

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
АО «ВЭБ-лизинг»
и его дочерних организаций
за 2018 год
Апрель 2019 г.

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

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный отчет о прибыли или убытке	10
Консолидированный отчет о совокупном доходе	11
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	12
Консолидированный отчет о движении денежных средств	13
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	14
2. Основа подготовки отчетности	14
3. Основные положения учетной политики	15
4. Существенные учетные суждения и оценки	41
5. Денежные средства и их эквиваленты	41
6. Средства в кредитных организациях	42
7. Производные финансовые инструменты	42
8. Чистые инвестиции в лизинг	43
9. Займы выданные	46
10. Оборудование, приобретенное для передачи в аренду	47
11. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	47
12. Активы, предназначенные для продажи	47
13. Основные средства	48
14. Налогообложение	49
15. Расходы по кредитным убыткам, создание прочих расходов и резервов под нефинансовые активы	51
16. Прочие активы и обязательства	52
17. Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании	53
18. Средства кредитных организаций	53
19. Средства клиентов	54
20. Выпущенные долговые ценные бумаги	54
21. Авансы, полученные от лизингополучателей	56
22. Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	56
23. Обязательства по договорам финансового лизинга	56
24. Капитал	57
25. Договорные и условные обязательства	58
26. Государственные субсидии	59
27. Чистые комиссионные расходы	60
28. Прочие доходы	60
29. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	61
30. Управление рисками	61
31. Оценка справедливой стоимости	71
32. Взаимозачет финансовых инструментов	75
33. Анализ сроков погашения активов и обязательств	75
34. Раскрытие информации о связанных сторонах	76
35. Дочерние, ассоциированные и совместно контролируемые компании	78
36. Сегментный анализ	80
37. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности	82
38. Управление капиталом	82
39. События после отчетной даты	83

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 2018 г., консолидированного отчета о прибыли или убытке, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2018 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 отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2018 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2018 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
<p>Оценка резервов под обесценение чистых инвестиций в лизинг и дебиторской задолженности</p> <p>В связи с существенностью резерва под обесценение чистых инвестиций в лизинг и дебиторской задолженности, а также в связи со сложностью и необходимостью применения суждений в отношении ожидаемых кредитных убытков («ОКУ») в соответствии с стандартом МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» («МСФО 9»), данный вопрос является одним из ключевых вопросов аудита.</p> <p>Для определения значительного увеличения кредитного риска с даты первоначального признания чистых инвестиций в лизинг и дебиторской задолженности, как на индивидуальной, так и на портфельной основе, необходимо применять суждение. Оценка увеличения кредитного риска основана на относительном изменении кредитного рейтинга, длительности просроченной задолженности, осуществлении реструктуризации и прочих объективных и субъективных факторах.</p> <p>Расчет ОКУ включает методики, в которых используются существенные ненаблюдаемые исходные данные и факторы, такие как внутренние кредитные рейтинги, а также комплексное статистическое моделирование и экспертное суждение. Данные методики используются с целью определения вероятности дефолта, величины чистых инвестиций в лизинг и дебиторской задолженности, подверженной риску дефолта, и уровня потерь при дефолте на основании имеющихся исторических данных и внешней информации, скорректированных с учетом прогнозов.</p> <p>Для расчета ожидаемых кредитных убытков в отношении существенных финансовых активов, подвергнувшихся кредитному обесценению на индивидуальной основе, требуется анализ финансовой и нефинансовой информации и широкое использование допущений. Оценка будущих денежных потоков основывается на таких существенных ненаблюдаемых исходных данных, как текущие и прогнозные финансовые показатели лизингополучателя, стоимость объекта лизинга и оценка вероятности реализации возможных сценариев.</p> <p>Информация о резерве под ОКУ в отношении чистых инвестиций в лизинг и дебиторской задолженности, а также подход руководства Группы к оценке и управлению кредитным риском представлены в Примечаниях 3, 8, 16 и 30 к консолидированной финансовой отчетности.</p>	<p>В ходе нашего аудита мы обратили особое внимание на следующее:</p> <ul style="list-style-type: none"> оценка моделей кредитного риска и допущений, используемых для определения ключевых параметров резервирования и ОКУ по лизинговому портфелю; оценка суждений руководства в отношении выявления значительного увеличения кредитного риска на индивидуальной и портфельной основе, с использованием количественных и качественных критериев; тестирование ожидаемых будущих денежных потоков, в том числе денежных потоков, источником которых является обеспечение, в отношении существенных кредитно-обесцененных чистых инвестиций в лизинг и дебиторской задолженности. <p>Наши аудиторские процедуры включали оценку методологии расчета ожидаемых кредитных убытков, разработанной Группой в соответствии с МСФО 9 для оценки резервов под обесценение чистых инвестиций в лизинг и дебиторской задолженности, включая анализ эффекта первоначального применения МСФО 9 на 1 января 2018 г.</p> <p>Мы оценили факторы кредитного риска и пороговые значения, выбранные руководством для определения значительного увеличения кредитного риска на индивидуальной и портфельной основе. Мы оценили последовательность применения критериев, выбранных руководством, на отчетную дату.</p> <p>При тестировании обесценения, рассчитанного на портфельной основе, мы проанализировали лежащие в его основе статистические модели, ключевые исходные данные и допущения, а также прогнозную информацию, используемую при расчете ожидаемых кредитных убытков. В отношении выбранных нами существенных обесцененных чистых инвестиций в лизинг и дебиторской задолженности мы проанализировали допущения в отношении будущих денежных потоков, включая стоимость объектов лизинга и вероятность реализации возможных сценариев.</p> <p>Мы также изучили информацию по ОКУ чистых инвестиций в лизинг и дебиторской задолженности, раскрытую в Примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.</p>

Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

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.

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.

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.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет АО «ВЭБ-лизинг» за 2018 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете АО «ВЭБ-лизинг» за 2018 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 2018 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;

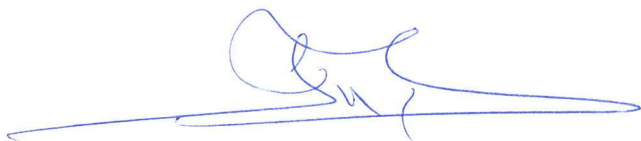
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия 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»

22 апреля 2019 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 2018 г.***(в миллионах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<i>2018 г.</i>	<i>2017 г.</i>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	76 928	66 992
Средства в кредитных организациях	6	17	–
Производные финансовые активы	7	1 913	2 232
Чистые инвестиции в лизинг	8	200 252	173 067
Займы выданные	9	406	17 361
Оборудование, приобретенное для передачи в аренду	10	–	8 574
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	11	10 242	11 988
Активы, предназначенные для продажи	12	2 364	3 567
Основные средства	13	65 101	66 945
НДС по приобретенным ценностям		212	31
Текущие активы по налогу на прибыль		1 867	2 199
Отложенные активы по налогу на прибыль	14	283	581
Прочие активы	16	16 172	16 039
Итого активы		375 757	369 576
Обязательства			
Средства кредитных организаций	18	74 242	89 574
Займы полученные	19	–	690
Выпущенные долговые ценные бумаги	20	170 336	164 665
Авансы, полученные от лизингополучателей	21	2 133	3 489
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	22	652	88
Обязательства по договорам финансового лизинга	23	68 604	64 853
Текущие обязательства по налогу на прибыль		83	49
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	14	5 176	6 042
Прочие обязательства	16	19 570	17 870
Итого обязательства		340 796	347 320
Капитал	24		
Уставный капитал		168	168
Дополнительный капитал		176 580	176 580
Собственные выкупленные акции		(87)	(87)
Переоценка валютных статей		(9 445)	8 814
Накопленный дефицит		(132 255)	(163 219)
Итого капитал		34 961	22 256
Итого капитал и обязательства		375 757	369 576

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета директоров.

Довлатов А.С.

Фролова Е.И.

18 апреля 2019 г.





Генеральный директор
Главный бухгалтер

Консолидированный отчет о прибыли или убытке
за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
(в миллионах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	2018 г.	2017 г.
Процентные доходы			
Финансовый лизинг		18 268	24 731
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки			
Средства в кредитных организациях		1 645	604
Займы выданные		4 154	–
Прочие процентные доходы			
Займы выданные		–	4 608
Итого процентные доходы		24 067	29 943
Процентные расходы			
Средства кредитных организаций		(2 139)	(7 228)
Займы полученные		(33)	(256)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(10 974)	(11 593)
Кредиторская задолженность перед поставщиками		(5)	(13)
Обязательства по договорам финансового лизинга		(1 758)	(1 333)
Итого процентные расходы		(14 909)	(20 423)
Чистый процентный доход		9 158	9 520
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки	15	(6 461)	–
Создание резерва под обесценение активов, приносящих процентный доход	15	–	(43 739)
Чистый процентный доход (расход) после обесценения активов, приносящих процентный доход		2 697	(34 219)
Доход от операционной аренды		16 195	9 647
Амортизация основных средств, переданных в операционную аренду	13	(4 429)	(3 175)
Прочие расходы по предоставлению основных средств в операционную аренду		(4 936)	(1 988)
Чистый доход от операционной аренды		6 830	4 484
Комиссионные доходы	27	47	18
Комиссионные расходы	27	(166)	(386)
Чистые доходы/(расходы) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток:		15 325	(152)
- в том числе по операциям с производственными финансовыми инструментами	7	(418)	(152)
- в том числе по займам выданным, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	31	15 743	–
Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой:		79	(157)
- операции по конвертации валют		14 980	(2 269)
- переоценка валютных статей			
Доля в убытке ассоциированных и совместно контролируемых компаний	17	129	(1 603)
Прочие доходы	28	10 723	7 542
Непроцентные доходы		41 236	3 361
Расходы на персонал	29	(2 922)	(2 281)
Амортизация прочих основных средств	13	(66)	(91)
Восстановление/(создание) прочих резервов и резервов под нефинансовые активы	15	325	(59 094)
Прочие операционные расходы	29	(5 410)	(6 362)
Непроцентные расходы		(8 073)	(67 828)
Прибыль (убыток) до расходов по налогу на прибыль		42 571	(94 570)
Расходы по налогу на прибыль	14	(8 285)	(1 165)
Прибыль (убыток) за год		34 286	(95 735)

Примечания 1-39 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
(в миллионах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	2018 г.	2017 г.
Прибыль (убыток) за год		34 286	(95 735)
Прочий совокупный доход			
<i>Прочий совокупный доход (расход), подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</i>			
Переоценка валютных статей		(16 555)	2 872
Чистый прочий совокупный доход (расход), подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		(16 555)	2 872
<i>Доля в прочем совокупном доходе ассоциированных организаций</i>			
Переоценка валютных статей		(1 704)	1 042
Итого доля в прочем совокупном доходе (расходе) ассоциированных организаций		(1 704)	1 042
Прочий совокупный доход (расход) за год, за вычетом налогов		(18 259)	3 914
Итого совокупный доход (расход) за год		16 027	(91 821)

Примечания 1-39 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале**за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.***(в миллионах российских рублей)*

