года	10,10%	2 768,5
Серия 10	5 000 000	март 2013 года	4 траншами два раза в год, начиная с сентября 2016 года до марта 2018 года	–	8,50%	4 107,7
Серия 11	5 000 000	март 2013 года	4 траншами два раза в год, начиная с сентября 2016 года до марта 2018 года	–	8,50%	4 107,8
Серия 12	5 000 000	ноябрь 2013 года	8 траншами два раза в год, начиная с мая 2015 года до ноября 2018 года	–	8,25%	2 526,4
Серия 13	5 000 000	ноябрь 2013 года	8 траншами два раза в год, начиная с мая 2015 года до ноября 2018 года	–	8,25%	2 526,4
Серия БО-01	5 000 000	январь 2014 года	Одним траншем в январе 2024 года	январь 2019 года	8,65%	5 186,1
Серия БО-02	5 000 000	май 2015 года	5 траншами два раза в год, начиная с мая 2016 года до мая 2018 года	–	ключевая ставка + 1,50%	3 012,1
Серия БО-03	5 000 000	июнь 2015 года	10 траншами два раза в год, начиная с декабря 2015 года до июня 2020 года	–	13,09%	3 503,5
Серия БО-04	5 000 000	февраль 2015 года	одним траншем в январе 2025 года	февраль 2017 года	13,25%	5 251,7
Серия БО-05	5 000 000	февраль 2015 года	одним траншем в феврале 2025 года	февраль 2017 года	13,25%	4 285,2
Серия БО-06	5 000 000	март 2015 года	одним траншем в феврале 2025 года	сентябрь 2017 года	12,50%	5 105,1
Серия БО-07	5 000 000	март 2015 года	одним траншем в феврале 2025 года	сентябрь 2017 года	12,50%	5 101,8
Серия БО-08	5 000 000	март 2015 года	4 траншами два раза в год, начиная с сентября 2015 года до марта 2017 года	–	ключевая ставка + 2,50%	1 284,5
Серия БО-09	5 000 000	август 2015 года	одним траншем в августе 2025 года	август 2017 года	12,50%	5 206,9
Серия 001P-01	200 000	июль 2015 года	одним траншем в июле 2025 года	январь 2017 года	5,50%	12 415,8
Серия 002P-01	3 000 000	сентябрь 2015 года	одним траншем в сентябре 2025 года	сентябрь 2017 года	12,50%	3 112,6
Серия USD-1	100 000	июль 2012 года	одним траншем в июне 2017 года	–	5,50%	6 066,3
Серия USD-2	100 000	июль 2012 года	одним траншем в июне 2017 года	–	5,50%	6 066,3
Серия USD-3	100 000	июль 2012 года	одним траншем в июне 2017 года	–	5,50%	6 066,3
Серия USD-4	100 000	июль 2012 года	одним траншем в июне 2017 года	–	5,50%	6 066,3
Серия USD-5	100 000	октябрь 2012 года	одним траншем в октябре 2017 года	–	5,50%	6 132,3
Серия USD-6	100 000	октябрь 2012 года	одним траншем в октябре 2017 года	–	5,50%	6 132,3
Серия USD-7	100 000	июнь 2013 года	одним траншем в июне 2018 года	–	4,00%	0,61
Серия USD-8	100 000	июнь 2013 года	одним траншем в июне 2018 года	–	4,00%	0,61
Серия USD-9	100 000	июнь 2013 года	одним траншем в июне 2018 года	–	4,00%	0,61
Серия USD-10	100 000	июнь 2013 года	одним траншем в июне 2018 года	–	4,00%	0,61
Серия USD-11	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	6 183,5
Серия USD-12	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	6 183,5
Серия USD-13	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	6 183,5
Серия USD-14	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	6 183,5
<b>Документарные процентные неконвертируемые облигации</b>						<b>149 706,9</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 г. Группа выпустила векселя в рублях номинальной стоимостью 12 800 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 29 января 2018 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 3 000 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 28 декабря 2018 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 23 300 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 10 октября 2018 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 12 000 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 17 октября 2018 г., векселя в валюте номинальной стоимостью 200 млн. долларов США, оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 15 июня 2018 г., векселя в валюте номинальной стоимостью 496 млн. долларов США, оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 31 декабря 2018 г. Векселя были проданы ВЭБ за денежное вознаграждение в размере номинальной стоимости. По состоянию на 31 декабря 2017 г. балансовая стоимость векселей в рублях составляла 51 375 млн. руб., балансовая стоимость векселей в валюте составляла 40 400 млн. руб.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. Группа выпустила векселя в рублях номинальной стоимостью 155 млн. долларов, оплачиваемые по предъявлению. Векселя были проданы ВЭБ за денежное вознаграждение в размере номинальной стоимости. Балансовая стоимость данных векселей по состоянию на 31 декабря 2016 г. составляла 9 416 млн. руб.

(в миллионах российских рублей)

**21. Авансы, полученные от лизингополучателей**

На 31 декабря 2017 г. авансы, полученные от лизингополучателей, составляют 3 489 млн. руб. Авансы по договорам лизинга, заключенным в долларах США, составляют 36% от суммы всех полученных авансов. Авансы по договорам лизинга, заключенным в евро отсутствуют. Авансы на сумму 536 млн. руб. получены от организаций, являющихся связанными сторонами (Примечание 32).

На 31 декабря 2016 г. авансы, полученные от лизингополучателей, составляют 3 669 млн. руб. Авансы по договорам лизинга, заключенным в долларах США, составляют 68% от суммы всех полученных авансов. Авансы по договорам лизинга, заключенным в евро отсутствуют. Авансы на сумму 1 470 млн. руб. получены от организаций, являющихся связанными сторонами (Примечание 32).

**22. Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования**

В составе кредиторской задолженности перед поставщиками за поставки оборудования, переданного в финансовый лизинг на 31 декабря 2017 г., отсутствует задолженность перед контрагентами, являющимися связанными сторонами (31 декабря 2016 г.: 783 млн. руб.)

**23. Обязательства по договорам финансового лизинга**

Обязательства по финансовому лизингу представляют собой обязательства Группы по финансовому лизингу авиационной техники перед третьими сторонами. Размер лизинговых платежей является фиксированным. По условиям договоров предусмотрено право на покупку арендуемых активов по стоимости ниже рыночной. Ограничения, устанавливаемые договорами аренды, отсутствуют. Далее данное имущество Группа передает в финансовый лизинг компаниям, оказывающим услуги в сфере авиаперевозок, являющимся как третьими сторонами, так и связанными сторонами для Группы.

Обязательства по договорам финансового лизинга по состоянию на 31 декабря 2017 г. представлены следующим образом:

	<i>До 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Минимальные лизинговые платежи	9 484	35 849	24 536	<b>69 869</b>
Финансовые расходы будущих периодов	(91)	(2 057)	(2 868)	<b>(5 016)</b>
<b>Чистые обязательства по договорам финансового лизинга</b>	<b>9 393</b>	<b>33 792</b>	<b>21 668</b>	<b>64 853</b>

Обязательства по договорам финансового лизинга по состоянию на 31 декабря 2016 г. представлены следующим образом:

	<i>До 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Минимальные лизинговые платежи	9 647	37 329	34 300	<b>81 276</b>
Финансовые расходы будущих периодов	(75)	(1 783)	(3 534)	<b>(5 392)</b>
<b>Чистые обязательства по договорам финансового лизинга</b>	<b>9 572</b>	<b>35 546</b>	<b>30 766</b>	<b>75 884</b>

(в миллионах российских рублей)

**24. Капитал**

Объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании включает:

	<i>Количество объявленных обыкновенных акций</i>	<i>Количество собственных выкупленных акций</i>	<i>Количество обыкновенных акций в обращении</i>	<i>Номинальная стоимость (в руб. на акцию)</i>
<b>На 31 декабря 2015 г.</b>	<b>9 476 293</b>	<b>(84 771)</b>	<b>9 391 522</b>	<b>1</b>
Увеличение уставного капитала	30 902 348	–	30 902 348	1
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>	<b>40 378 641</b>	<b>(84 771)</b>	<b>40 293 870</b>	<b>1</b>
Увеличение уставного капитала	127 625 201	–	127 625 201	1
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>168 003 842</b>	<b>(84 771)</b>	<b>167 919 071</b>	<b>1</b>

На 31 декабря 2017 г. количество разрешенных к выпуску, выпущенных и оплаченных обыкновенных акций составляет 168 003 842 штуки (включая собственные выкупленные акции 84 771 штука). На 31 декабря 2016 г. количество разрешенных к выпуску, выпущенных и оплаченных обыкновенных акций составляет 40 378 641 штуки (включая собственные выкупленные акции 84 771 штука). Номинальная стоимость всех обыкновенных акций составляет 1 руб. за акцию, все акции имеют одинаковые права и каждая предоставляет один голос.

На 31 декабря 2017 г. дополнительный капитал составлял 176 580 млн. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 97 708 млн. руб.) и представлял собой сумму разниц между стоимостью продажи и номинальной стоимостью акций Компании при их размещении.

На собрании акционеров Компании, состоявшемся 23 октября 2017 г., было принято решение увеличить уставный капитал Компании на 127 625 млн. руб. путем дополнительной эмиссии 127 625 201 обыкновенных акций Компании номинальной стоимостью 1 руб. каждая. Общая сумма денежных средств, полученных в результате продажи этих акций, составила 79 000 млн. руб. Выпуск акций был зарегистрирован Банком России 28 декабря 2017 г. По состоянию на 31 декабря 2017 г. государственная регистрация изменений в уставных документах Компании в части увеличения уставного капитала и числа размещенных акций не была завершена. 17 января 2018 г. в Едином государственном реестре юридических лиц зарегистрировано изменение в уставе Компании, согласно которому уставный капитал Общества составляет 168 млн. руб.

На собрании акционеров Компании, состоявшемся 11 октября 2016 г., было принято решение увеличить уставный капитал Компании на 30 902 млн. руб. путем дополнительной эмиссии 30 902 348 обыкновенных акций Компании номинальной стоимостью 1 руб. каждая. Общая сумма денежных средств, полученных в результате продажи этих акций, составила 75 000 млн. руб. Выпуск акций был зарегистрирован Банком России 24 ноября 2016 г. По состоянию на 31 декабря 2016 г. государственная регистрация изменений в уставных документах Компании в части увеличения уставного капитала и числа размещенных акций не была завершена. 13 февраля 2017 г. в Едином государственном реестре юридических лиц зарегистрировано изменение в уставе Компании, согласно которому уставный капитал Общества составляет 40 млн. руб.