	Уставный капитал	Дополнительный капитал	Собственные выкупленные акции	Переоценка валютных статей	Нераспределенная прибыль / (накопленный дефицит)	Итого капитал
На 1 января 2017 г.	40	97 708	(87)	4 900	(67 484)	35 077
Убыток за год	–	–	–	–	(95 735)	(95 735)
Прочий совокупный доход за год	–	–	–	3 914	–	3 914
Итого совокупный доход за год	–	–	–	3 914	(95 735)	(91 821)
Увеличение уставного капитала (Примечание 24)	128	78 872	–	–	–	79 000
На 31 декабря 2017 г.	168	176 580	(87)	8 814	(163 219)	22 256
Влияние применения МСФО (IFRS) 9 (Примечание 3)	–	–	–	–	(3 322)	(3 322)
Остаток на 1 января 2018 г., пересчитанный в соответствии с МСФО (IFRS) 9	168	176 580	(87)	8 814	(166 541)	18 934
Прибыль за год	–	–	–	–	34 286	34 286
Прочий совокупный доход за год	–	–	–	(18 259)	–	(18 259)
Итого совокупный доход за год	–	–	–	(18 259)	34 286	16 027
Увеличение уставного капитала (Примечание 24)	–	–	–	–	–	–
На 31 декабря 2018 г.	168	176 580	(87)	(9 445)	(132 255)	34 961

Примечания 1-39 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств**За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.***(в миллионах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2018 г.	2017 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль/(убыток) до расходов по налогу на прибыль		42 571	(94 570)
<i>Корректировки</i>			
Процентные доходы по финансовому лизингу		(18 268)	(24 731)
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки		(5 799)	(4 738)
Процентные расходы		14 909	20 437
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки	15	6 461	–
Создание резерва под обесценение активов, приносящих процентный доход		–	43 739
Чистые (доходы)/расходы по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7, 31	(15 325)	(39)
Чистые (доходы)/расходы по операциям с иностранной валютой – переоценка валютных статей		(15 060)	2 269
Доля в убытке ассоциированных и совместно контролируемых компаний	17	(129)	1 603
Прочие операционные доходы		(1)	(1 205)
Амортизация основных средств	13	4 496	3 266
Расходы на персонал и прочие операционные расходы		566	904
(Восстановление)/создание прочих резервов и резервов под нефинансовые активы	15	(325)	59 094
Денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		14 096	6 029
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Средства в кредитных организациях		(15)	2 185
Чистые инвестиции в лизинг		21 869	36 817
Займы выданные		37 032	1 181
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования		2 002	(17 510)
НДС по приобретенным ценностям		(177)	(4)
Прочие активы		(897)	5 591
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>			
Авансы, полученные от лизингополучателей		(1 356)	(181)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		715	(1 380)
Прочие обязательства		1 150	(2 412)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль, процентных доходов и расходов		74 419	30 316
Уплаченный налог на прибыль		(7 771)	(4 267)
Процентные доходы по финансовому лизингу полученные		18 090	19 939
Прочие процентные доходы полученные		1 644	2 205
Уплаченные процентные расходы		(11 590)	(22 592)
Государственные субсидии полученные	26	2 662	567
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		77 454	26 168
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	13	(23)	(40)
Займы ассоциированным и совместно контролируемым компаниям		–	541
Поступления от реализации основных средств		5	4 136
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности		(18)	4 637
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Средства кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		44 212	63 998
Возврат средств кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		(66 099)	(107 255)
Займы, полученные на осуществление лизинговой деятельности		(529)	–
Погашение займов, полученных на осуществление лизинговой деятельности		(675)	(15 494)
Выпущенные долговые ценные бумаги		43 492	201 479
Погашение и выкуп выпущенных долговых ценных бумаг		(58 881)	(191 729)
Погашение обязательств по финансовому лизингу		(9 745)	(7 760)
Поступления от взносов в капитал	24	–	79 000
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от финансовой деятельности		(48 225)	22 239
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(19 274)	5 144
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		9 937	58 188
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		66 992	8 804
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	76 929	66 992

Примечания 1-39 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах российских рублей)

1. Описание деятельности

АО «ВЭБ-лизинг» (далее по тексту – «Компания», совместно со своими консолидированными дочерними компаниями – «Группа») 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 Компания 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 законодательных актов Российской Федерации и о признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации».

Основными направлениями деятельности являются лизинг воздушных, морских и речных судов, железнодорожной техники, сложного производственного и строительного оборудования для развития промышленности и поддержки экспорта.

В ближайшей перспективе развития компании особое внимание будет уделяться развитию городов, где лизинговый инструмент поможет быстро повысить качество жизни граждан за счет мультипликативного эффекта. С этой целью планируется реализация комплексных решений для региональных и муниципальных властей с применением лизинга в области общественного транспорта и создания инфраструктуры (строительное оборудование, оборудование в сфере ЖКХ). Предполагается также усиление деятельности в сегментах, где необходима поддержка и развитие рынка, в том числе за счет партнерских программ с производителями и операторами предметов лизинга, отвечающих основным направлениям деятельности.

На отчетные даты акционеры Компании следующие:

Акционер	2018 г. %	2017 г. %
Государственная корпорация развития «ВЭБ.РФ» (далее по тексту – ВЭБ)	99,25	99,25
ООО «Инвестиционная Компания Внешэкономбанка «ВЭБ КАПИТАЛ»	0,70	0,70
VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.	0,05	0,05
Итого	100,00	100,00

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

На 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 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 и банковской деятельности (далее по тексту – «РПБУ»). Настоящая консолидированная финансовая отчетность основана на РПБУ, с учетом корректировок и реклассификации 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 35.

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.

Чистая прибыль Группы за 2018 год составила 34 286 млн. руб., Группа имеет положительные чистые активы на 31 декабря 2018 г. в размере 34 961 млн. руб., и не планирует ликвидацию.

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 был предпринят ряд мероприятий. В 2018 г. были успешно пройдены 11 оферт: по десяти выпускам внутренних рублевых облигаций (серии 01, 03, 04, 05, БО-04 - БО-07, БО-09 и 002P-01) и по одному выпуску, номинированному в долларах США (001P-01). По итогам прохождения оферт в рынке остались рублевые облигации в совокупном объеме 5,8 млрд. руб., таким образом было сохранено 38% от общего объема указанных облигаций в обращении. Вторичное размещение облигаций (в том числе предъявленных к выкупу в рамках оферт) составило 3 млрд руб. Для сохранения валютной позиции Компании при прохождении оферты по биржевым облигациям серии 001P-01 почти весь выпуск ценных бумаг был выкуплен (кроме 2 шт.) и находится на казначейском счете-депо Компании.

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

Переклассификация

В данные консолидированного отчета о прибылях и убытках за двенадцать месяцев 2017 года были внесены следующие изменения для приведения их в соответствие с форматом представления данных в 2018 году:

	Согласно предыдущей отчетности	Сумма перекласси- фикации	Скорректи- рованная сумма
Амортизация основных средств в операционной аренде	–	(3 175)	(3 175)
Прочие расходы по предоставлению основных средств в операционную аренду	–	(1 988)	(1 988)
Амортизация основных средств	(3 266)	3 175	(91)
Прочие операционные расходы	(8 350)	1 988	(6 362)

3. Основные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

Группа впервые применила некоторые поправки к стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Компания не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу. Характер и влияние каждой поправки описаны ниже:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и действует в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Компания не пересчитывала сравнительную информацию за 2017 год для финансовых инструментов, относящихся к сфере применения МСФО (IFRS) 9. Следовательно, сравнительная информация за 2017 год представлена в соответствии с МСФО (IAS) 39 и не является сопоставимой с информацией, представленной за 2018 год. Разницы, возникающие в связи с применением МСФО (IFRS) 9, были признаны непосредственно в составе нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2018 г. и раскрыты ниже.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

(а) Классификация и оценка

Согласно МСФО (IFRS) 9, все долговые финансовые активы, которые не соответствуют тесту «исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы 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 активов, которые соответствуют тесту 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, включая торговые финансовые активы, 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 инструмент как оцениваемый по ССПСД. Для долевого инвестирования, классифицированных как оцениваемые по ССПСД, все реализованные и нереализованные прибыли и убытки, 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. Встроенные производные финансовые инструменты больше не отделяются от основного финансового актива.

(б) Обесценение

Применение МСФО (IFRS) 9 коренным образом меняет порядок учета Группой убытков от обесценения по финансовым инструментам, которые рассчитываются на основании модели прогнозных ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) вместо модели понесенных убытков, предусмотренной МСФО (IAS) 39. Начиная с 1 января 2018 г. Группа признает оценочный резерв под ОКУ по всем договорам лизинга и прочим долговым финансовым активам, которые не оцениваются по ССПУ, которые в данном разделе все вместе именуются «финансовыми инструментами». Согласно МСФО (IFRS) 9 требования, касающиеся обесценения, не применяются в отношении долевого инструментов.

Оценочный резерв оценивается на основе ОКУ, связанных с вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев, за исключением случаев значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания. Под дефолтом понимается неисполнение заемщиком своевременно и в полном объеме своих обязательств по заключенной сделке, несущей кредитный риск. Если финансовый актив удовлетворяет определению приобретенного или созданного кредитно-обесцененного (ПСКО) актива, оценочный резерв оценивается на основе изменения ОКУ на протяжении срока действия актива. Подробная информация о применяемой Группой модели обесценения описана в Примечании 30. Количественная информация о влиянии применения МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 г. раскрывается в разделе (в) ниже.

Резерв под ОКУ оценивается в сумме кредитных убытков, которые, как ожидается, возникнут на протяжении срока действия актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок), если кредитный риск по данному финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания. В противном случае резерв под убытки будет оцениваться в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам. 12-месячные ОКУ – это часть ОКУ за весь срок, представляющая собой ОКУ, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, ожидаемых в течение 12 месяцев после отчетной даты. ОКУ за весь срок и 12-месячные ОКУ рассчитываются либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе, в зависимости от характера портфеля финансовых инструментов.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Группа установила политику осуществления оценки на конец каждого отчетного периода в отношении того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, путем учета изменения риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента. На основании описанного выше процесса Группа группирует финансовые инструменты следующим образом:

- Этап 1: При первоначальном признании инструмента Группа признает резерв под обесценение в сумме, равной 12-месячным ОКУ. К Этапу 1 также инструменты, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Этапа 2 и 3.
- Этап 2: Если кредитный риск по инструменту значительно увеличился с момента первоначального признания, Группа признает резерв под обесценение в сумме, равной ОКУ за весь срок. К Этапу 2 также относятся инструменты, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Этапа 3.
- Этап 3: Инструменты, которые являются кредитно-обесцененными, Группа признает резерв под обесценение в сумме, равной ОКУ за весь срок.
- ПСКО: Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные (ПСКО) финансовые активы – это активы, по которым имелось кредитное обесценение на момент первоначального признания. При первоначальном признании финансовые активы ПСКО учитываются по справедливой стоимости, и впоследствии процентный доход по ним признается на основе ЭПС, скорректированной с учетом кредитного риска. Резерв под ОКУ признается или прекращает признаваться только в том объеме, в котором произошло изменение суммы ожидаемых кредитных убытков.

Если у Группы нет обоснованных ожиданий относительно возмещения финансового актива в полном объеме или его части, то необходимо уменьшить валовую балансовую стоимость этого финансового актива. Такое уменьшение рассматривается как (частичное) прекращение признания финансового актива.

Финансовые инструменты переходят из Этапа 1 в Этап 2 в случае наличия следующих факторов:

- ▶ наличие по состоянию на отчетную дату просроченной задолженности перед Группой по основному долгу и/или процентам, а также иным выплатам, предусмотренным договором, сроком от 31 до 90 дней;
- ▶ снижение внутреннего рейтинга (риск-класса) более чем на 2 разряда (на три и более);
- ▶ инициирована и/или осуществлена процедура реструктуризации, свидетельствующей о существенном увеличении кредитного риска;
- ▶ присвоение критерия черной зоны финансовому инструменту, по которому отсутствует просроченная задолженность свыше 90 дней и не принято решение о выборе дефолтной стратегии.

К 3 этапу резервирования относятся финансовые инструменты, по которым наступило одно из следующих событий:

- ▶ наличие по состоянию на отчетную дату просроченной задолженности перед Группой по основному долгу и/или процентам, а также иным выплатам, предусмотренных договором, сроком свыше 90 дней;
- ▶ контрагенту, финансовому инструменту, проекту присвоен рейтинг из разряда мастер-шкалы, соответствующего дефолту;
- ▶ события, свидетельствующие о ничтожно-малой вероятности погашения обязательств должником из основных источников (например, возбуждено дело о банкротстве или введена процедура банкротства; у заемщика отозвана лицензия по основному виду деятельности; инициирован процесс ликвидации заемщика, либо исключение заемщика из ЕГРЮЛ по решению налогового органа; обращение заемщика с предложением о принятии имущества на баланс Группы в счет погашения задолженности).

Под восстановлением кредитного качества понимается перевод финансового инструмента в иной (лучший) этап оценки: из Этапа 3 в Этап 2 или 1; из Этапа 2 в этап 1.

Улучшение кредитного качества финансовых инструментов, по которым на прошлые отчетные даты были выявлены факторы, свидетельствующие о существенном увеличении кредитного риска (Этап 2), до уровня финансовых инструментов, относящихся к Этапу 1, происходит при отсутствии на отчетную дату признаков обесценения и факторов, свидетельствующих о существенном увеличении кредитного риска с даты первоначального признания, с учетом поступления не менее 3 последовательных платежей согласно последнему утвержденному графику.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Улучшение кредитного качества финансовых инструментов, по которым на прошлые отчетные даты были выявлены признаки обесценения (Этап 3), до уровня финансовых инструментов, относящихся к Этапу 1, происходит при отсутствии на отчетную дату признаков обесценения и факторов, свидетельствующих о существенном увеличении кредитного риска с даты первоначального признания и признаков обесценения (для восстановления из Этапа 3) до отчетной даты не менее 3 последовательных платежей согласно последнему утвержденному графику и истечение периода не менее полугода с момента выявления отсутствия факторов, свидетельствующих о существенном увеличении кредитного риска (для восстановления из Этапа 2), и признаков обесценения (для восстановления из Этапа 3).

Улучшение кредитного качества финансовых инструментов, по которым на прошлые отчетные даты были выявлены признаки обесценения (Этап 3), до уровня финансовых инструментов, относящихся к Этапу 2, происходит при отсутствии на отчетную дату признаков обесценения, выполнении условия восстановления и наличии хотя бы одного из факторов, свидетельствующих о существенном увеличении кредитного риска с даты первоначального признания и признаков обесценения (для восстановления из Этапа 3) до отчетной даты не менее 3 последовательных платежей согласно последнему утвержденному графику и истечение периода не менее полугода с момента выявления признаков обесценения (для восстановления из Этапа 3).

Механика расчета ОКУ описана ниже, а основными элементами являются следующие:

Вероятность дефолта (PD)	<i>Вероятность дефолта (PD)</i> представляет собой расчетную оценку вероятности дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Дефолт может произойти только в определенный момент времени в течение рассматриваемого периода, если признание актива не было прекращено и он по-прежнему является частью портфеля.
Величина, подверженная риску дефолта (EAD)	<i>Величина, подверженная риску дефолта (EAD)</i> , представляет собой расчетную оценку величины, подверженной дефолту на какую-либо дату в будущем, с учетом ожидаемых изменений этой величины после отчетной даты, включая выплаты основной суммы долга и процентов, предусмотренные договором или иным образом, погашения выданных займов и проценты, начисленные в результате просрочки платежей.
Уровень потерь при дефолте (LGD)	<i>Уровень потерь при дефолте (LGD)</i> представляет собой расчетную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определенный момент времени. LGD рассчитываются как разница между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе в результате реализации обеспечения. Данный показатель обычно выражается в процентах по отношению к EAD.

Ключевые принципы расчета кредитных убытков, признаваемых в качестве оценочного резерва, совместимы с положениями Базельского Комитета по Банковскому надзору и заключаются в применении компонентов риска, включающих показатели вероятности дефолта (PD), уровня потерь при дефолте (LGD), величины, подверженной риску дефолта (EAD). Для оценки компонента PD в части корпоративного лизинга используется внутренняя и внешняя статистика, а именно, ежеквартальные срезы миграции рейтингов контрагентов/эмитентов. Глубина исторических данных, на основе которых определяются оценки вероятности дефолта, составляет не менее пяти лет. Для оценки компонента PD в части розничного лизинга используется внутренняя статистика глубиной не менее 3х лет, а именно, ежеквартальные срезы групп контрагентов, объединенных по зонам проблемности в соответствии с ежедневным комплексным мониторингом портфеля.

По обесцененным активам для корпоративного направления бизнеса, классифицированным в 3-й этап, ожидаемые потери в качестве оценочного резерва под убытки будут оцениваться на основе не менее двух сценариев ожидаемых в будущем денежных потоков, дисконтированных с использованием эффективной ставки процента на момент признания или модификации актива.

Кроме того, в целях перехода от модели фактически понесенных потерь на модель ожидаемых убытков выполняется преобразование компонента PD из рассчитанного с учетом прошлых экономических циклов (Through-the-Cycle – TTC) в показатель на момент времени (Point-In-Time – PIT). В своих моделях расчета ОКУ Группа использует данные ВЭБ.РФ в части прогноза динамики макроэкономических факторов, таких как цена на нефть и объем экспорта топливно-энергетических товаров. Прогнозы макроэкономических показателей предоставляются АНО «Институт исследований и экспертизы ВЭБ.РФ». Влияние макроэкономических переменных на величину PD определяется с помощью статистического регрессионного анализа. В дополнение к «базовому» экономическому сценарию ВЭБ.РФ использует иные вероятные сценарии, учитываемые с определенными весами.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)**Изменения в учетной политике (продолжение)**

В отдельных случаях, когда необходимо исключить влияние факторов, неактуальных для оценки ожидаемых потерь, учесть текущую наблюдаемую информацию или ожидаемые события, к рассчитанным значениям резервов под обесценение или к отдельным компонентам расчета могут быть применены допущения или корректировки на основе профессионального суждения. Решение о применении корректировок принимается в соответствии с установленным распределением полномочий при выявлении значимых экономических и прочих факторов, оказывающих влияние на размер резервов. Корректировки на основе профессиональных суждений, приводящие к существенной переоценке ожидаемых потерь, будут раскрываться в составе информации об оценке убытков от обесценения.

(в) Влияние применения МСФО (IFRS) 9

В таблицах ниже описывается влияние применения МСФО (IFRS) 9 на отчет о финансовом положении и нераспределенную прибыль на 1 января 2018 г., включая последствия замены модели понесенных кредитных убытков в МСФО (IAS) 39 на модель ОКУ в МСФО (IFRS) 9.

Ниже представлена сверка балансовой стоимости, оцененной в соответствии с МСФО (IAS) 39, с балансовой стоимостью, рассчитанной в соответствии с МСФО (IFRS) 9, по состоянию на 1 января 2018 г.:

Финансовые активы	Прим.	Оценка по МСФО (IAS) 39		Реклассификация	Переоценка		Оценка по МСФО (IFRS) 9	
		Категория	Сумма		ОКУ	Прочее	Сумма	Категория
Денежные средства и их эквиваленты		ЗидЗ ¹	66 992	–	(8)	–	66 984	Амортизированная стоимость
Чистые инвестиции в лизинг		ЗидЗ	173 067	–	(1 613)	–	171 454	Амортизированная стоимость
Займы выданные – Амортизированная стоимость		ЗидЗ	17 361	(17 361)	–	–	–	Амортизированная стоимость
В категорию: займы выданные – ССПУ	A		–	17 361	–	50	17 411	ССПУ
Прочие финансовые активы		ЗидЗ	18 506	–	(2 527)	–	15 979	Амортизированная стоимость
Нефинансовые активы								
Отложенные налоговые активы			581	–	41	–	622	
Итого активы			276 507	–	(4 107)	50	272 450	
Нефинансовые обязательства								
Отложенные налоговые обязательства			6 042	–	(735)	–	5 307	
Итого обязательства			6 042	–	(735)	–	5 307	

¹ ЗидЗ – займы и дебиторская задолженность.

² УДП – удерживаемые до погашения.

³ ИНДП – имеющиеся в наличии для продажи.

A Проведенный Группой анализ показал, что на 1 января 2018 г. определенные займы выданные не отвечали критериям теста SPPI. Следовательно, данные кредиты, ранее оцениваемые по амортизированной стоимости, были классифицированы Группой как финансовые активы, оцениваемые по ССПУ.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)**Изменения в учетной политике (продолжение)**

В таблице описывается влияние применения МСФО (IFRS) 9 на доходы/расходы по инвестиционным финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и нераспределенную прибыль, включая последствия замены модели понесенных кредитных убытков в МСФО (IAS) 39 на модель ОКУ в МСФО (IFRS) 9.

	<i>Доходы/(расходы) по инвестиционным финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и непокрытый убыток</i>
Доходы/(расходы) по инвестиционным финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	
Остаток на конец периода согласно МСФО (IAS) 39 (31 декабря 2017 г.)	–
Реклассификация долговых ценных бумаг из категории имеющих в наличии для продажи в категорию оцениваемых по амортизированной стоимости	–
Признание ОКУ согласно МСФО (IFRS) 9 по долговым финансовым активам, оцениваемым по ССПСД	–
Соответствующий отложенный налог	–
Остаток на начало периода согласно МСФО (IFRS) 9 (1 января 2018 г.)	–
Нераспределенная прибыль	
Остаток на конец периода согласно МСФО (IAS) 39 (31 декабря 2017 г.)	(163 219)
Переоценка в результате реклассификации финансовых активов из категории оцениваемых по амортизированной стоимости в категорию оцениваемых по ССПУ	(4 148)
Признание ОКУ согласно МСФО (IFRS) 9, в том числе по инструментам, оцениваемым по ССПСД	–
Соответствующий отложенный налог	776
Прочее	50
Остаток на начало периода согласно МСФО (IFRS) 9 (1 января 2018 г.)	(166 541)
Итого изменения в собственном капитале в связи с применением МСФО (IFRS) 9	(3 322)

В следующей таблице представлена сверка на начало периода совокупной величины резервов под обесценение по займам, оцененных согласно МСФО (IAS) 39 с величиной резервов под ОКУ, рассчитанных согласно МСФО (IFRS) 9.