Уставный капитал Компании был сформирован в российских рублях, при этом акционеры имеют право на получение дивидендов и распределение капитала в российских рублях. Согласно уставу резервный фонд создается в размере 5% от уставного капитала Компании и формируется путем обязательных ежегодных отчислений. Резервный фонд предназначен для покрытия убытков Компании и выкупа акций Компании в случае отсутствия иных средств. Резервный фонд не может быть использован для иных целей. В данной консолидированной финансовой отчетности резервный фонд отражен в составе нераспределенной прибыли.

Базовая прибыль на акцию рассчитывается посредством деления прибыли, принадлежащей акционерам держателям обыкновенных акций Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение периода, за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров. Группа не имеет обыкновенных акций, потенциально разводняющих прибыль на акцию. Таким образом, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.

	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Убыток за год, принадлежащий акционерам Группы	(95 735)	(77 950)
Средневзвешенное количество акций в обращении	49 819 409	11 423 457
<b>Всего убыток на акцию (в рублях на акцию)</b>	<b>(1 922)</b>	<b>(6 824)</b>

(в миллионах российских рублей)

## 24. Капитал (продолжение)

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между акционерами Компании может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету и налогообложению (РПБУ). На 31 декабря 2017 г. непокрытый убыток Компании согласно РПБУ составила 156 265 млн. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 47 222 млн. руб.). В 2017 г. дивиденды за год, окончившийся 31 декабря 2016 г., не объявлялись. В 2016 г. дивиденды за год, окончившийся 31 декабря 2015 г., не объявлялись.

## 25. Договорные и условные обязательства

### Условия ведения деятельности

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

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

В 2014 году в отношении российской экономики некоторыми странами были введены определенные отраслевые санкции. Также в июле и сентябре 2014 года объектом таких ограниченных отраслевых санкций стал Внешэкономбанк и его дочерние организации. В июле 2015 года в список компаний, попадающих под секторальные санкции, была включена Компания. Введенные санкции в основном ограничивают возможности Группы Внешэкономбанка по привлечению долевого и долгового финансирования в Соединенных Штатах Америки, Канаде и государствах-членах Европейского Союза сроком свыше 30 дней.

### Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций профессиональных консультантов, руководство Группы считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Группы, превышающим суммы резервов, созданных в данной консолидированной финансовой отчетности. На 31 декабря 2017 г. Группой был сформирован резерв в размере 16 008 млн. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 0 млн. руб.), см. Примечание 16.

Поставщики лизингового имущества обратились в суд с исковым заявлением к Группе по признанию недействительными заключенных сторонами сделок. Руководство Группы изучило обстоятельства дел, имеющуюся документацию и оценивает отток экономических ресурсов по данным искам как вероятный. Ожидаемый срок вынесения связанных с ним экономических выгод – середина 2018 года. В отношении данных исков в течение 2017 года Группой создан резерв в сумме ожидаемых потерь (Примечание 16).

### Налогообложение

Основная деятельность Группы осуществляется на территории Российской Федерации. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям. В этой связи интерпретация данного законодательства руководством Группы применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами в любой момент в будущем.

Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, показывают, что на практике налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам налогового учета, которые не оспаривались в прошлом. В результате, могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы.

(в миллионах российских рублей)

**25. Договорные и условные обязательства (продолжение)****Налогообложение (продолжение)**

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

Российское законодательство по трансфертному ценообразованию предоставляет налоговым органам право корректировать для целей налогообложения цены «контролируемых» сделок и начислять дополнительные суммы налога на прибыль и НДС в связи с такими сделками, если их цены отклоняются от уровня рыночных цен для целей налогообложения, и такое отклонение приводит к недоплате налога в бюджет налогоплательщиком. Перечень контролируемых сделок включает, в частности (при определенных условиях), сделки с российскими и иностранными взаимозависимыми лицами, а также отдельные виды трансграничных сделок.

К операциям по купле-продаже ценных бумаг и к сделкам с финансовыми инструментами срочных сделок применяются специальные правила трансфертного ценообразования.

Ввиду некоторой неопределенности и недостаточной практики применения действующего в России законодательства по трансфертному ценообразованию, невозможно гарантировать, что российские налоговые органы не попытаются оспорить уровень цен, примененных российскими компаниями Группы в «контролируемых» сделках, и начислить дополнительные суммы налогов к уплате, если данные компании не смогут доказать, что «контролируемые» сделки были заключены на рыночных условиях.

В состав Группы входят компании, расположенные в иностранных юрисдикциях. Налоговые обязательства Группы определяются исходя из того, что данные иностранные компании являются налоговыми резидентами в странах своей регистрации и не подлежат налогообложению налогом на прибыль в России (за исключением случаев получения доходов из источников в России). Российское налоговое законодательство, действовавшее до 1 января 2015 г., не содержало детальных правил налогообложения иностранных компаний в России. С 1 января 2015 г. в российское налоговое законодательство была введена концепция «контролируемых иностранных компаний», концепция налогового резидентства юридических лиц, а также концепция лица, имеющего фактическое право на доход. В настоящее время отсутствуют детальные правила и сформировавшаяся практика применения соответствующих концепций. Таким образом, на данный момент невозможно с точностью оценить влияние, которое они могут оказать на Группу. В частности, ряд иностранных дочерних компаний признаются контролируруемыми иностранными компаниями для Компании. Учитывая, что на данный момент отсутствует сложившаяся практика применения соответствующих правил, невозможно предсказать, каким именно образом они будут применяться налоговыми органами, а также, насколько подход Компании к расчету прибыли контролируемых иностранных компаний и применению освобождений будет принят налоговыми органами.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. руководство считает, что придерживается адекватной и обоснованной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция Группы в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов сможет быть защищена.

**Договорные и условные финансовые и нефинансовые обязательства**

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

	2017 г.	2016 г.
<b>Обязательства кредитного характера</b>		
Гарантии	–	–
	–	–
<b>Обязательства по операционной аренде</b>		
Менее 1 года	249	335
От 1 года до 5 лет	179	86
	<b>428</b>	<b>421</b>
<b>Обязательства по капитальным затратам, относящимся к финансовому лизингу</b>	35 005	44 986
<b>Договорные и условные финансовые и нефинансовые обязательства</b>	<b>35 433</b>	<b>45 407</b>

Группа заключила договоры операционной аренды нежилых помещений, которые являются не расторгаемыми, на один год с возможностью продления до 5 лет.

(в миллионах российских рублей)

**25. Договорные и условные обязательства (продолжение)****Страхование**

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

**26. Государственные субсидии**

Государственные субсидии были получены в качестве компенсации процентных расходов по кредитным договорам, заключенным для целей передачи воздушных судов в финансовый лизинг. Невыполненные условные или договорные обязательства, связанные с получением субсидий, отсутствуют. По состоянию на 31 декабря 2017 г. государственные субсидии в размере 604 млн. руб. были зачтены против процентных расходов по средствам кредитных организаций (2016 г.: 736 млн. руб.).

Ниже представлена информация о государственных субсидиях на:

	2017 г.	2016 г.
<b>На 1 января</b>	<b>76</b>	<b>81</b>
Признано как доход для возмещения процентных расходов	604	736
Получено в течение года	(567)	(724)
Курсовые разницы	(1)	(17)
<b>На 31 декабря</b>	<b>112</b>	<b>76</b>

**27. Чистые комиссионные расходы**

Чистые комиссионные расходы включают в себя следующие позиции:

	2017 г.	2016 г.
Комиссии за организацию лизинговых сделок	18	17
<b>Итого комиссионные доходы</b>	<b>18</b>	<b>17</b>
Комиссии за оформление гарантий	(254)	(385)
Прочее	(132)	(16)
<b>Итого комиссионные расходы</b>	<b>(386)</b>	<b>(401)</b>
<b>Чистые расходы по сборам и комиссионным</b>	<b>(368)</b>	<b>(384)</b>

**28. Прочие доходы**

Доходы от прочих услуг включают в себя следующие позиции:

	2017 г.	2016 г.
Чистый доход от выбытия активов из лизинга	1 994	4
Штрафы и пени	1 865	1 160
Чистый доход от выбытия активов, предназначенных для продажи	1 065	90
Доходы от эксплуатации электростанции	773	832
Доходы от предоставления рассрочки по оплате дебиторской задолженности	628	877
Агентское вознаграждение	576	266
Доходы от возмещения транспортных расходов	308	153
Доход от эксплуатации воздушных судов	–	27
Доходы от оказания услуг, по сопровождению авиатранспортных лизинговых сделок	–	9
Прочее	333	240
<b>Итого прочие доходы</b>	<b>7 542</b>	<b>3 658</b>



(в миллионах российских рублей)

**29. Расходы на персонал и прочие операционные расходы**

Расходы на персонал и прочие операционные расходы включают в себя следующее:

	2017 г.	2016 г.
Заработная плата и премии	1 812	1 403
Отчисления на социальное обеспечение	469	387
<b>Расходы на персонал</b>	<b>2 281</b>	<b>1 790</b>
Расходы на ремонт подвижного состава	1 988	129
Расходы на страхование	1 390	1 930
Расходы на ремонт изъятых предметов лизинга	1 023	505
Налоги, кроме налога на прибыль	863	716
Расходы на содержание электростанции	822	615
Агентское вознаграждение	540	220
Операционная аренда	456	453
Юридические и консультационные услуги	337	275
Штрафы, пени по налогам	219	469
Профессиональные услуги	166	833
Возмещение транспортных расходов	91	69
Командировочные и представительские расходы	45	30
Услуги связи	43	48
Услуги по эксплуатации воздушного судна	22	160
Материалы	19	21
Убыток от первоначального признания прочей дебиторской задолженности в рамках реструктуризации договора лизинга	11	–
Реклама	4	7
Прочее	311	420
<b>Прочие операционные расходы</b>	<b>8 350</b>	<b>6 900</b>

**30. Управление рисками****Введение**

Политика в области управления рисками состоит в ограничении рисков, принимаемых Группой, и в эффективном управлении капиталом Группы с учетом приемлемого для акционеров и Руководства Группы соотношения между риском и доходностью вложений. Группой применяется интегрированный подход к управлению рисками, который обеспечивает полный цикл, а именно: идентификацию, анализ, оценку и приоритезацию рисков, планирование и согласование мероприятий по управлению рисками, мониторинг и контроль по всем типам рисков, присущих бизнесу Группы, по всей организационной структуре и географии присутствия Группы. Информирование Руководства Группы происходит по всему спектру рисков для гарантирования полноты, качества и сопоставимости предоставляемой информации для каждого из уровней принятия решения (поддержка механизма контроля и принятия решений по управлению рисками коллегиальными органами управления на различных уровнях иерархии Группы в зависимости от приоритета рисков и их важности для Группы).