	<i>Резерв под обесценение по займам согласно МСФО (IAS) 39 / МСФО (IAS) 37 на 31 декабря 2017 г.</i>	<i>Перекласси- фикация и влияние изменения принципов оценки</i>	<i>Переоценка в соответствии МСФО (IFRS) 9</i>	<i>ОКУ согласно МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 г.</i>
Резерв под обесценение				
Чистые инвестиции в лизинг	16 351	–	1 613	17 964
Займы и дебиторская задолженность, оцениваемые по амортизированной стоимости	59 819	(36 306)	2 535	26 048
	76 170	(36 306)	4 148	44 012

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

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

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года и изменен в апреле 2016 года. Стандарт 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, стандарт не применяется к выручке, связанной с финансовыми инструментами и арендой, и, следовательно, не влияет на большую часть выручки Группы, включая процентную выручку, прибыли/(убытки) по операциям с ценными бумагами, доходы от аренды, к которым применяются МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IAS) 17 «Аренда». В результате большая часть дохода Группы не подвержена влиянию применения этого стандарта.

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. В случае нескольких фактов совершения или получения предварительной оплаты организация должна определить дату операции для каждого факта совершения или получения такой оплаты. Данное разъяснение не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к 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, что организация, специализирующаяся 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. 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 не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации

Дочерние организации, т.е. организации, контроль над деятельностью которых осуществляет Группа, консолидируются. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвержена риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение таких доходов, а также имеет возможность влиять на эти доходы через осуществление 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. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- ▶ наличие у Группы подверженности риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций или прав на получение таких доходов;
- ▶ наличие у Группы возможности использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций для влияния на величину доходов.

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 держателями прав голоса в объекте инвестиций;
- ▶ права, предусмотренные другими соглашениями;
- ▶ права голоса и потенциальные права голоса, имеющиеся у Группы.

Консолидация дочерних организаций начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты утраты контроля. Все внутригрупповые операции, остатки и нереализованные прибыли 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 организаций вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней организации без утраты контроля учитывается как операция с собственным капиталом. Убытки дочерней организации относятся на неконтролирующие доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

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

Инвестиции в ассоциированные организации

Ассоциированные организации – это организации, в которых Группе, как правило, принадлежит от 20% до 50% прав голоса, или на деятельность которых Группа имеет иную возможность оказывать значительное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Группы или под совместным контролем Группы и других сторон. Инвестиции в ассоциированные организации 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 организации, произошедшие после приобретения. Доля Группы в прибылях или убытках ассоциированных организаций отражается в составе прибыли или убытка, а ее доля в изменениях резервов отражается в прочем совокупном доходе. Однако, если доля Группы в убытках ассоциированной организации равна или превышает ее долю участия в ассоциированной организации, Группа не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять платежи ассоциированной организации или от ее имени.

Нереализованные прибыли по операциям между Группой и ее ассоциированными организациями исключаются в части, соответствующей доле Группы в ассоциированных организациях; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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 финансовые инструменты, отражаемые по ССПУ и ССПСД, и такие нефинансовые активы, как инвестиционная недвижимость, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- ▶ на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
- ▶ при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее выгодному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива принимает во внимание способность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива, либо посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных. Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом:

- ▶ Уровень 1 – ценовые котировки (некорректируемые) на активных рынках для идентичных активов или обязательств.
- ▶ Уровень 2 – модели оценки, в которых значительные 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 значительные 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 повторяющейся основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства

Первоначальное признание

Дата признания

Покупка или продажа финансовых активов и обязательств на стандартных условиях отражаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива или обязательства. К покупке или продаже на стандартных условиях относятся покупка или продажа финансовых активов и обязательств в рамках договора, по условиям которого требуется поставка активов и обязательств в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на рынке.

Первоначальная оценка

Классификация финансовых инструментов при первоначальном признании зависит от договорных условий и бизнес-модели, используемой для управления инструментами. Финансовые инструменты первоначально оцениваются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке, кроме случаев, когда финансовые активы и финансовые обязательства оцениваются по ССПУ.

Категории оценки финансовых активов и обязательств

Начиная с 1 января 2018 г. Группа классифицирует все свои финансовые активы на основании бизнес-модели, используемой для управления активами, и договорных условий активов как оцениваемые по:

- ▶ амортизированной стоимости;
- ▶ ССПСД;
- ▶ ССПУ.

Группа классифицирует и оценивает производные инструменты и инструменты, предназначенные для торговли, по ССПУ. Группа может по собственному усмотрению классифицировать финансовые инструменты как оцениваемые по ССПУ, если такая классификация позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность применения принципов оценки или признания.

До 1 января 2018 г. Группа классифицировала финансовые активы по следующим категориям: займы и дебиторская задолженность (оценивались по амортизированной стоимости), активы, оцениваемые по ССПУ, имеющиеся в наличии для продажи или удерживаемые до погашения активы (оценивались по амортизированной стоимости).

Финансовые обязательства, кроме обязательств по предоставлению займов и финансовых гарантий, оцениваются по амортизированной стоимости или по ССПУ, если они являются предназначенными для торговли и производными инструментами, либо по усмотрению организации классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости.

Средства в кредитных организациях, кредиты клиентам, инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

До 1 января 2018 г. к статьям «Средства в кредитных организациях» и «Кредиты клиентам» относились производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не котируемые на активном рынке, кроме:

- ▶ тех, которые Группа намеревалась продать немедленно или в ближайшем будущем;
- ▶ тех, которые Группа при первоначальном признании по собственному усмотрению классифицировала как оцениваемые по ССПУ или как имеющиеся в наличии для продажи;
- ▶ тех, в отношении которых Группа могла получить сумму, значительно меньшую, чем сумма ее первоначальных инвестиций, по причинам, иным, чем ухудшение кредитного качества актива. Такие активы классифицировались как имеющиеся в наличии для продажи.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Начиная с 1 января 2018 г. Группа оценивает средства в кредитных организациях, кредиты клиентам и прочие финансовые инвестиции по амортизированной стоимости, только если выполняются оба следующих условия:

- ▶ финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков;
- ▶ договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (SPPI).

Более подробно данные условия рассматриваются ниже.

Оценка бизнес-модели

Группа определяет бизнес-модель на уровне, который лучше всего отражает, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми активами для достижения определенной цели бизнеса.

Бизнес-модель Группы оценивается не на уровне отдельных инструментов, а на более высоком уровне агрегирования портфелей и основана на наблюдаемых факторах, таких как:

- ▶ каким образом оценивается результативность бизнес-модели и доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и каким образом эта информация сообщается ключевому управленческому персоналу организации;
- ▶ риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и на доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и, в частности, способ управления данными рисками;
- ▶ каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, основано ли вознаграждение на справедливой стоимости управляемых активов или на полученных денежных потоках, предусмотренных договором);
- ▶ ожидаемая частота, объем и сроки продаж также являются важными аспектами при оценке бизнес-модели Группы.

Оценка бизнес-модели основана на сценариях, возникновение которых обоснованно ожидается, без учета т.н. «наихудшего» или «стрессового» сценариев. Если денежные потоки после первоначального признания реализованы способом, отличным от ожиданий Группы, Группа не изменяет классификацию оставшихся финансовых активов, удерживаемых в рамках данной бизнес-модели, но в дальнейшем принимает такую информацию во внимание при оценке недавно созданных или недавно приобретенных финансовых активов.

Тест «исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI)

В рамках второго этапа процесса классификации Группа оценивает договорные условия финансового актива, чтобы определить, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по активу исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (т.н. тест SPPI).

Для целей данного теста «основная сумма долга» представляет собой справедливую стоимость финансового актива при первоначальном признании, и она может изменяться на протяжении срока действия данного финансового актива (например, если имеют место выплаты в счет погашения основной суммы долга или амортизация премии/дисконта).

Наиболее значительными элементами процентов в рамках кредитного договора обычно являются возмещение за временную стоимость денег и возмещение за кредитный риск. Для проведения теста SPPI Группа применяет суждение и анализирует уместные факторы, например, в какой валюте выражен финансовый актив, и период, на который установлена процентная ставка.

В то же время договорные условия, которые оказывают более чем пренебрежимо малое влияние на подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанных с базовым кредитным соглашением, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. В таких случаях финансовый актив необходимо оценивать по СППУ.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСД

Начиная с 1 января 2018 г. согласно МСФО (IFRS) 9 Группа применяет новую категорию и оценивает долговые инструменты по ССПСД, если выполняются оба следующих условия:

- ▶ инструмент удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов;
- ▶ договорные условия финансового актива соблюдают критерии теста SPPI.

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСД, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, а прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в составе ПСД. Процентная выручка и прибыли или убытки от изменения валютных курсов признаются в составе прибыли или убытка таким же образом, как и в случае финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. При прекращении признания накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе ПСД, реклассифицируются из состава ПСД в состав прибыли или убытка.

ОКУ по долговым инструментам, оцениваемым по ССПСД, не уменьшают балансовую стоимость этих финансовых активов в отчете о финансовом положении, которые продолжают оцениваться по справедливой стоимости. Вместо этого сумма, равная оценочному резерву под ожидаемые убытки, который был бы создан при оценке актива по амортизированной стоимости, признается в составе ПСД в качестве накопленной суммы обесценения с признанием соответствующих сумм в составе прибыли или убытка. Накопленная сумма убытков, признанных в составе ПСД, реклассифицируется в состав прибыли или убытка при прекращении признания актива.

Долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД

Начиная с 1 января 2018 г. иногда Группа при первоначальном признании некоторых инвестиций в долевые инструменты принимает решение, без права его последующей отмены, классифицировать их как долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД, если они отвечают определению долевого инструмента согласно МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» и не предназначены для торговли. Решение о такой классификации принимается по каждому инструменту в отдельности.

Прибыли и убытки по таким долевым инструментам никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка. Дивиденды признаются в составе прибыли или убытка в качестве прочего дохода, когда право на получение дивидендов установлено, кроме случаев, когда Группа получает выгоду от таких поступлений в качестве возмещения части первоначальной стоимости такого инструмента. В таком случае прибыль признается в составе ПСД. Долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД, не подлежат оценке на предмет обесценения. При выбытии таких инструментов накопленный резерв по переоценке переносится в состав нераспределенной прибыли.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

До 1 января 2018 г. производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицировались в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Группа намеревалась и была способна удерживать их до срока погашения. Инвестиции, которые Группа намеревалась удерживать в течение неопределенного периода времени, не включались в данную категорию. Инвестиции, удерживаемые до погашения, впоследствии учитывались по амортизированной стоимости. Прибыли и убытки отражались в составе прибыли или убытка при обесценении инвестиций, а также в процессе амортизации.

Кредиты и дебиторская задолженность

До 1 января 2018 г. займы и дебиторская задолженность были представлены производными финансовыми активами, не обращающимися на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не были предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем и не классифицировались в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи. Такие активы отражались по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким активам отражались в составе прибыли или убытка при прекращении признания или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

Реклассификация финансовых активов и обязательств

Начиная с 1 января 2018 г. Группа не реклассифицирует финансовые активы после их первоначального признания, кроме исключительных случаев, когда Группа изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами. Финансовые обязательства никогда не реклассифицируются.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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 договора 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 кредитов клиентам, в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентной выручки и начисляется в течение срока действия договоров «репо» по методу эффективной процентной ставки.

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 прибыли или убытке в составе прибылей за вычетом убытков 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. Прибыли и убытки по операциям с указанными инструментами отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке в составе чистых прибылей/(убытков) по операциям с торговыми ценными бумагами или чистых прибылей/(убытков) по операциям в иностранной валюте (торговые операции), в зависимости от вида финансового инструмента.

Встроенный производный инструмент – это компонент гибридного договора, также включающего непривязанный основной договор, в результате действия которого некоторые денежные потоки от комбинированного инструмента меняются аналогично тому, как это имеет место в случае самостоятельного производного инструмента. Встроенный производный инструмент определяет изменение некоторых или всех денежных потоков, которые в противном случае определялись бы договором, согласно оговоренной процентной ставке, цене финансового инструмента, цене товара, валютному курсу, индексу цен или ставок, кредитному рейтингу или кредитному индексу или какой-либо другой переменной, при условии, что в случае с нефинансовой переменной, она не является специфичной для какой-либо из сторон по договору. Производный инструмент, который привязан к финансовому инструменту, однако по договору может быть передан независимо от такого инструмента или заключен с другим контрагентом, является не встроенным производным инструментом, а отдельным финансовым инструментом.

Согласно МСФО (IAS) 39 производные инструменты, встроенные в состав финансовых активов, обязательств и нефинансовых основных договоров, учитывались отдельно и отражались по справедливой стоимости, если они удовлетворяли определению производного финансового инструмента (см. выше), их риски и характеристики не имели тесной связи с рисками и характеристиками основных договоров, а сами основные договоры не предназначались для продажи и не оценивались по СППУ. Встроенные производные инструменты, выделенные из основного договора, учитывались по справедливой стоимости в составе торгового портфеля, при этом все изменения справедливой стоимости отражались в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

Начиная с 1 января 2018 г., даты вступления в силу МСФО (IFRS) 9, Группа учитывает подобным образом производные инструменты, встроенные в финансовые обязательства и нефинансовые основные договоры. Классификация финансовых активов осуществляется на основании бизнес-модели и оценки теста SPPI.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Векселя

Приобретенные векселя включаются в состав торговых ценных бумаг либо в состав средств в кредитных организациях или кредитов клиентам, 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 задолженность перед ЦБ РФ, средства кредитных организаций, средства клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги, прочие заемные средства и субординированные займы. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки отражаются в составе прибыли или убытка 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 составе прибыли или убытка.

Аренда

i. 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)

ii. 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 приведенной стоимости минимальных арендных платежей, если эта сумма ниже справедливой стоимости. При расчете приведенной стоимости минимальных арендных платежей в качестве коэффициента дисконтирования используется процентная ставка, подразумеваемая в договоре аренды, если определение такой ставки является возможным. В прочих случаях используется ставка привлечения дополнительных заемных средств Группой. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе актива. Арендные платежи распределяются между расходами по финансированию и погашением обязательства. Расходы по финансированию в течение срока аренды относятся на отчетные периоды таким образом, чтобы обеспечить отражение расходов по неизменной периодической процентной ставке, начисляемой на остаток обязательств, за каждый отчетный период.

Затраты, непосредственно относящиеся к деятельности лизингополучателя по договору финансовой аренды, отражаются в составе арендуемых активов.

iii. 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 составе прибыли или убытка в течение срока аренды. Совокупная стоимость стимулов, 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.

iv. 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.

v. Оборудование, приобретенное для передачи в аренду

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

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовый актив и финансовое обязательство подлежат взаимозачету с представлением в консолидированном отчете о финансовом положении нетто-величины, когда имеется юридически защищенное право осуществить зачет признанных сумм и когда имеется намерение осуществить расчеты на нетто-основе либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Право на осуществление зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно быть юридически защищенным во всех следующих обстоятельствах:

- ▶ в ходе обычной деятельности;
- ▶ в случае дефолта; 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.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Взаимозачет финансовых инструментов (продолжение)

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 эффективной 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.

Обесценение финансовых активов согласно МСФО (IAS) 39

До 1 января 2018 г. на каждую отчетную дату Группа оценивала наличие объективного свидетельства обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определялись как обесцененные тогда, и только тогда, когда существовало объективное свидетельство обесценения, возникшего в результате одного или нескольких событий, которые имели место с момента первоначального признания актива («событие, приводящее к убытку»), и такое приводящее к убытку событие (или события) оказывало влияние на расчетные будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов, величина которого могла быть надежно оценена. Свидетельства обесценения могли включать в себя указания на то, что контрагент или группа контрагентов имели значительные финансовые затруднения, нарушали обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также появление наблюдаемых данных о снижении суммы расчетных будущих денежных потоков, например, изменения статуса платежей или экономических условий, которые коррелировали с неплатежами по активам.

Группа оценивала наличие объективного свидетельства обесценения на индивидуальной основе по индивидуально значимым финансовым активам либо на групповой основе по финансовым активам, которые не являлись индивидуально значимыми.

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 миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов согласно МСФО (IAS) 39 (продолжение)

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 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.

Информация об оценке обесценения согласно МСФО (IFRS) 9 представлена в Примечании 30.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)

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

Списание

Начиная с 1 января 2018 г. финансовые активы списываются либо частично, либо целиком, только когда Группа больше не ожидает возмещения их стоимости. Если сумма, подлежащая списанию, выше чем величина накопленного резерва под обесценение, то разница сначала учитывается как увеличение резерва, который затем применяется к валовой балансовой стоимости. Любые последующие восстановления относятся на расходы по кредитным убыткам. Списание относится к прекращению признания.

Финансовые обязательства

Признание финансового обязательства прекращается в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или в случае существенной модификации условий существующего обязательства признание первоначального обязательства прекращается, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

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.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

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

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

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

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

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной 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 расчетных сроков полезного использования активов:

	<u>Годы</u>
Здания и сооружения	25-50
Основные средства, переданные в операционную аренду	7-32
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 выбывающую группу) 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 выбывающая группа) должны быть доступны для немедленной продажи в их нынешнем состоянии на тех условиях, которые являются обычными, типовыми условиями продажи таких активов (выбывающей группы), при этом их продажа должна характеризоваться высокой степенью вероятности.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

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

Группа оценивает активы (или выбывающую группу), классифицируемые как предназначенные для продажи, по наименьшему из значений балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. В случае наступления событий или изменения обстоятельств, указывающих на возможное обесценение балансовой стоимости активов (или выбывающей группы), 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 обусловленные практикой обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Обязательства по пенсионным выплатам и прочим вознаграждениям работникам

Группа не имеет дополнительных пенсионных программ, 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 выплачивает существенных вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности.

Уставный капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции отражаются в составе собственного капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнесов, отражаются в составе собственного 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 организациями акций Группы уплаченное возмещение, включая соответствующие затраты по сделке, за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы собственного капитала как собственные выкупленные акции, вплоть до момента их аннулирования или повторного выпуска. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученное возмещение включается в состав собственного капитала. Собственные выкупленные акции учитываются по средневзвешенной стоимости.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы собственного 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.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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.

Признание доходов и расходов

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

Процентная и аналогичная выручка и расходы

С 1 января 2018 г. Группа рассчитывает процентную выручку по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по ССПСД, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме кредитно-обесцененных финансовых активов (до 1 января 2018 г.: применяя эффективную процентную ставку к амортизированной стоимости финансовых активов). Эффективная процентная ставка – это ставка, при дисконтировании по которой расчетные 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 кредитные убытки.

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 процентная выручка или расходы.

В случае финансового актива, который становится кредитно-обесцененным, Группа рассчитывает процентную выручку, применяя эффективную процентную ставку к чистой амортизированной стоимости данного финансового актива. Если дефолт по финансовому активу ликвидируется, и он больше не является кредитно-обесцененным, Группа возвращается к расчету процентной выручки на основе валовой стоимости.

В случае приобретенных или созданных кредитно-обесцененных (ПСКО) финансовых активов Группа рассчитывает процентную выручку с применением эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к амортизированной стоимости финансового актива. Эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, – это ставка, которая при первоначальном признании дисконтирует расчетные будущие денежные потоки (включая кредитные убытки) до амортизированной стоимости ПСКО активов.

Процентные доходы по всем финансовым активам, оцениваемым по ССПУ, признаются с использованием договорной процентной ставки в составе статьи «Прочий процентный доход» в консолидированном отчете о прибылях или убытках.

Комиссионные доходы

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

- ▶ *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.

Пересчет иностранных валют

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Группы. 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 исторической 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 ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав прибылей за вычетом убытков по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2018 и 2017 гг. официальный курс ЦБ РФ составлял: а) 69,4706 руб. и 57,6002 руб. за 1 доллар США; б) 79,4605 руб. и 68,8668 за 1 евро, соответственно.

На отчетную дату активы и обязательства организаций, 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 организации, функциональная валюта которой отличается от валюты представления отчетности Группы, общая отложенная сумма, отраженная в составе прочего совокупного дохода, относящаяся к данной организации, признается в составе прибыли или убытка. Гудвил, возникающий при приобретении зарубежного подразделения, и корректировки для приведения к справедливой стоимости балансовой стоимости активов и обязательств, возникающих при приобретении, учитываются как активы и обязательства зарубежного подразделения и пересчитываются по валютному курсу, действующему на отчетную дату.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

МСФО (IFRS) 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 (например, персональных компьютеров) 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, который вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г., требует от арендодателей и арендаторов раскрытия большего объема информации по сравнению с МСФО (IAS) 17.

Группа планирует применить МСФО (IFRS) 16 ретроспективно и признать совокупный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 на дату первоначального применения. Группа будет применять стандарт в отношении договоров, которые ранее идентифицировались в качестве аренды с применением МСФО (IAS) 17 и Разъяснения КРМФО (IFRIC) 4. Соответственно, Группа не будет применять стандарт в отношении договоров, которые не были ранее идентифицированы в качестве договоров, содержащих признаки аренды, с применением МСФО (IAS) 17 и Разъяснения КРМФО (IFRIC) 4.

Группа будет использовать освобождения, предложенные в стандарте в отношении договоров аренды, срок которых истекает в течение 12 месяцев с даты первоначального применения, а также в отношении договоров аренды базовых активов с низкой стоимостью. У Группы отсутствуют договоры аренды определенного офисного оборудования (например, персональные компьютеры, печатные и копировальные устройства), стоимость которого считается низкой.