*Структура управления рисками*

Совет директоров:

- ▶ осуществляет контроль за полнотой, периодичностью и результатами проверок, проводимых Службой внутреннего аудита, по вопросам применения и эффективности методологии оценки рисков и процедур управления рисками в Группе;
- ▶ утверждает Политику управления рисками;
- ▶ принимает решения об одобрении крупных сделок в рамках установленных полномочий согласно уставу;
- ▶ утверждает риск-аппетит Группы и иные лимиты и ограничения на объем принимаемых Группой рисков;
- ▶ утверждает реестр рисков Группы;
- ▶ рассматривает консолидированные отчеты по рискам, риск-аппетиту, экономическому капиталу, результатам стресс-тестирования;
- ▶ принимает решения об устранении нарушений показателей риск-аппетита и иных лимитов и ограничений, решения об обеспечении достаточности капитала Группы.

(в миллионах российских рублей)

## 30. Управление рисками (продолжение)

### Введение (продолжение)

Для целей координации текущей деятельности по управлению рисками на уровне Группы и ее отдельных подразделений образован ряд комитетов и управлений.

Управляющий комитет Группы предварительно одобряет ВНД Группы в области управления рисками.

Финансовый комитет:

- ▶ обеспечивает реализацию стратегии развития Группы путем формирования и управления лизинговым портфелем с приемлемым уровнем риска, управление ликвидностью;
- ▶ определяет политику в области управления ресурсами при проведении активных операций (рассматривает возможность и целесообразность фондирования активных операций, определяет оптимальные методы фондирования);
- ▶ рассматривает информационные доклады о состоянии ликвидности и плановом состоянии ликвидности, открытой валютной позиции, о мониторинге плавающих ставок и о привлечении заимствований;
- ▶ утверждает план по управлению риском ликвидности в кризис ликвидности;
- ▶ утверждает лимиты и ориентиры на проведение отдельных видов активных и пассивных операций с учетом текущих основных стратегических направлений бизнеса, рыночных условий, рисков и рентабельности, а также контролирует их соблюдение;
- ▶ утверждает лимиты на объем принимаемых рисков, включая лимиты на риск концентрации, не относящиеся к компетенции Совета директоров, и осуществляет контроль их соблюдения;
- ▶ предварительно рассматривает консолидированные отчеты по рискам, риск-аппетиту, экономическому капиталу, результатам стресс-тестирования и осуществляет контроль соблюдения показателей риск-аппетита и размера экономического капитала;
- ▶ принимает решения об устранении нарушений лимитов в рамках своих полномочий, вырабатывает рекомендации для Совета директоров, направленные на устранение нарушений показателей риск-аппетита;
- ▶ принимает решения по сделкам в рамках установленных полномочий.

Малый Финансовый комитет Группы формирует и управляет розничным лизинговым портфелем Группы на условиях обеспечения достижения и поддержания приемлемого уровня риска.

Блок по управлению рисками («БУР») является центром, обеспечивающим единый подход к управлению рисками (в том числе кредитными, операционными, риском ликвидности, рыночными рисками), осуществляет разработку и внедрение Политики, положений, методик, процедур и других необходимых документов по управлению рисками, включающих в себя процедуры идентификации, оценки, реагирования на риски и мониторинга рисков в соответствии с общегрупповыми стандартами.

Подразделения БУР, не осуществляющие разработку и внедрение ВНД по управлению рисками, проводят оценку, реагирование на риски и мониторинг рисков.

Казначейство отвечает за управление активами и обязательствами Группы в соответствии с решениями ФК. Казначейство осуществляет регулярный мониторинг с целью планирования платежной позиции Группы и несет ответственность за управление риском ликвидности Группы.

ФК, Казначейство и БУР осуществляют функции управления рисками в отношении всех видов финансовых рисков: кредитного и рыночного рисков (в том числе валютного, процентного, риска изменения рыночной стоимости основных средств), а также риска ликвидности.

Иные подразделения участников Группы принимают участие в управлении рисками Группы в пределах своих функциональных обязанностей, предусмотренных ВНД.

Процессы управления рисками в масштабе всей Группы проходят ежегодный аудит Ревизионной комиссии, которая проверяет как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур Группой. Ревизионная комиссия обсуждает результаты проведенных проверок с Руководством и подготавливает для Совета директоров отчет о результатах проверки с рекомендациями.

(в миллионах российских рублей)

## 30. Управление рисками (продолжение)

### Введение (продолжение)

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

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

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на установленных Группой лимитах, в том числе лимитах риск-аппетита. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности, в том числе отражают склонность Группы к риску и рыночные условия, в которых функционирует Группа, а также уровень риска, который Группа готова принять. Кроме этого, Группа контролирует и оценивает способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций.

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

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

#### *Снижение риска*

Основным инструментом снижения уровня принимаемых Группой рисков является лимитирование – на уровне риск-аппетита всей Группы, на уровне отдельных портфелей активов/пассивов, а также на уровне отдельных операций/сделок, подверженных рискам. Дополнительно Группа использует производные финансовые инструменты, а также иные инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменения процентных ставок, валютных курсов, цен акций, уровня кредитного риска, а также позиций по прогнозируемым сделкам.

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

#### *Риск концентрации*

Риск концентрации – риск, связанный с подверженностью Группы крупным рискам, реализация которых может привести к значительным убыткам, способным создать угрозу для платежеспособности Группы и ее способности продолжать свою деятельность. При управлении каждым значимым риском Группа учитывает возможную реализацию рисков концентрации и устанавливает лимиты и ограничения на риски концентрации.

Группа стремится к диверсификации как заемных средств (источников фондирования), так и собственных вложений с целью снижения уровня концентрации на крупнейших Лизингополучателях.

### Кредитный риск

Деятельность Группы подвержена кредитному риску вследствие возможного неисполнения контрагентом своевременно и в полном объеме своих обязательств перед Группой по заключенной сделке или вследствие неисполнения контрагентом обязательств, надлежащее исполнение которых обеспечивается соответствующим обязательством Группы.

(в миллионах российских рублей)

### 30. Управление рисками (продолжение)

#### Кредитный риск (продолжение)

Основными целями управления кредитным риском являются обеспечение приемлемого качества портфелей и сделок, несущих кредитный риск, а также контроль уровня принимаемого кредитного риска. Основные цели управления кредитным риском достигаются посредством развития системы управления кредитным риском, разработки и совершенствования ВНД, включающих оптимизацию информационных систем по управлению кредитным риском, инструменты идентификации, оценки, реагирования на кредитный риск и мониторинг кредитного риска.

Для реализации целей управления кредитным риском Группой решаются следующие задачи:

- ▶ идентификация, анализ и оценка уровня кредитного риска портфеля, сделок, заемщиков, группы связанных заемщиков до проведения сделок, подверженных кредитному риску;
- ▶ разработка и реализация процедур управления и методов измерения кредитного риска;
- ▶ распределение полномочий по управлению кредитным риском в целях исключения конфликта интересов;
- ▶ установление лимитов и(или) иных ограничений кредитных рисков;
- ▶ определение требований к процедурам оформления и методам оценки лизингового имущества;
- ▶ внедрение процедур идентификации, оценки и управления кредитным риском в Группе, позволяющих обеспечить своевременный и полный контроль за уровнем кредитного риска и учитывающих особенности совершаемых сделок;
- ▶ мониторинг эффективности системы управления кредитным риском и актуализация применяемых методов и процедур управления кредитным риском.

Группа успешно применяет комплексную систему управления рисками. Для снижения кредитного риска используются, в том числе, следующие способы:

- ▶ полноценный кредитный анализ потенциального Лизингополучателя по корпоративной лизинговой сделке и анализ благонадежности и кредитной истории – по розничной лизинговой сделке при принятии решения; последующий мониторинг предметов лизинга и лизинговых проектов, включая анализ финансового положения Лизингополучателей по корпоративному направлению бизнеса;
- ▶ диверсификация лизингового портфеля между различными отраслями/Лизингополучателями и типами предметов лизинга;
- ▶ сбалансированное распределение риска между участниками лизингового проекта, разделение рисков с поручителями и страховыми компаниями. Страхование позволяет перенести на страховщика часть имущественных рисков. Так, одним из основных источников погашения задолженности Лизингополучателя, в случае отсутствия возможности ремонта предмета лизинга, может стать именно страховое возмещение.

#### *Производные финансовые инструменты*

Кредитный риск, связанный с производными финансовыми инструментами, в любой момент времени ограничен производными инструментами с положительной справедливой стоимостью, которые признаны в консолидированном отчете о финансовом положении.

#### *Риски, связанные с обязательствами кредитного характера*

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

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

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, балансовая стоимость представляет собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

(в миллионах российских рублей)

**30. Управление рисками (продолжение)****Кредитный риск (продолжение)**

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

*Кредитное качество по классам финансовых активов*

Группа управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по связанным с кредитами статьям отчета о финансовом положении на основании системы кредитных рейтингов Группы.

	Прим.	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные, но не обесцененные индивидуально	Индивидуально обесцененные	Итого
		Высокий рейтинг 2017 г.	Стандартный рейтинг 2017 г.	Ниже стандартного рейтинга 2017 г.			
Денежные средства и их эквиваленты за исключением наличных денежных средств	5	66 992	–	–	–	–	66 992
Чистые инвестиции в лизинг	8	137 290	10 402	3 956	9 041	28 729	189 418
Займы выданные	9	–	–	–	–	53 667	53 667
<b>Итого</b>		<b>204 282</b>	<b>10 402</b>	<b>3 956</b>	<b>9 041</b>	<b>82 396</b>	<b>310 007</b>

	Прим.	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные, но не обесцененные индивидуально	Индивидуально обесцененные	Итого
		Высокий рейтинг 2016 г.	Стандартный рейтинг 2016 г.	Ниже стандартного рейтинга 2016 г.			
Денежные средства и их эквиваленты за исключением наличных денежных средств	5	8 804	–	–	–	–	8 804
Средства в кредитных организациях	6	2 252	–	–	–	–	2 252
Чистые инвестиции в лизинг	8	212 723	8 414	4 325	13 221	61 146	299 828
Займы выданные	9	–	39 354	–	–	19 065	58 419
<b>Итого</b>		<b>223 778</b>	<b>47 768</b>	<b>4 325</b>	<b>13 221</b>	<b>80 211</b>	<b>369 303</b>

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

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

(в миллионах российских рублей)

**30. Управление рисками (продолжение)****Кредитный риск (продолжение)**

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

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

Анализ просроченных активов, приносящих процентный доход, по срокам, прошедшим с момента задержки платежа, представлен далее. Считается, что большая часть просроченных активов, приносящих процентный доход, не является обесцененной.

*Анализ просроченных, но не обесцененных активов, приносящих процентный доход, прошедшим с даты задержки платежа, в разрезе классов финансовых активов*

	<i>Менее 30 дней 2017 г.</i>	<i>От 31 до 60 дней 2017 г.</i>	<i>От 61 до 90 дней 2017 г.</i>	<i>Свыше 90 дней 2017 г.</i>	<i>Итого 2017 г.</i>
Чистые инвестиции в лизинг	3 766	5 115	160	–	9 041
<b>Всего</b>	<b>3 766</b>	<b>5 115</b>	<b>160</b>	<b>–</b>	<b>9 041</b>

	<i>Менее 30 дней 2016 г.</i>	<i>От 31 до 60 дней 2016 г.</i>	<i>От 61 до 90 дней 2016 г.</i>	<i>Свыше 90 дней 2016 г.</i>	<i>Итого 2016 г.</i>
Чистые инвестиции в лизинг	5 782	6 720	631	88	13 221
<b>Всего</b>	<b>5 782</b>	<b>6 720</b>	<b>631</b>	<b>88</b>	<b>13 221</b>

Более подробная информация о резерве под обесценение чистых инвестиций в лизинг и кредитов клиентам представлена в Примечании 15.

**Оценка обесценения**

Основными факторами, которые учитываются при проверке на обесценение чистых инвестиций в лизинг и займов клиентам, являются следующие: просрочены ли выплаты процентов и выплаты в погашение суммы основного долга более чем на 90 дней; известно ли о финансовых затруднениях контрагентов, снижении их кредитного рейтинга или нарушениях первоначальных условий договора. Группа проводит проверку на обесценение на двух уровнях – резервов, оцениваемых на индивидуальной основе, и резервов, оцениваемых на совокупной основе.

**Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе**

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

(в миллионах российских рублей)

## 30. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

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

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

При оценке на совокупной основе определяется обесценение портфеля, которое может иметь место даже в отсутствие объективных признаков индивидуального обесценения. Убытки от обесценения определяются на основании следующей информации: убытки по портфелю за прошлые периоды, текущие экономические условия, приблизительный период времени от момента вероятного понесения убытка и момента установления того, что он требует создания индивидуально оцениваемого резерва под обесценение, а также ожидаемые к получению суммы и восстановление стоимости после обесценения актива. Руководство подразделения отвечает за определение этого периода, который может длиться до одного года. Затем резерв под обесценение проверяется руководством кредитного подразделения Группы на предмет его соответствия общей политике Группы.

Финансовые гарантии и аккредитивы также проверяются на предмет обесценения, и по ним создается резерв аналогичным образом, как и в случае кредитов.

#### *Политика в отношении списания*

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

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

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

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

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

В течение года Компания вступала во владение обеспечением по договорам финансового лизинга, и в балансе на 31 декабря 2017 и 2016 гг. такое обеспечение отражено по статье «Активы, предназначенные для продажи» (Примечание 12). Согласно политике Компании оборудование, на которое обращено взыскание, реализуется в установленном порядке. Поступления от реализации обеспечения используются с целью уменьшения или выплаты суммы непогашенной задолженности.

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

**30. Управление рисками (продолжение)****Кредитный риск (продолжение)***Концентрация риска по географическому признаку*

Информация о концентрации риска по географическому признаку основана на географическом местоположении контрагентов Группы. Ниже представлена концентрация активов и обязательств Группы по географическому признаку на 31 декабря 2017 и 2016 гг.:

	2017 г.				2016 г.			
	Россия	ОЭСР	Др. страны	Итого	Россия	ОЭСР	Др. страны	Итого
<b>Активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	59 123	3 300	4 569	<b>66 992</b>	3 732	5 034	38	<b>8 804</b>
Средства в кредитных организациях	–	–	–	<b>–</b>	2 252	–	–	<b>2 252</b>
Производные финансовые активы	–	–	2 232	<b>2 232</b>	–	–	2 514	<b>2 514</b>
Чистые инвестиции в лизинг	152 073	7 344	13 650	<b>173 067</b>	250 061	8 513	25 072	<b>283 646</b>
Займы выданные	13 136	–	4 225	<b>17 361</b>	32 682	–	8 953	<b>41 635</b>
Оборудование, приобретенное для передачи в аренду	8 574	–	–	<b>8 574</b>	4	1 823	–	<b>1 827</b>
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	8 918	3 070	–	<b>11 988</b>	3 390	15 757	–	<b>19 147</b>
Активы, предназначенные для продажи	2 924	643	–	<b>3 567</b>	1 304	10 747	339	<b>12 390</b>
Основные средства	62 184	2 524	2 237	<b>66 945</b>	32 830	3 426	2 577	<b>38 833</b>
НДС по приобретенным ценностям	28	3	–	<b>31</b>	24	–	–	<b>24</b>
Текущие активы по налогу на прибыль	2 178	21	–	<b>2 199</b>	–	26	–	<b>26</b>
Отложенные активы по налогу на прибыль	277	303	1	<b>581</b>	113	442	–	<b>555</b>
Прочие активы	12 884	585	2 570	<b>16 039</b>	24 591	585	2 570	<b>27 746</b>
	<b>322 299</b>	<b>17 793</b>	<b>29 484</b>	<b>369 576</b>	<b>350 983</b>	<b>46 353</b>	<b>42 063</b>	<b>439 399</b>
<b>Обязательства</b>								
Средства кредитных организаций	87 997	1 577	–	<b>89 574</b>	122 067	14 972	–	<b>137 039</b>
Займы полученные	690	–	–	<b>690</b>	16 939	–	–	<b>16 939</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	164 665	–	–	<b>164 665</b>	159 123	–	–	<b>159 123</b>
Производные финансовые обязательства	–	–	–	<b>–</b>	321	–	–	<b>321</b>
Авансы, полученные от лизингополучателей	1 351	1 181	957	<b>3 489</b>	3 567	–	102	<b>3 669</b>
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	88	–	–	<b>88</b>	818	–	588	<b>1 406</b>
Обязательства по договорам финансового лизинга	–	–	64 853	<b>64 853</b>	–	–	75 884	<b>75 884</b>
Текущие обязательства по налогу на прибыль	23	3	23	<b>49</b>	11	33	13	<b>57</b>
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	5 549	3	490	<b>6 042</b>	6 079	3	563	<b>6 645</b>
Прочие обязательства	17 475	385	10	<b>17 870</b>	2 962	271	6	<b>3 239</b>
	<b>277 838</b>	<b>3 149</b>	<b>66 333</b>	<b>347 320</b>	<b>311 887</b>	<b>15 279</b>	<b>77 156</b>	<b>404 322</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>44 461</b>	<b>14 644</b>	<b>(36 849)</b>	<b>22 256</b>	<b>39 096</b>	<b>31 074</b>	<b>(35 093)</b>	<b>35 077</b>

Географическое местоположение контрагентов Группы в колонках «ОЭСР» и «Др. страны» указано исходя из страны регистрации контрагента, фактический пользователь активов (обязательств) может осуществлять свою деятельность в странах отличных от страны регистрации непосредственного контрагента.



(в миллионах российских рублей)

**30. Управление рисками (продолжение)****Риск ликвидности и управление источниками финансирования**

Риск ликвидности – риск возникновения финансовых потерь и(или) негативного изменения финансовых показателей Группы вследствие недостаточной или избыточной ликвидности. Под ликвидностью понимается способность Группы обеспечивать исполнение своих обязательств своевременно и в полном объеме. Недостаточная ликвидность – отсутствие достаточного объема ликвидных активов или возможности по привлечению дополнительных средств для выполнения финансовых обязательств Группы на определенном временном горизонте. Избыточная ликвидность – превышение объема высоколиквидных активов над уровнем, необходимым для выполнения финансовых обязательств на определенном временном горизонте.

С целью минимизации рисков Группа стремится поддерживать сбалансированность активов и обязательств по срокам.

Лизинговые операции структурируются таким образом, чтобы по возможности исключить причины возникновения рисков ликвидности – несовпадение сроков погашения активов, пассивов и внебалансовых требований и обязательств, что достигается, в том числе, за счет привлечения связанного целевого фондирования.

Контроль за риском ликвидности осуществляется путем мониторинга со стороны Руководства Группы за соответствием структуры активов и обязательств по срокам. Управление мгновенной ликвидностью в Группе осуществляется путем ведения текущей платежной позиции. Управление среднесрочной и долгосрочной ликвидностью Группы осуществляется путем ведения платежного календаря, включающего в себя плановые поступления и списания денежных средств на заданном горизонте времени, а также учитывающего различные сценарии развития событий (в том числе сценарии стресс-тестирования).

Группа также заключила соглашения о кредитных линиях, которыми он может воспользоваться для удовлетворения потребности в денежных средствах в сумме 12 951 млн. руб. (2016 г.: 18 704 млн. руб.).