Ниже представлено предварительное расчетное влияние применения МСФО (IFRS) 16 на консолидированный отчет о финансовом положении Группы:

	1 января 2018 г.
Активы	
Основные средства (активы в форме права пользования)	681
Итого активы	–
	681
Обязательства	
Прочие обязательства (обязательства по аренде)	(681)
Итого обязательства	(681)
Чистое влияние на собственный капитал	–

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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. В основе МСФО (IFRS) 17 лежит общая модель, дополненная следующим:

- ▶ определенные модификации для договоров страхования с условиями прямого участия (метод переменного вознаграждения);
- ▶ упрощенный подход (подход на основе распределения премии) в основном для краткосрочных договоров.

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. Данный стандарт не применим к Группе.

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. В частности, разъяснение рассматривает следующие вопросы:

- ▶ рассматривает ли организация неопределенные налоговые трактовки отдельно;
- ▶ допущения, которые организация делает в отношении проверки налоговых трактовок налоговыми органами;
- ▶ как организация определяет налогооблагаемую прибыль (налоговый убыток), налоговую базу, неиспользованные налоговые убытки, неиспользованные налоговые льготы и ставки налога;
- ▶ как организация рассматривает изменения фактов и обстоятельств.

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 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 международной налоговой среде, применение разъяснения может оказать влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Кроме того, Группа может быть вынуждена установить процедуры и методы получения информации, необходимой для своевременного применения разъяснения.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением»

Согласно МСФО (IFRS) 9 долговой инструмент может оцениваться по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход при условии, что предусмотренные договором денежные потоки являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI) и инструмент удерживается в рамках соответствующей бизнес-модели, позволяющей такую классификацию. Поправки к МСФО (IFRS) 9 разъясняют, что финансовый актив удовлетворяет тесту SPPI независимо от того, какое событие или обстоятельство приводит к досрочному расторжению договора, а также независимо от того, какая сторона выплачивает или получает обоснованное возмещение за досрочное расторжение договора.

Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. Допускается досрочное применение. Данные поправки не оказывают влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты, 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 будет применять данные поправки, когда они вступят в силу.

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе»

Поправки к МСФО (IAS) 19 рассматривают порядок учета в случаях, когда внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе происходит в течение отчетного периода. Поправки разъясняют, что если внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе происходит в течение отчетного периода, организация должна:

- ▶ определить стоимость услуг текущего периода применительно к оставшейся части периода после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, исходя из актуарных допущений, использованных для переоценки чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами, отражающих вознаграждения, предлагаемые по программе, и активы программы после данного события;
- ▶ определить чистую величину процентов применительно к оставшейся части периода после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, с использованием: чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами, отражающих вознаграждения, предлагаемые по программе, и активы программы после данного события; и ставки дисконтирования, использованной для переоценки этого чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами.

Поправки также разъясняют, что организация должна вначале определить стоимость услуг прошлых периодов или прибыль или убыток от погашения обязательств по этой программе, без учета влияния предельной величины актива. Данная сумма признается в составе прибыли или убытка. Затем организация должна определить влияние предельной величины активов после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе. Любое изменение данного влияния, за исключением сумм, включенных в чистую величину процентов, признается в составе прочего совокупного дохода.

Данные поправки применяются в отношении изменений программы, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, произошедших на дату или после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данные поправки будут применяться только в отношении будущих изменений программы Группы, ее сокращения или погашения обязательств по программе.

Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия»

Поправки разъясняют, что организация применяет МСФО (IFRS) 9 к долгосрочным вложениям в ассоциированную организацию или совместное предприятие, к которым не применяется метод долевого участия, но которые, в сущности, составляют часть чистой инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие (долгосрочные вложения). Данное разъяснение является важным, поскольку оно подразумевает, что к таким долгосрочным вложениям применяется модель ожидаемых кредитных убытков в МСФО (IFRS) 9.

В поправках также разъясняется, что при применении МСФО (IFRS) 9 организация не принимает во внимание убытки, понесенные ассоциированной организацией или совместным предприятием, либо убытки от обесценения по чистой инвестиции, признанные в качестве корректировок чистой инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие, возникающих вследствие применения МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия».

Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Поскольку у Группы отсутствуют такие долгосрочные вложения в ассоциированную организацию или совместное предприятие, данные поправки не окажут влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

К усовершенствованиям МСФО относятся следующие поправки:

МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов»

В поправках разъясняется, что если организация получает контроль над бизнесом, который является совместной операцией, то она должна применять требования в отношении объединения бизнесов, осуществляемого поэтапно, включая переоценку ранее имевшихся долей участия в активах и обязательствах совместной операции по справедливой стоимости. При этом приобретатель должен переоценить всю имевшуюся ранее долю участия в совместных операциях.

Организация должна применять данные поправки в отношении объединений бизнесов, дата которых совпадает или наступает после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данные поправки будут применяться к будущим объединениям бизнесов Группы.

МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство»

Сторона, которая является участником совместных операций, но не имеет совместного контроля, может получить совместный контроль над совместными операциями, деятельность в рамках которых представляет собой бизнес, как этот термин определен в МСФО (IFRS) 3. В поправках разъясняется, что в таких случаях ранее имевшиеся доли участия в данной совместной операции не переоцениваются.

Организация должна применять данные поправки в отношении сделок, в рамках которых она получает совместный контроль и дата которых совпадает или наступает после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. В настоящее время данные поправки не применимы к Группе, однако они могут применяться к сделкам в будущем.

МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»

Поправки разъясняют, что налоговые последствия в отношении дивидендов в большей степени связаны с прошлыми операциями или событиями, которые генерировали распределяемую прибыль, чем с распределениями между собственниками. Следовательно, организация должна признавать налоговые последствия в отношении дивидендов в составе прибыли или убытка, прочего совокупного дохода или собственного капитала в зависимости от того, где организация первоначально признала такие прошлые операции или события.

Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. При первом применении данных поправок организация должна применять их 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, Группа не ожидает, что они окажут какое-либо влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям»

Поправки разъясняют, что организация должна учитывать займы, полученные специально для приобретения квалифицируемого актива, в рамках займов на общие цели, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки этого актива к использованию по назначению или продаже.

Организация должна применять данные поправки в отношении затрат по заимствованиям, понесенных на дату начала годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет данные поправки, или после этой даты. Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Поскольку текущая деятельность Группы соответствует требованиям поправок, ожидается, что данные поправки не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(в миллионах российских рублей)

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Ожидаемые кредитные убытки / убытки от обесценения по финансовым активам

Оценка убытков как согласно МСФО (IFRS) 9, так и согласно МСФО (IAS) 39 по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ / убытков от обесценения и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков и стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение. Расчеты ОКУ Группы являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

- ▶ система присвоения внутреннего кредитного рейтинга, используемая Группой для определения вероятности дефолта (PD);
- ▶ критерии, используемые Группой для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под обесценение по финансовым активам должен
- ▶ оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок, и качественная оценка;
- ▶ объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе;
- ▶ разработка моделей расчета ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- ▶ определение взаимосвязей между макроэкономическими сценариями и экономическими данными, например, уровнем безработицы и стоимостью обеспечения, а также влияние на показатели вероятности дефолта (PD), величину, подверженную риску дефолта (EAD) и уровень потерь при дефолте (LGD);
- ▶ выбор прогнозных макроэкономических сценариев и их взвешивание с учетом вероятности для получения экономических исходных данных для моделей оценки ОКУ.

Сумма оценочного резерва, признанного в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2018 г., составила 46 226 млн. руб. по МСФО 9 (2017 г.: 52 657 млн. руб. по МСФО 39). Подробная информация представлена в Примечаниях 8 и 15.

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают в себя следующие позиции:

	2018 г.	2017 г.
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях	5 997	4 129
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	70 932	62 863
	76 929	66 992
За вычетом оценочного резерва под обесценение	(1)	–
Денежные средства и их эквиваленты	76 928	66 992

(в миллионах российских рублей)

5. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Все остатки денежных эквивалентов отнесены к Этапу 1. Анализ изменений оценочных резервов под ОКУ за год приведен ниже:

Резерв под ОКУ на 1 января 2018 г.	8
Изменения ОКУ	(7)
Курсовые разницы	—
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2018 г.	1

На 31 декабря 2018 г. основная часть средств на текущих счетах в кредитных организациях аккумулирована на счетах в банках Группы Сбербанк на общую сумму 2 038 млн. руб. (2017 г. – 1 475 млн. руб.), на счетах в банках Группы ВЭБ на общую сумму 357 млн. руб. (2017 г. – 160 млн. руб.), на счетах в прочих организациях, являющихся связанными сторонами, на общую сумму 62 млн. руб. (2017 г. – 34 млн. руб.) и на расчетных счетах в сторонних банках на общую сумму 3 541 млн. руб. (2017 г. – 2 460 млн. руб.).

На 31 декабря 2018 г. денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в банках Группы ВЭБ на общую сумму 70 313 млн. руб. (2017 г. – 58 158 млн. руб.), средства на депозитах в банках, являющихся связанными сторонами, на общую сумму 617 млн. руб. (2017 г. – 4 701 млн. руб.), а также средства на депозитах в сторонних банках на общую сумму 0 млн. руб. (2017 г. – 4 млн. руб.).

6. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	2018 г.	2017 г.
Срочные депозиты, размещенные на срок свыше 90 дней	17	—
	17	—
За вычетом оценочного резерва под обесценение	(0)	—
Средства в кредитных организациях	17	—

На 31 декабря 2018 г. срочные депозиты, размещенные на срок свыше 90 дней, были размещены в стороннем банке на общую сумму 17 млн. руб. (2017 г.: 0 млн. руб.).

Все остатки по срочным депозитам отнесены к Этапу 1. Анализ изменений оценочных резервов под ОКУ за год приведен ниже:

Резерв под ОКУ на 1 января 2018 г.	—
Изменения ОКУ	(0)
Курсовые разницы	—
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2018 г.	(0)

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.

(в миллионах российских рублей)

7. Производные финансовые инструменты (продолжение)

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 2018 г. и 31 декабря 2017 г. производные финансовые инструменты включали в себя:

	2018 г.			2017 г.		
	Условная основная сумма	Справедливая стоимость		Условная основная сумма	Справедливая стоимость	
		Актив	Обяза- тельство		Актив	Обяза- тельство
Валютные контракты						
Опционы – иностранные контракты	3 993	1 913	–	4 310	2 232	–
Итого производные активы/ обязательства	3 993	1 913	–	4 310	2 232	–

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 2018 г. Группа имеет позиции по следующим видам производных инструментов:

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 (IFRS) 9 и МСФО (IAS) 39.