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

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

<b>Финансовые обязательства на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>Менее 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 12 месяцев</b>	<b>От 1 до 5 лет</b>	<b>Более 5 лет</b>	<b>Итого</b>
Средства кредитных организаций	37 433	8 353	28 851	40 321	<b>114 958</b>
Займы полученные	–	726	–	–	<b>726</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	24 239	72 944	90 280	–	<b>187 463</b>
<i>Совокупные производные финансовые активы и обязательства (СВОПы)</i>					
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	68	20	–	–	<b>88</b>
Обязательства по договорам финансового лизинга	2 625	6 859	35 849	24 536	<b>69 869</b>
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>64 365</b>	<b>88 902</b>	<b>154 980</b>	<b>64 857</b>	<b>373 104</b>
<b>Финансовые обязательства на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>Менее 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 12 месяцев</b>	<b>От 1 до 5 лет</b>	<b>Более 5 лет</b>	<b>Итого</b>
Средства кредитных организаций	12 483	81 662	53 610	9 239	<b>156 994</b>
Займы полученные	15 814	719	735	–	<b>17 268</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	53 720	67 433	55 721	–	<b>176 874</b>
<i>Совокупные производные финансовые активы и обязательства (СВОПы)</i>					
- суммы к уплате по договорам	622	–	–	–	<b>622</b>
- суммы к получению по договорам	(311)	–	–	–	<b>(311)</b>
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	1 406	–	–	–	<b>1 406</b>
Обязательства по договорам финансового лизинга	2 681	6 966	37 329	34 300	<b>81 276</b>
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>86 415</b>	<b>156 780</b>	<b>147 395</b>	<b>43 539</b>	<b>434 129</b>

(в миллионах российских рублей)

**30. Управление рисками (продолжение)****Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)**

В таблице ниже представлены договорные сроки действия условных и договорных финансовых и нефинансовых обязательств Группы.

	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
2017 г.	6 816	961	27 656	–	<b>35 433</b>
2016 г.	5 760	357	39 290	–	<b>45 407</b>

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

	<i>2017 г.</i>			<i>2016 г.</i>		
	<i>Менее одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>	<i>Менее одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	66 992	–	<b>66 992</b>	8 804	–	<b>8 804</b>
Средства в кредитных организациях	–	–	–	147	2 105	<b>2 252</b>
Производные финансовые активы	353	1 879	<b>2 232</b>	350	2 164	<b>2 514</b>
Чистые инвестиции в лизинг	51 739	121 328	<b>173 067</b>	86 589	197 057	<b>283 646</b>
Займы выданные	17 361	–	<b>17 361</b>	1 268	40 367	<b>41 635</b>
Оборудование, приобретенное для передачи в аренду	8 574	–	<b>8 574</b>	1 827	–	<b>1 827</b>
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	8 918	3 070	<b>11 988</b>	13 918	5 229	<b>19 147</b>
Активы, предназначенные для продажи	3 567	–	<b>3 567</b>	12 390	–	<b>12 390</b>
Основные средства	–	66 945	<b>66 945</b>	–	38 833	<b>38 833</b>
НДС по приобретенным ценностям	31	–	<b>31</b>	24	–	<b>24</b>
Текущие активы по налогу на прибыль	2 199	–	<b>2 199</b>	26	–	<b>26</b>
Отложенные активы по налогу на прибыль	–	581	<b>581</b>	–	555	<b>555</b>
Прочие активы	15 530	509	<b>16 039</b>	24 026	3 720	<b>27 746</b>
<b>Итого</b>	<b>175 264</b>	<b>194 312</b>	<b>369 576</b>	<b>149 369</b>	<b>290 030</b>	<b>439 399</b>
<b>Обязательства</b>						
Средства кредитных организаций	42 483	47 091	<b>89 574</b>	87 618	49 421	<b>137 039</b>
Займы полученные	690	–	<b>690</b>	16 297	642	<b>16 939</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	94 762	69 903	<b>164 665</b>	107 781	51 342	<b>159 123</b>
Производные финансовые обязательства	–	–	–	321	–	<b>321</b>
Авансы, полученные от лизингополучателей	3 489	–	<b>3 489</b>	3 669	–	<b>3 669</b>
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	88	–	<b>88</b>	1 406	–	<b>1 406</b>
Обязательства по договорам финансового лизинга	9 393	55 460	<b>64 853</b>	9 572	66 312	<b>75 884</b>
Текущие обязательства по налогу на прибыль	49	–	<b>49</b>	57	–	<b>57</b>
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	–	6 042	<b>6 042</b>	–	6 645	<b>6 645</b>
Прочие обязательства	17 678	192	<b>17 870</b>	3 155	84	<b>3 239</b>
<b>Итого</b>	<b>168 632</b>	<b>178 688</b>	<b>347 320</b>	<b>229 876</b>	<b>174 446</b>	<b>404 322</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>6 632</b>	<b>15 624</b>	<b>22 256</b>	<b>(80 507)</b>	<b>115 584</b>	<b>35 077</b>

Данные о сроках, оставшихся до погашения финансовых обязательств, указанные в таблице выше, представлены в соответствии с договорными условиями, а также с учетом анализа ожидаемых денежных потоков, основанных на исторических данных, при этом долгосрочные выпущенные ценные бумаги, по которым предусмотрены ежегодные публичные оферты, отнесены в категорию «менее одного года».

(в миллионах российских рублей)

**30. Управление рисками (продолжение)****Рыночный риск**

Рыночный риск – риск возникновения финансовых потерь Группы вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, процентных ставок, курсов иностранных валют. К рыночным рискам Группы относятся валютный, процентный риски и риск изменения рыночной стоимости основных средств, не относящихся к хозяйственной деятельности Группы.

*Процентный риск*

Процентный риск – риск ухудшения финансового положения Группы вследствие снижения размера капитала, уровня доходов, стоимости активов в результате изменения процентных ставок на рынке.

Изменение процентных ставок влияет на финансово-экономическое положение Группы через повышение или снижение стоимости заимствований, что, в конечном счете, ведет к увеличению или уменьшению валовой лизинговой ставки. При этом уровень окончательной валовой лизинговой ставки является одним из основных факторов, определяющих привлекательность сделки для Лизингополучателя, то есть размер процентных ставок влияет на потенциальный размер лизингового портфеля Группы.

С целью минимизации рисков Группа стремится поддерживать сбалансированность активов и обязательств по срокам в разрезе валют, сочетает долгосрочные и краткосрочные инструменты, инструменты с фиксированными и плавающими ставками, что позволяет минимизировать возможные негативные последствия от изменения процентных ставок на финансовых рынках.

При резком увеличении процентных ставок на заемные денежные средства Группа планирует пересмотреть структуру распределения привлеченных средств с учетом приоритетного финансирования направлений с более высокой отдачей на капитал. В связи с этим рост процентных ставок в краткосрочной перспективе не должен существенно повлиять на платежеспособность Группы.

В следующей таблице представлена чувствительность отчета о прибылях и убытках Группы к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными. Чувствительность отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании производных финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой (LIBOR, ставка рефинансирования ЦБ РФ, ключевая ставка ЦБ РФ), имеющих на 31 декабря 2017 г.

<b>Валюта / процентная ставка</b>	<b>Увеличение в базисных пунктах 2017 г.</b>	<b>Чувствитель- ность чисто- го процент- ного дохода – прибыль/ (убыток) 2017 г.</b>	<b>Уменьшение в базисных пунктах 2017 г.</b>	<b>Чувствитель- ность чисто- го процент- ного дохода – прибыль/ (убыток) 2017 г.</b>
Доллар США / LIBOR	110	(144)	-20	26
Рубли / Ставка рефинансирования ЦБ РФ	50	(27)	-200	106
Рубли / Ключевая ставка ЦБ РФ	50	(38)	-200	151
Рубли / Mosprime	234	(185)	-234	185
5-годовая долларовая своп ставка	101	(32)	-101	34
5-годовая рублевая своп ставка	179	(214)	-179	241
5-годовая тенге своп ставка	500	409	-400	(347)

<b>Валюта / процентная ставка</b>	<b>Увеличение в базисных пунктах 2016 г.</b>	<b>Чувствитель- ность чисто- го процент- ного дохода – прибыль/ (убыток) 2016 г.</b>	<b>Уменьшение в базисных пунктах 2016 г.</b>	<b>Чувствитель- ность чисто- го процент- ного дохода – прибыль/ (убыток) 2016 г.</b>
Доллар США / LIBOR	25	16	-1	(1)
Евро / LIBOR	50	(29)	-100	57
Рубли / Ставка рефинансирования ЦБ РФ	50	(102)	-100	205
Рубли / Ключевая ставка ЦБ РФ	309	(224)	-309	224
5-годовая долларовая своп ставка	80	(38)	-60	30
5-годовая рублевая своп ставка	100	(137)	-300	476
5-годовая тенге своп ставка	450	416	-450	(437)

(в миллионах российских рублей)

**30. Управление рисками (продолжение)****Рыночный риск (продолжение)**

В связи с отсутствием процентных свопов на 31 декабря 2017 г. и на 31 декабря 2016 г. изменение рыночных долларовых процентных ставок не окажет влияние на чистый процентный доход/расход.

**Валютный риск**

Валютный риск – риск возникновения финансовых потерь и(или) негативного изменения финансовых показателей у Группы вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, обусловленных изменением курсов иностранных валют.

Группа в своей деятельности подвержена риску изменения валютных курсов, в связи с тем фактом, что в ее активах и обязательствах имеют место лизинговые сделки, займы, кредиты и прочие инструменты, номинированные в иностранных валютах. Для минимизации вышеуказанных рисков Группа строит свою деятельность преимущественно таким образом, чтобы платежи по лизинговым заимствованиям осуществлялись в валюте привлеченного финансирования.

Руководство Группы предпринимает необходимые действия для снижения влияния изменений валютного курса, в том числе осуществляет эффективное управление структурой привлеченных и размещенных средств. С целью ограничения неблагоприятного влияния на деятельность изменения валютного курса Группа осуществляет следующие мероприятия:

- ▶ регулярно контролирует сбалансированность активов и обязательств в разрезе иностранных валют;
- ▶ в случае необходимости проводит политику, направленную на снижение величины открытой валютной позиции Группы.

Для целей хеджирования валютного и процентного рисков Группа планирует использовать в своей деятельности естественный хедж (сбалансированность активов и пассивов по срокам, валютам и типам ставок).

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет открытые позиции на 31 декабря 2017 и 2016 гг. по неторговым монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к российскому рублю на отчет о прибылях и убытках (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

<b>Валюта</b>	<b>Изменение курса национальной валюты в %* 2017 г.</b>	<b>Влияние на прибыль/ (убыток) до налогообложения 2017 г.</b>	<b>Изменение курса национальной валюты в %* 2016 г.</b>	<b>Влияние на прибыль/ (убыток) до налогообложения 2016 г.</b>
Рубли / доллар США	+11,00%	(3 825)	+21,26%	(5 581)
Рубли / доллар США	-11,00%	3 825	-21,26%	5 581
Рубли / евро	+12,50%	133	+22,18%	217
Рубли / евро	-12,50%	(133)	-22,18%	(217)

\* Значения с плюсом означают ослабление курса рубля по отношению к иностранной валюте, значения с минусом – его укрепление.

Чувствительность контрактов валютный своп к обоснованно возможным изменениям в валютном курсе рассчитана путем переоценки справедливой стоимости данных контрактов на 31 декабря 2016 г. Рост/снижение курса рубля по отношению к доллару США на 21,26% приведет к уменьшению/увеличению справедливой стоимости процентных свопов на 136 млн. руб. На 31 декабря 2017 г. контракты валютный своп на балансе отсутствовали.

Чувствительность опционных контрактов к обоснованно возможным изменениям в валютном курсе рассчитана путем переоценки справедливой стоимости данных контрактов на 31 декабря 2017 г. Рост/снижение курса рубля по отношению к тенге на 1,79%/(1,79%) приведет к снижению/увеличению справедливой стоимости опционов на (214) млн. руб. / 241 млн. руб. Рост/снижение курса доллара США по отношению к тенге на 1,01%/(1,01%) приведет к уменьшению/увеличению справедливой стоимости опционов на (32) млн. руб. / 34 млн. руб.

(в миллионах российских рублей)

### 30. Управление рисками (продолжение)

#### Рыночный риск (продолжение)

Чувствительность опционных контрактов к обоснованно возможным изменениям в валютном курсе рассчитана путем переоценки справедливой стоимости данных контрактов на 31 декабря 2016 г. Рост/снижение курса рубля по отношению к тенге на 1,00%/(3,00%) приведет к снижению/увеличению справедливой стоимости опционов на (137) млн. руб. / 476 млн. руб. Рост/снижение курса доллара США по отношению к тенге на 0,80%/(0,60%) приведет к уменьшению/увеличению справедливой стоимости опционов на (38) млн. руб. / 30 млн. руб.

#### Риск досрочного погашения

Риск досрочного погашения – это риск того, что Группа понесет финансовый убыток вследствие того, что ее клиенты и контрагенты погасят или потребуют погашения обязательств раньше или позже, чем предполагалось. Группа не чувствительна к данному риску, так как длизингополучатель должен выплатить полную сумму лизинговых платежей, указанную в договоре лизинга, если он решит произвести досрочное погашение. В 2017 году произошло досрочное погашение дебиторской задолженности по договорам лизинга, в результате чего Группа получила 1 994 млн. руб. чистого дохода от досрочного выкупа чистых инвестиций в лизинг (в 2016 г.: 4 млн. руб.) (Примечание 28). В будущем существенные досрочные выкупы активов не ожидаются.

#### Операционный риск

Операционный риск – риск возникновения потерь вследствие неадекватных внутренних процедур, случайных или преднамеренных неправомерных действий (бездействия) персонала и третьих лиц, неадекватности и (или) отказов применяемых технологических, информационных и других систем, а также в результате воздействия внешних событий.

Операционный риск присущ всем процессам Группы и является значимым.

Основная цель управления операционным риском в Группе – обеспечение надежной работы направлений деятельности, поддержание их стабильного развития, а также гарантия выполнения обязательств перед акционерами, клиентами и иными заинтересованными лицами путем минимизации рисков.

Цель управления операционным риском реализуется посредством выполнения следующих ключевых задач:

- ▶ определение организационной структуры системы управления операционным риском, представленной в виде «трех линий защиты», обеспечивающей вовлечение всех работников Группы в управление операционными рисками;
- ▶ формирование методологической базы по управлению операционным риском, определяющей классификацию и характеристики операционного риска, роли и сферы ответственности участников системы управления операционным риском, а также описывающей методики и порядок применения процедур и инструментов управления операционным риском;
- ▶ создание и совершенствование инструментов по выявлению, оценке и контролю рисков;
- ▶ внедрение унифицированных подходов к применению инструментов управления операционным риском;
- ▶ определение риск-аппетита;
- ▶ представление своевременной и полной отчетности по вопросам управления операционным риском;
- ▶ использование ИТ-инфраструктуры, поддерживающей процесс управления операционным риском в части минимизации доли процессов, зависящих от ручного ввода и обработки данных и обеспечивающей качество, целостность и сохранность данных;
- ▶ развитие системы управления операционным риском, обусловленное стратегическими целями и задачами Группы, международными практиками и стандартами, влиянием иных значимых изменений в среде функционирования Группы;
- ▶ поддержка и развитие корпоративной культуры управления операционным риском путем создания и использования системы мотивации, проведения обучения и иных мероприятий, направленных на повышение осведомленности об операционном риске всех работников Группы.

(в миллионах российских рублей)

**31. Справедливая стоимость финансовых инструментов****Процедуры оценки справедливой стоимости**

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

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

**Иерархия источников справедливой стоимости**

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

		Оценка справедливой стоимости с использованием			
По состоянию на 31 декабря 2017 г.	Дата оценки	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдае- мые исходные данные (Уровень 3)	Итого
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Производные финансовые активы	31 декабря 2017 г.	–	2 232	–	2 232
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2017 г.	–	66 992	–	66 992
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2017 г.	–	–	–	–
Чистые инвестиции в лизинг	31 декабря 2017 г.	–	–	157 295	157 295
Займы выданные	31 декабря 2017 г.	–	–	17 361	17 361
<b>Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Производные финансовые обязательства	31 декабря 2017 г.	–	–	–	–
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2017 г.	–	–	88 930	88 930
Займы полученные	31 декабря 2017 г.	–	–	683	683
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2017 г.	19 179	–	141 723	160 902
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	31 декабря 2017 г.	–	–	88	88
Обязательства по договорам финансового лизинга	31 декабря 2017 г.	–	–	55 852	55 852

(в миллионах российских рублей)

**31. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)****Иерархия источников справедливой стоимости (продолжение)**

		Оценка справедливой стоимости с использованием			
		Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдае- мые исходные данные (Уровень 3)	Итого
По состоянию на 31 декабря 2016 г.	Дата оценки				
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Производные финансовые активы	31 декабря 2016 г.	–	2 514	–	2 514
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2016 г.	–	8 804	–	8 804
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2016 г.	–	–	2 252	2 252
Чистые инвестиции в лизинг	31 декабря 2016 г.	–	–	265 906	265 906
Займы выданные	31 декабря 2016 г.	–	–	41 635	41 635
<b>Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости</b>					
Производные финансовые обязательства	31 декабря 2016 г.	–	321	–	321
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2016 г.	–	–	135 088	135 088
Займы полученные	31 декабря 2016 г.	–	–	16 884	16 884
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2016 г.	29 984	–	129 119	159 103
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	31 декабря 2016 г.	–	–	1 406	1 406
Обязательства по договорам финансового лизинга	31 декабря 2016 г.	–	–	63 685	63 685

**Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости**

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Группы, которые не отражаются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	Балансовая стоимость 2017 г.	Справед- ливая стоимость 2017 г.	Непризнан- ный доход/ (расход) 2017 г.	Балансовая стоимость 2016 г.	Справед- ливая стоимость 2016 г.	Непризнан- ный доход/ (расход) 2016 г.
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	66 992	66 992	–	8 804	8 804	–
Средства в кредитных организациях	–	–	–	2 252	2 252	–
Чистые инвестиции в лизинг	173 067	157 295	(15 772)	283 646	265 906	(17 740)
Займы выданные	17 361	17 361	–	41 635	41 635	–
<b>Финансовые обязательства</b>						
Средства кредитных организаций	89 574	88 930	644	137 039	135 088	1 951
Займы полученные	690	683	7	16 939	16 884	55
Выпущенные долговые ценные бумаги	164 665	160 902	3 763	159 123	159 103	20
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	88	88	–	1 406	1 406	–
Обязательства по договорам финансового лизинга	64 853	55 852	9 001	75 884	63 685	12 199
<b>Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости</b>			<b>(2 357)</b>			<b>(3 515)</b>

(в миллионах российских рублей)

**31. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)****Методики оценки и допущения**

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

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

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

*Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости*

Справедливая стоимость котируемых облигаций основывается на котировках по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость некотируемых инструментов оценивается посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием ставок, существующих в настоящий момент по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

**32. Взаимозачет финансовых инструментов**

В таблицах ниже представлены финансовые активы, зачтенные против финансовых обязательств в отчете о финансовом положении, а также последствия обеспеченных правовой защитой генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений (ISDA, RISDA и подобных), которые не приводят к взаимозачету в отчете о финансовом положении:

	Валовый размер признанных финансовых активов	Валовый размер признанных финансовых обязательств, зачтенных в отчете о финансовом положении	Чистый размер финансовых активов, представ- ленных в отчете о финансовом положении	Связанные суммы, взаимозачет которых не отражен в отчете о финансовом положении		Чистая сумма
				Финансовые инстру- менты	Полученное денежное обеспечение	
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>						
<b>Финансовые активы</b>						
Договоры обратного «репо»	4 225	–	4 225	(4 225)	–	–
<b>Итого</b>	<b>4 225</b>	<b>–</b>	<b>4 225</b>	<b>4 225</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Финансовые обязательства</b>						
Договоры «репо»	–	–	–	–	–	–
<b>Итого</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
	Валовый размер признанных финансовых активов	Валовый размер признанных финансовых обязательств, зачтенных в отчете о финансовом положении	Чистый размер финансовых активов, представ- ленных в отчете о финансовом положении	Связанные суммы, взаимозачет которых не отражен в отчете о финансовом положении		Чистая сумма
				Финансовые инстру- менты	Полученное денежное обеспечение	
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>						
<b>Финансовые активы</b>						
Договоры обратного «репо»	6 650	–	6 650	(2 058)	–	4 592
<b>Итого</b>	<b>6 650</b>	<b>–</b>	<b>6 650</b>	<b>2 058</b>	<b>–</b>	<b>4 592</b>
<b>Финансовые обязательства</b>						
Договоры «репо»	15 613	–	15 613	(15 613)	–	–
<b>Итого</b>	<b>15 613</b>	<b>–</b>	<b>15 613</b>	<b>15 613</b>	<b>–</b>	<b>–</b>



(в миллионах российских рублей)

**33. Операции со связанными сторонами**

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

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

Группа совершает с такими предприятиями следующие операции: операции финансового лизинга, предоставление и получение заемных средств, открытие банковских депозитов, выдача гарантий, покупка оборудования для передачи в лизинг.

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

Операции и остатки по расчетам со связанными сторонами включают операции и остатки по расчетам с контролирующим акционером (ВЭБ), предприятиями Группы ВЭБ, ассоциированными компаниями и совместно контролируемые компаниями представлены в следующей таблице:

	2017 г.				2016 г.			
	Контролирующий акционер	Предприятия Группы ВЭБ	Ассоциированные компании	Совместно контролируемые компании	Контролирующий акционер	Предприятия Группы ВЭБ	Ассоциированные компании	Совместно контролируемые компании
Денежные средства и их эквиваленты	48 867	9 451	–	–	84	3 114	–	–
Чистые инвестиции в лизинг	8	7	–	–	–	6	–	–
Включая резерв под обесценение	–	–	–	–	–	–	–	–
Займы выданные	–	–	4 861	10 851	–	–	8 220	10 845
Включая резерв под обесценение	–	–	(4 861)	(10 851)	–	–	(5 916)	(10 845)
Прочие активы	–	2	491	15	4	2	951	16
Включая резерв под обесценение	–	–	(491)	(15)	–	–	(951)	(16)
Средства кредитных организаций	50 758	8 705	–	–	31 425	8 305	–	–
Займы полученные	–	–	–	–	–	15 614	–	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	117 319	5 188	–	–	72 732	7 915	–	–
Авансы, полученные от лизингополучателей	59	–	–	–	61	–	–	–
Прочие обязательства	46	–	–	–	13	–	–	–

**За год, завершившийся 31 декабря**

	2017 г.				2016 г.			
	Контролирующий акционер	Предприятия Группы ВЭБ	Ассоциированные компании	Совместно контролируемые компании	Контролирующий акционер	Предприятия Группы ВЭБ	Ассоциированные компании	Совместно контролируемые компании
Процентные доходы	449	65	76	1 207	1	193	447	1 341
Процентные расходы	(7 895)	(1 071)	–	–	(9 722)	(4 284)	–	–
Обесценение процентных активов	–	–	535	(558)	–	–	533	(5 845)
Комиссионные доходы	–	–	–	–	–	–	–	–
Комиссионные расходы	(184)	(176)	–	–	(95)	(296)	–	–
Прочие операционные доходы	715	–	–	–	822	–	–	–
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	–	–	194	1	–	–	192	3

Дополнительная информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечаниях 1, 5, 8, 9, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 26, 34 к консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах российских рублей)

**33. Операции со связанными сторонами (продолжение)**

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2017 г.	2016 г.
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты сотрудникам	36	14
Отчисления на социальное обеспечение	6	3
<b>Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу</b>	<b>42</b>	<b>17</b>

Правительство Российской Федерации контролирует деятельность ВЭБ, фактической материнской компании Группы (Примечание 1).

Российская Федерация, действуя через государственные органы и другие организации, осуществляет прямой и косвенный контроль и оказывает существенное влияние на ряд предприятий (совместно именуемых «Прочие предприятия, контролируемые правительством» (кроме Группы ВЭБ)).

Существенные остатки по операциям с государством, государственными учреждениями и компаниями, связанными с государством представлены в таблице ниже:

	2017 г.	2016 г.
Денежные средства и их эквиваленты	6 210	2 165
Чистые инвестиции в лизинг	83 578	131 092
<i>Включая резерв под обесценение</i>	<i>(1 212)</i>	<i>(641)</i>
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	7 460	55
Средства кредитных организаций	27 270	80 085
Займы полученные	690	1 326
Авансы, полученные от лизингополучателей	536	1 470
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	–	783
Обязательства по капитальным затратам, относящимся к финансовому лизингу	–	2 943

В таблице ниже представлены доходы и расходы по операциям с государством, государственными учреждениями и компаниями, связанными с государством:

	<b>За год, завершившийся 31 декабря</b>	
	2017г.	2016 г.
Процентные доходы	4 540	8 779
Процентные расходы	(4 297)	(6 441)
Обесценение процентных активов	(571)	737
Прочие операционные расходы	(204)	(166)

Крупные операции с государственными учреждениями и компаниями, связанными с государством, включали в себя:

- ▶ заключение договоров лизинга с государственными компаниями, работающими в сфере железнодорожных, водных и воздушных перевозок. Договоры с компаниями, работающими в сфере железнодорожного и водного транспорта, заключены на рыночных условиях. При заключении договоров с государственными компаниями, оказывающими услуги в сфере воздушного транспорта, Группа получила субсидии от государства на возмещение части затрат на уплату процентов по кредитам, привлеченным для финансирования лизинговых сделок, которые компенсировали процентную ставку по договорам лизинга, более низкую по сравнению с рыночными ставками по сопоставимым договорам;
- ▶ получение кредитов на ведение основной деятельности от государственных банков (за исключением банков группы ВЭБ) на рыночных условиях;
- ▶ получение займов на ведение основной деятельности от государственных компаний. Ставки по некоторым договорам были ниже рыночных, что отражено в доходах от первоначального признания финансового инструмента по рыночной ставке в периоде получения заемных средств.

(в миллионах российских рублей)

### 34. Дочерние, ассоциированные и совместно контролируемые компании

Консолидированная финансовая отчетность Группы включает в себя финансовую отчетность следующих дочерних компаний:

2017 г. Дочерняя компания	Доля участия/доля голосов, %	Страна регистрации	Дата регистрации/ приобретения	Отрасль экономики	Вид образования
VEB-Leasing EUROPE S.a.r.l.	100	Люксембург	октябрь 2008 года	Финансовый посредник	Приобретено АО «ВЭБ-лизинг»
VEBL EUROPE LIMITED	100	Ирландия	сентябрь 2016 года	Управляющая компания	Учреждено АО «ВЭБ-лизинг»
ООО «Вертолетная Транспортная Компания»	100	Россия	июль 2006 года	Перевозка авиационной техники	Учреждено АО «ВЭБ-лизинг»
ООО «ВТК-консалтинг»	100	Россия	декабрь 2013 года	Торговля	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «ВТК-инвест»	100	Россия	январь 2014 года	Торговля	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «ВТК Ульяновск»	100	Россия	май 2017 года	Финансовый лизинг	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «ТД «Вагонно-строительная компания»	100	Россия	июнь 2017 года	Торговля	Учреждено ООО «ВТК-консалтинг» и ООО «ВТК-инвест»
ООО «ВТК Опск»	100	Россия	сентябрь 2017 года	Торговля	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
VEBL-767-300 Limited	100	Ирландия	май 2009 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
CT-2010 Shipping Limited	100	Мальта	декабрь 2009 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
CT-2011 Shipping Limited	100	Мальта	декабрь 2009 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Genetechma Finance Limited	100	Кипр	декабрь 2009 года	Финансовый лизинг	Приобретено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
MIL Leasing Limited	100	Британские Виргинские о-ва	апрель 2010 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
International Aviation Leasing Limited	100	Бермудские острова	апрель 2010 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Arctic-01 Shipping Limited	100	Мальта	май 2010 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Arctic-02 Shipping Limited	100	Мальта	май 2010 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Vostokavia Ireland Designated Activity Company	100	Ирландия	октябрь 2011 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 1 Limited	100	Ирландия	март 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 2 Limited	100	Ирландия	март 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 3 Limited	100	Ирландия	март 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Hawk Bay Leasing Designated Activity Company	100	Ирландия	апрель 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Allinavia Ireland Limited	100	Ирландия	октябрь 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Foster Leasing Limited	100	Ирландия	октябрь 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Maple Aviation Leasing Limited Gmbh	100	Швейцария	ноябрь 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Timaero Ireland Limited	100	Ирландия	октябрь 2013 года	Финансовый лизинг	Приобретено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
RailLeasing	100	Казахстан	декабрь 2013 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Moonsun Leasing Designated Activity Company	100	Ирландия	май 2014 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
PETRA LEASING LIMITED	100	Ирландия	декабрь 2014 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.

(в миллионах российских рублей)

**34. Дочерние, ассоциированные и совместно контролируемые компании (продолжение)**

<b>2016 г. Дочерняя компания</b>	<b>Доля участия/доля голосов, %</b>	<b>Страна регистрации</b>	<b>Дата регистрации/ приобретения</b>	<b>Отрасль экономики</b>	<b>Вид образования</b>
VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.	100	Люксембург	октябрь 2008 года	Финансовый посредник	Приобретено АО «ВЭБ-Лизинг»
VEBL EUROPE LIMITED	100	Ирландия	сентябрь 2016 года	Управляющая компания	Учреждено АО «ВЭБ-Лизинг»
ООО «Вертолетная транспортная компания»	0,003/99,997	Россия	июль 2006 года	Перевозка авиационной техники	Учреждено АО «ВЭБ-Лизинг»
ООО «БТК-консалтинг»	99,99	Россия	декабрь 2013 года	Торговля	Учреждено ООО «Вертолетная транспортная компания»
ООО «БТК-инвест»	99,99	Россия	январь 2014 года	Торговля	Учреждено ООО «Вертолетная транспортная компания»
VEBL-767-300 Limited	100	Ирландия	май 2009 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
CT-2010 Shipping Limited	100	Мальта	май 2009 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
CT-2011 Shipping Limited	100	Мальта	декабрь 2009 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Genetechma Finance Limited	100	Кипр	декабрь 2009 года	Финансовый лизинг	Приобретено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
MIL Leasing Limited	100	Британские Виргинские о-ва	апрель 2010 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
International Aviation Leasing Limited	100	Бермудские острова	апрель 2010 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Arctic-01 Shipping Limited	100	Мальта	май 2010 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Arctic-02 Shipping Limited	100	Мальта	май 2010 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Vostokavia Ireland Limited	100	Ирландия	октябрь 2011 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 1 Limited	100	Ирландия	март 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 2 Limited	100	Ирландия	март 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 3 Limited	100	Ирландия	март 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 4 Limited	100	Ирландия	март 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Hawk Bay Leasing Limited	100	Ирландия	апрель 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Allinavia Ireland Limited	100	Ирландия	октябрь 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Foster Leasing Limited	100	Ирландия	октябрь 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Maple Aviation Leasing Limited Gmbh	100	Швейцария	ноябрь 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Timaero Ireland Limited	100	Ирландия	октябрь 2013 года	Финансовый лизинг	Приобретено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
RailLeasing	100	Казахстан	декабрь 2013 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Moonsun Leasing Limited	100	Ирландия	май 2014 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
PETRA LEASING LIMITED	100	Ирландия	декабрь 2014 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.

В апреле 2017 года Компания продала третьей стороне свою долю владения в одной из ассоциированных компаниях. На 31 декабря 2016 г. две ассоциированные компании и одна совместно контролируемая компания, зарегистрированные на Кипре и являющиеся финансовыми посредниками, учитываются по методу долевого участия.

Информация об ассоциированных и совместно контролируемых компаниях приводится в Примечании 17.

**35. Сегментный анализ**

В соответствии с МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», в качестве первичных операционных сегментов Группа выделила корпоративное направление бизнеса и Автолизинг. Основным видом деятельности всех операционных сегментов являются услуги лизинга. Для корпоративного направления характерны сложно структурированные сделки по передаче в лизинг подвижного состава, авиационных активов, судов и оборудования крупным контрагентам. Автолизинг больше направлен на работу с мелким и средним бизнесом по передаче в лизинг автомобилей и оборудования.

Руководство осуществляет контроль результатов операционной деятельности каждого направления отдельно для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов деятельности.

(в миллионах российских рублей)

**35. Сегментный анализ (продолжение)**

Поскольку исполнительный орган, ответственный за принятие операционных решений Группы, не проводит анализ активов и обязательств сегментов, группа не раскрывает данную информацию.

Операции между сегментами не осуществляются в ходе обычной деятельности Группы.

Доходы и расходы, распределенные между операционными сегментами за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., представлены следующим образом:

	<b>Корпоративный бизнес</b>	<b>Автолизинг</b>	<b>Итого</b>
<b>Доходы</b>			
Процентные доходы	21 517	8 426	<b>29 943</b>
Комиссионные доходы	9	9	<b>18</b>
Чистые расходы по операциям с производными финансовыми инструментами	(152)	–	<b>(152)</b>
<i>Чистые расходы по операциям с иностранной валютой:</i>			
- операции по конвертации валют	(157)	–	<b>(157)</b>
- переоценка валютных статей	(2 268)	(1)	<b>(2 269)</b>
Прочие доходы	15 540	1 649	<b>17 189</b>
<b>Итого доходы</b>	<b>34 489</b>	<b>10 083</b>	<b>44 572</b>
<b>Расходы</b>			
Процентные расходы	(16 764)	(3 659)	<b>(20 423)</b>
Комиссионные расходы	(385)	(1)	<b>(386)</b>
Резерв под обесценение процентных активов	(41 999)	(1 740)	<b>(43 739)</b>
Расходы на персонал	(830)	(1 451)	<b>(2 281)</b>
Амортизация основных средств	(3 194)	(72)	<b>(3 266)</b>
Прочие операционные расходы	(6 421)	(1 929)	<b>(8 350)</b>
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	(56 448)	(2 646)	<b>(59 094)</b>
<b>Итого расходы</b>	<b>(126 041)</b>	<b>(11 498)</b>	<b>(137 539)</b>
<b>Доля в убытке ассоциированных и совместно контролируемых компаний</b>	<b>(1 603)</b>	–	<b>(1 603)</b>
<b>Результаты сегмента (убытки до налогообложения)</b>	<b>(93 155)</b>	<b>(1 415)</b>	<b>(94 570)</b>
Расход по налогу на прибыль	(1 132)	(33)	<b>(1 165)</b>
<b>Прибыль/(убыток) за период</b>	<b>(94 287)</b>	<b>(1 448)</b>	<b>(95 735)</b>
Активы сегмента	338 551	31 025	<b>369 576</b>
Обязательства сегмента	(319 472)	(27 848)	<b>(347 320)</b>
<b>Прочая информация по сегментам</b>			
Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании	–	–	–

(в миллионах российских рублей)

**35. Сегментный анализ (продолжение)**

Доходы и расходы, распределенные между операционными сегментами за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., представлены следующим образом:

	<b>Корпоративный бизнес</b>	<b>Автолизинг</b>	<b>Итого</b>
<b>Доходы</b>			
Процентные доходы	33 552	10 084	<b>43 636</b>
Комиссионные доходы	–	17	<b>17</b>
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами	711	–	<b>711</b>
<i>Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой:</i>			
- операции по конвертации валют	51	–	<b>51</b>
- переоценка валютных статей	(6 669)	–	<b>(6 669)</b>
Прочие доходы	4 766	1 088	<b>5 854</b>
<b>Итого доходы</b>	<b>32 411</b>	<b>11 189</b>	<b>43 600</b>
<b>Расходы</b>			
Процентные расходы	(30 511)	(4 654)	<b>(35 165)</b>
Комиссионные расходы	(399)	(2)	<b>(401)</b>
Резерв под обесценение процентных активов	(28 323)	284	<b>(28 039)</b>
Расходы на персонал	(598)	(1 192)	<b>(1 790)</b>
Амортизация основных средств	(944)	(86)	<b>(1 030)</b>
Прочие операционные расходы	(4 517)	(2 383)	<b>(6 900)</b>
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	(42 104)	(906)	<b>(43 010)</b>
<b>Итого расходы</b>	<b>(107 396)</b>	<b>(8 939)</b>	<b>(116 335)</b>
<b>Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных и совместно контролируемых компаний</b>	<b>(3 033)</b>	<b>160</b>	<b>(2 873)</b>
<b>Результаты сегмента (доходы/(убытки) до налогообложения)</b>	<b>(78 018)</b>	<b>2 410</b>	<b>(75 608)</b>
Расход по налогу на прибыль	(1 858)	(484)	<b>(2 342)</b>
<b>Прибыль/(убыток) за период</b>	<b>(79 876)</b>	<b>1 926</b>	<b>(77 950)</b>
Активы сегмента	402 863	36 536	<b>439 399</b>
Обязательства сегмента	(371 049)	(33 273)	<b>(404 322)</b>
<b>Прочая информация по сегментам</b>			
Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании	–	–	–

**Географическая информация**

Ниже в таблице отражена информация о распределении выручки Группы от сделок с внешними клиентами на основании местоположения клиентов, соответственно за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 г. и 2016 г.:

	<b>2017 г.</b>			<b>2016 г.</b>		
	<b>Россия</b>	<b>Прочие страны</b>	<b>Итого</b>	<b>Россия</b>	<b>Прочие страны</b>	<b>Итого</b>
Финансовый лизинг	22 950	1 781	<b>24 731</b>	34 177	3 464	<b>37 641</b>

Более 10,1% доходов по финансовому лизингу – 2 507 млн. руб. (в 2016 г.: более 11,5% доходов – 4 340 млн. руб.) приходится на одного контрагента в сегменте «Корпоративный бизнес».

(в миллионах российских рублей)

**36. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности**

	<i>Выпущенные долговые ценные бумаги</i>	<i>Прочие заемные средства</i>	<i>Обязательства по договорам финансового лизинга</i>	<i>Итого обязатель- ства по финансовой деятельности</i>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>217 641</b>	<b>206 006</b>	<b>105 896</b>	<b>529 543</b>
Поступления	106 947	93 729	–	200 676
Погашение	(147 534)	(129 378)	(13 010)	(289 922)
Курсовые разницы	(17 646)	(15 563)	(16 689)	(49 899)
Неденежные операции	–	(297)	–	(297)
Прочее	(284)	(519)	(313)	(1 116)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>159 123</b>	<b>153 978</b>	<b>75 884</b>	<b>388 985</b>
Поступления	201 479	63 998	–	265 477
Погашение	(191 729)	(122 749)	(7 760)	(322 238)
Курсовые разницы	(3 487)	(4 507)	(3 243)	(11 237)
Неденежные операции	–	–	–	–
Прочее	(721)	(456)	(28)	(1 205)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>164 665</b>	<b>90 264</b>	<b>64 853</b>	<b>319 782</b>

Статья «Прочее» включает эффект начисленных, но еще не выплаченных процентов по выпущенным долговым ценным бумагам, прочим заемным средствам и обязательствам по договорам финансового лизинга. Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

**37. Управление капиталом**

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

Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. В целях поддержания или изменения структуры капитала Группа может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам или выпустить долевые ценные бумаги. По сравнению с прошлыми годами в целях, политике и процедурах управления капиталом изменений не произошло.

Группа контролирует уровень капитала при помощи коэффициента финансовой устойчивости, представляющего собой отношение чистой задолженности к общей сумме капитала плюс чистая задолженность. В состав чистой задолженности Компания включает процентные кредиты (средства кредитных организаций и займы полученные), выпущенные долговые ценные бумаги, кредиторскую задолженность перед поставщиками оборудования, обязательства по договорам финансового лизинга минус денежные средства и их эквиваленты. Общая сумма капитала включает уставный капитал, дополнительный капитал, собственные выкупленные акции, переоценка валютных статей и нераспределенную прибыль/(накопленный дефицит).

	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Средства кредитных организаций	89 574	137 039
Займы полученные	690	16 939
Выпущенные долговые ценные бумаги	164 665	159 123
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	88	1 406
Обязательства по договорам финансового лизинга	64 853	75 884
Денежные средства и их эквиваленты	(66 992)	(8 804)
<b>Чистая задолженность</b>	<b>252 878</b>	<b>381 587</b>
<b>Итого капитал</b>	<b>22 256</b>	<b>35 077</b>
<b>Коэффициент финансовой устойчивости</b>	<b>91,91%</b>	<b>91,58%</b>

---

(в миллионах российских рублей)

### **38. События после отчетной даты**

17 января 2018 г. в Едином государственном реестре юридических лиц зарегистрировано изменение в уставе Компании, согласно которому уставный капитал Общества составляет 168 млн. руб.

6 марта 2018 г. была произведена государственная регистрация нового юридического лица ООО «БелВЭБ». Участниками общества являются – АО «ВЭБ-лизинг» и ОАО «Белвнешэкономбанк» (доли в УК созданной компании 51% и 49% соответственно).



Всего прошито, пронумеровано и  
скреплено печатью 76 листов