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

	2018 г.	2017 г.
Чистые нереализованные доходы по операциям с производными финансовыми инструментами	(0,3)	39
Чистые реализованные расходы по операциям с производными финансовыми инструментами	(418)	(191)
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами	(418)	(152)

8. Чистые инвестиции в лизинг

Чистые инвестиции в лизинг включали в себя следующие позиции:

	2018 г.	2017 г.
Валовые инвестиции в лизинг	272 563	238 222
За вычетом непополненного дохода от финансового лизинга	(57 873)	(48 804)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	214 690	189 418
За вычетом оценочного резерва под обесценение	(14 438)	(16 351)
	200 252	173 067

На 31 декабря 2018 и 2017 гг. отдельные переданные в лизинг активы были предоставлены в залог по полученным кредитам. На 31 декабря 2018 г. и 2017 гг. объем чистых инвестиций в лизинг, связанный с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам, составил 32 153 млн. руб. и 24 574 млн. руб., соответственно.

(в миллионах российских рублей)

8. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

На 31 декабря 2018 г. на самого крупного российского лизингополучателя (связанная сторона, предоставляющая услуги в сфере авиаперевозок; оборудование, переданное в лизинг – авиатехника) приходилось 106 184 млн. руб. или 49,5% совокупных чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Общая сумма процентного дохода, полученная от контрагента, составила 3 382 млн. руб. (18,5% от общего дохода по финансовому лизингу). Доля второго крупнейшего российского лизингополучателя (третья сторона, предоставляющая услуги в сфере железнодорожных перевозок; оборудование, переданное в лизинг – железнодорожная техника) составила 16 089 млн. руб., или 7,5% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Общая сумма процентного дохода, полученная от контрагента, составила 1 975 млн. руб. (10,8% от общего дохода по финансовому лизингу). На 31 декабря 2018 г. сумма резерва, созданного в отношении активов, приходящихся на первого лизингополучателя, составляет 62 млн. руб., в отношении активов, приходящихся на второго лизингополучателя, составляет 2 726 млн. руб.

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.

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

	31 декабря 2018 г.				31 декабря 2017 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	60 040	124 064	88 459	272 563	66 367	103 081	68 774	238 222
За вычетом неполученного дохода от финансового лизинга	(8 243)	(25 887)	(23 743)	(57 873)	(3 756)	(21 776)	(23 272)	(48 804)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	51 797	98 177	64 716	214 690	62 611	81 305	45 502	189 418

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.:

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2018 г.	132 279	27 981	29 157	–	189 417
Новые созданные или приобретенные активы	39 418	–	–	–	39 418
Переводы в Этап 1	449	(377)	(72)	–	–
Переводы в Этап 2	(4 889)	4 937	(48)	–	–
Переводы в Этап 3	(6 664)	(27 170)	33 834	–	–
Плановые погашения	(13 221)	(1 062)	(2 896)	–	(17 179)
Активы, которые были выкуплены	–	–	(18 683)	–	(18 683)
Курсовые разницы	19 677	–	2 040	–	21 717
На 31 декабря 2018 г.	167 049	4 309	43 332	–	214 690

(в миллионах российских рублей)

8. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

Ниже представлен анализ изменения резервов под ОКУ за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 года:

	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Резерв под ОКУ на 1 января 2018 г.	932	3 203	13 829	–	17 964
Новые созданные или приобретенные активы	1 770	–	–	–	1 770
Переводы в Этап 1	71	(58)	(13)	–	–
Переводы в Этап 2	(429)	443	(14)	–	–
Переводы в Этап 3	(333)	(2 924)	3 257	–	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	–	(4)	1 003	–	999
Создание (восстановление) резерва	(41)	(93)	(286)	–	(420)
Активы, которые были выкуплены	–	–	(6 149)	–	(6 149)
Курсовые разницы	80	–	194	–	274
На 31 декабря 2018 г.	2 049	568	11 821	–	14 438

На отчетную дату дебиторская задолженность Группы по валовым инвестициям в лизинг распределялась по валютам следующим образом:

	<i>На 31 декабря 2018 г.</i>	<i>На 31 декабря 2017 г.</i>
Рубли	125 252	107 467
Доллары США	142 528	125 550
Евро	4 783	5 205
Валовые инвестиции в лизинг	272 563	238 222

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

	<i>На 31 декабря 2018 г.</i>		<i>На 31 декабря 2017 г.</i>	
	<i>Сумма</i>	<i>%</i>	<i>Сумма</i>	<i>%</i>
Авиаперевозки	131 909	61%	100 896	53%
Железнодорожные перевозки	26 426	12%	14 496	8%
Финансовая деятельность	17 346	8%	19 872	10%
Производство, включая машиностроение и производство оборонной продукции	8 106	4%	3 350	2%
Торговля	5 820	3%	7 566	4%
Морские перевозки	4 625	2%	6 152	3%
Услуги перевозки автотранспортом	4 046	2%	6 301	3%
Недвижимость и строительство	3 260	2%	301	0%
Логистика	3 128	1%	–	0%
Легкая промышленность	1 172	1%	1 348	1%
Энергетический комплекс	1 115	1%	1 698	1%
Добывающая промышленность	718	0%	14 761	8%
Авиационная промышленность	–	0%	3 318	2%
Прочие	7 019	3%	9 359	5%
Итого чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	214 690	100%	189 418	100%

(в миллионах российских рублей)

9. Займы выданные

Займы выданные включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
Займы юридическим лицам	406	46 836
Договор обратного РЕПО	–	6 831
Займы до вычета резерва	406	53 667
За вычетом: резерва под обесценение	–	(36 306)
Займы выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	–	17 361
Займы выданные, оцениваемые по ССПУ	406	–
Итого займы выданные	406	17 361

По состоянию на 31 декабря 2017 г. под займы, предоставленные Группой в рамках финансирования лизингового бизнеса в странах СНГ, который велся через совместно контролируемую компанию и ассоциированные компании, были созданы резервы в сумме 10 851 млн. руб., вследствие ухудшения финансового положения контрагентов. По состоянию на 31 декабря 2018 года указанные займы оценены по ССПУ. Справедливая стоимость составила 406 рублей. Информация об оценке справедливой стоимости кредитов клиентам, оцениваемых по ССПУ, представлена в Примечании 31.

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 составил 4 861 млн. руб. на 31 декабря 2017 г. На 31 декабря 2018 г. займы были полностью списаны вследствие завершения процедуры банкротства ассоциированной компании в декабре 2018 года и ее ликвидации в январе 2019 года.

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. составляла 4 225 млн. руб. В сентябре 2018 года договор обратного «репо» был полностью погашен.

Структура займов выданных по типам клиентов представлена следующим образом:

	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
Ассоциированные компании (Примечание 35)	–	4 861
Совместно контролируемые компании (Примечание 35)	–	10 851
Частные компании	406	37 955
Итого займы выданные	406	53 667

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

	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
Финансовая деятельность	–	22 543
Добывающая промышленность	–	20 669
Машиностроение	406	10 455
Итого займы выданные	406	53 667

Процентные доходы, начисленные в отношении займов выданных, оцениваемых по ССПУ, за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., составили 4 154 тыс. руб. (2017 г. – 0 тыс. руб.).

(в миллионах российских рублей)

10. Оборудование, приобретенное для передачи в аренду

На 31 декабря 2018 г все оборудование, приобретенное для передачи в аренду, было своевременно передано финансовую аренду в течение 2018 года.

На 31 декабря 2017 г. Оборудование, приобретенное для передачи в аренду, представляло собой пассажирские самолеты в сумме 8 574 тыс. руб., которое передано лизингополучателям по договорам финансового лизинга в течение 2018 года.

Оборудование, приобретенное для передачи в аренду, включает затраты по заемным средствам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию. Общая сумма процентов по заемным средствам, капитализированных за 2018 год, составила 335 млн. руб. при ставке капитализации 7,2% (2017 год: 18 млн. руб. при ставке капитализации 7,6%).

11. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования

На 31 декабря 2018 г. авансы, выданные пяти крупнейшим российским и иностранным поставщикам лизингового оборудования, в целом составляют 98% общей суммы. Сумма авансов, выданных поставщикам лизингового оборудования, зарегистрированным в странах, входящих в состав ОЭСР, составляет 94%. На 31 декабря 2018 г. авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования были зарезервированы и в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках за 2018 год был отражен убыток в сумме 1 281 млн. руб. в составе строки «Создание прочих резервов и резервов под нефинансовые активы» (Примечание 15).

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 «Создание прочих резервов и резервов под нефинансовые активы» (Примечание 15).

12. Активы, предназначенные для продажи

Активы, предназначенные для продажи, включали:

	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
Транспортные средства	1 630	2 902
Пассажирские самолеты	712	643
Железнодорожный подвижной состав	22	22
Активы, предназначенные для продажи	2 364	3 567

Активы, имеющиеся в наличии для продажи на 31 декабря 2018 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 2018 г. чистая стоимость реализации данных активов составляла 2 364 млн. руб. При признании имущества по чистой стоимости реализации в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках за 2018 год был отражен убыток в сумме 772 млн. руб. в составе строки «Создание прочих резервов и резервов под нефинансовые активы» (Примечание 15).

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).

(в миллионах российских рублей)

13. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	<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>
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2017 г.	75 352	33	555	45	137	76 122
Поступления	–	1	20	9	2	32
Выбытие	(33)	–	(9)	(7)	–	(49)
Перевод между категориями	(3)	–	–	3	–	–
Реклассификация из чистых инвестиций в лизинг	1 710	–	–	–	–	1 710
Курсовые разницы	1 791	–	–	–	–	1 791
На 31 декабря 2018 г.	78 817	34	567	50	139	79 607
Накопленная амортизация и обесценение						
На 31 декабря 2017 г.	8 497	31	491	21	137	9 177
Начисленная амортизация	4 429	–	52	12	2	4 495
Выбытие	(20)	–	(7)	(6)	–	(33)
Перевод между категориями	(3)	–	–	3	–	–
Курсовые разницы	867	–	–	–	–	867
Обесценение	–	–	–	–	–	–
На 31 декабря 2018 г.)	13 770	31	536	30	139	14 506
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2017 г.	66 855	2	64	24	–	66 945
На 31 декабря 2018 г.	65 047	3	31	20	–	65 101

	<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>
Первоначальная стоимость						
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 из чистых инвестиций в лизинг	37 437	–	–	–	–	37 437
Курсовые разницы	(577)	–	–	–	–	(577)
На 31 декабря 2017 г.	75 352	33	555	45	137	76 122
Накопленная амортизация и обесценение						
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
Остаточная стоимость						
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)

На 31 декабря 2018 и 2017 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 основных средств в операционной аренде на 31 декабря 2018 г. дополнительное обесценение не признавалось ввиду отсутствия признаков обесценения (2017 г.: 1 966 млн. руб.)

На 31 декабря 2018 г. статья «Реклассификация» относящаяся к основным средствам, переданным опер. аренду в размере 1 710 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 (2017 г.: 37 437 млн. руб.).

На 31 декабря 2018 г. валовая балансовая стоимость находящихся в эксплуатации полностью амортизированных основных средств, составляла 524 млн. руб. (2017 г.: 541 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>
2018 год	14 668	22 371	–	32 280
2017 год	13 533	35 629	485	49 647

Доходы от операционной аренды отражаются в консолидированной отчете о прибылях и убытках. За 2018 г. такие доходы составили 16 195 млн. руб. (2017 г.: 9 647 млн. руб.).

14. Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль представлены следующими позициями:

	<i>2018 г.</i>	<i>2017 г.</i>
Расход по текущему налогу	7 969	1 850
Расход/(экономия) по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	316	(685)
Расход по налогу на прибыль	8 285	1 165

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний в 2018 и 2017 годах составляла 20%. Дивиденды подлежат обложению российским налогом на прибыль по стандартной ставке 9%, которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%. В 2018 и 2017 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 установленной ставки налогообложения прибыли. Ниже представлена свертка расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по законодательно установленной ставке, с фактическим расходом по налогу на прибыль:

	<i>2018 г.</i>	<i>2017 г.</i>
Прибыль/(убыток) до налогообложения	42 571	(94 570)
Законодательно установленная ставка налога От 0% до 35%		
Теоретические расходы/(экономия) по налогу на прибыль по законодательно установленной налоговой ставке	8 720	(16 613)
Изменение налоговых активов, не отраженных в балансе	(1 038)	18 779
Списание и штрафы по НДС, не уменьшающие налогооблагаемую базу	–	44
Расходы по налогу на прибыль в отношении прибыли КИК	58	7
Проценты по кредитам, не уменьшающие налогооблагаемую базу	–	7
Доходы, не увеличивающие налогооблагаемую базу	(52)	(5)
Операции с финансовыми инструментами	–	61
Доходы, не учитываемые при налогообложении	–	(1 115)
Прочие	597	–
Расход по налогу на прибыль	8 285	1 165

(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:

	2016 г.	Возникно- вание и уменьшение временных разниц в отчете о прибылях и убытках	Трансля- ционный эффект	2017 г.	МСФО 9	Возникно- вание и уменьшение временных разниц в отчете о прибылях и убытках	Трансля- ционный эффект	2018 г.
Налоговые убытки к переносу	6 512	3 920	(365)	10 067	–	972	2 146	13 184
Чистые инвестиции в лизинг	–	8 763	–	8 763	–	(5 883)	–	2 881
Производные финансовые обязательства	64	(64)	–	–	–	–	–	–
Резерв на обесценение	8 002	2 155	–	10 157	776	(1 984)	–	8 949
Займы выданные	1 758	321	(214)	1 865	–	137	183	2 185
Основные средства	75	1 604	–	1 679	–	(1 679)	–	–
Средства кредитных организаций	21	2	–	24	–	(28)	–	(4)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	179	3	–	182	–	(182)	–	–
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	–	95	–	95	–	(77)	–	18
Резерв на оценочные обязательства	–	3 212	–	3 212	–	727	–	3 939
Прочее	35	(32)	–	3	–	(6)	–	(3)
Отложенные налоговые активы	16 647	19 978	(579)	36 046	776	(8 002)	2 329	31 149
Отложенные налоговые активы, не отраженные в балансе	(14 484)	(18 779)	503	(32 760)	–	1 038	(2 212)	(33 934)
Отложенный налоговый актив, чистая сумма	2 163	1 199	(76)	3 286	776	(6 964)	116	(2 785)
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц								
Чистые инвестиции в лизинг	(6 548)	6 548	–	–	–	–	–	–
Займы выданные	(1 013)	(7 260)	–	(8 273)	–	8 932	–	659
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	(48)	45	–	(3)	–	3	–	–
Средства кредитных организаций	–	–	–	–	–	(6)	–	(6)
Займы полученные	(3)	(0)	–	(3)	–	3	–	(0)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(44)	36	–	(7)	–	(5)	–	(12)
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	(107)	107	–	–	–	–	–	–
Производные финансовые активы	(503)	33	23	(446)	–	84	(20)	(383)
Основные средства	–	–	–	–	–	(2 365)	–	(2 365)
Прочее	(65)	65	–	–	–	–	–	–
Отложенное налоговое обязательство	(8 331)	(424)	23	(8 733)	–	6 645	(20)	(2 108)
Отложенное налоговое обязательство, итог	(6 168)	775	(53)	(5 446)	776	(319)	97	(4 893)
Чистый отложенный налоговый актив	477	179	(76)	581	776	(1 190)	116	283
Чистое отложенное налоговое обязательство	(6 645)	595	23	(6 027)	–	870	(20)	(5 176)

На 31 декабря 2018 г. сумма налоговых убытков, понесенных иностранными дочерними предприятиями Группы, которые могут быть зачтены против будущей налогооблагаемой прибыли, составляют 94 619 млн. руб. (на 31 декабря 2017 г. – 78 784 млн. руб.). Перенос таких налоговых убытков допускается без ограничений. По российским компаниям Группы на 31 декабря 2018 г. налоговый убыток составляет 974 млн. руб. Перенос таких налоговых убытков допускается в сумме не более 50% от текущей прибыли до 2019 года (на 31 декабря 2017 г. – 790 млн. руб.). Группа не признала отложенные налоговые активы, относящиеся к убыткам, которые не планируются к возмещению в ближайшей перспективе.

(в миллионах российских рублей)

15. Расходы по кредитным убыткам, создание прочих расходов и резервов под нефинансовые активы

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым инструментам, отраженные в консолидированном отчете о прибыли или убытке за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.:

	<i>Прим.</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты	5	(7)	–	–	–	(7)
Средства в кредитных организациях	6	–	–	–	–	–
Чистые инвестиции в лизинг	8	1 036	(2 635)	3 946	–	2 347
Прочие финансовые активы	16	(178)	6	4 293	–	4 121
Итого расходы по кредитным убыткам		851	(2 629)	8 239	–	6 461

Анализ изменений резервов под ОКУ по прочим финансовым активам за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., приведен ниже:

	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>Итого</i>
Резерв под ОКУ на 1 января 2018 г.	716	119	25 667	26 502
Изменение моделей и балансовых данных, использованных для оценки ОКУ	(178)	6	4 293	4 121
Списанные суммы	–	–	(301)	(301)
Курсовые разницы	–	–	1 467	1 467
На 31 декабря 2018 г.	538	125	31 126	31 788

Ниже представлено изменение в резерве под обесценение активов, приносящих процентный доход, за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.:

	<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Займы выданные</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2016 г.	16 182	16 784	32 966
Создание	23 549	20 190	43 739
Списание	(23 356)	(920)	(24 276)
Курсовые разницы	(24)	252	228
На 31 декабря 2017 г.	16 351	36 306	52 657

Ниже представлено движение оценочных резервов под обесценение и прочих оценочных обязательств:

	<i>Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования</i>	<i>Прочие нефинансовые активы</i>	<i>Прочие обязательства резервы под судебные иски</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2017 г.	23 241	23 819	16 008	63 068
Начисление (восстановление)	(1 281)	–	184	(1 097)
Списание	–	–	–	–
Использование	–	–	(106)	(106)
Курсовая разница	3 765	4 909	–	8 674
На 31 декабря 2018 г.	25 725	28 728	16 086	70 539

(в миллионах российских рублей)

15. Расходы по кредитным убыткам, создание прочих расходов и резервов под нефинансовые активы (продолжение)

Прочие доходы от обесценения и создания резервов за 2018 год в размере 325 млн. руб. также включали в себя убыток от снижения стоимости активов, предназначенных для продажи, в сумме 772 млн. руб. (Примечание 12).

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

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).

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

16. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	<i>2018 г.</i>	<i>2017 г.</i>
Прочие финансовые активы		
Прочая дебиторская задолженность	22 549	13 748
Дебиторская задолженность по расчетам с лизингополучателями по возмещению задолженности по НДС	8 974	9 960
Активы по расторгнутым договорам лизинга	7 700	6 541
Дебиторская задолженность по продаже доли в совместно контролируемой компании	5 459	4 526
Комиссии к получению по гарантиям, выданным ассоциированным и совместно контролируемым компаниям	611	506
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	1	1
Прочие финансовые активы до вычета резерва	45 294	35 282
За вычетом резерва под ОКУ по прочим финансовым активам	(31 788)	(23 975)
Итого прочие финансовые активы	13 506	11 307
Прочие нефинансовые активы		
Неоплаченная дебиторская задолженность по расторгнутым договорам лизинга с авиаперевозчиком	28 728	23 819
Прочая дебиторская задолженность	714	903
Правительственные субсидии к получению (Примечание 26)	224	112
Расходы будущих периодов по страхованию	878	776
Прочие авансы выданные	233	168
НДС к возмещению	390	2 460
Материалы	42	45
Прочее	185	268
Прочие нефинансовые активы до вычета резерва	31 394	28 551
За вычетом резерва под обесценение по прочим нефинансовым активам	(28 728)	(23 819)
Итого прочие нефинансовые активы	2 666	4 732
Прочие активы	16 172	16 039

(в миллионах российских рублей)

16. Прочие активы и обязательства (продолжение)

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	2018 г.	2017 г.
Прочие финансовые обязательства		
Прочая кредиторская задолженность и предоплаты полученные	2 423	1 445
Расчеты с персоналом	156	161
Прочие нефинансовые обязательства		
Резервы под судебные иски	16 086	16 008
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	845	212
Отложенная комиссия	2	2
Прочие нефинансовые обязательства	58	42
Прочие обязательства	19 570	17 870

17. Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании

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

	2018 г.	2017 г.
Остаток на начало отчетного года	–	–
Доля в изменениях прочего совокупного дохода	(1 704)	1 042
Доля в убытке ассоциированных и совместно контролируемых компаний	129	(1 603)
Уменьшение займов выданных на долю в убытке ассоциированных и совместно контролируемых компаний	1 575	561
Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании на конец отчетного периода	–	–

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

Суммарные активы и обязательства ассоциированных и совместно контролируемых компаний

	2018 г.	2017 г.
Активы	2 878	3 749
Обязательства	(23 454)	(23 794)
Чистый дефицит	(20 576)	(20 045)

Суммарная выручка и прибыль/(убыток) ассоциированных и совместно контролируемых компаний

	2018 г.	2017 г.
Выручка	–	169
Прибыль/(убыток)	3 226	(5 364)

18. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

	2018 г.	2017 г.
Кредиты банков, предоставленные на операции лизинга	74 242	89 574
Средства кредитных организаций	74 242	89 574

На 31 декабря 2018 г. примерно 87% кредитов предоставлено банками Группы ВЭБ. На 31 декабря 2017 г. примерно 66% кредитов предоставлено банками Группы ВЭБ, 26% кредитов предоставлено ПАО Сбербанк.

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

(в миллионах российских рублей)

19. Средства клиентов

Займы полученные включают в себя следующие позиции:

	2018 г.	2017 г.
Займы полученные	–	690
Займы полученные	–	690

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

На 31 декабря 2017 г. в составе займов полученных был отражен займ в сумме 690 млн. руб., соответственно, полученный от связанной стороны для финансирования крупных лизинговых сделок. Займ был полностью погашен в ноябре 2018 г.

20. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	2018 г.	2017 г.
Документарные процентные неконвертируемые облигации	50 586	72 890
Векселя	119 750	91 775
Выпущенные долговые ценные бумаги	170 336	164 665

По состоянию на 31 декабря 2018 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 2018 г.	Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.
Серия 01	5 000 000	июль 2010 года	одним траншем в июле 2020 года	январь 2019 года	7,89%	178
Серия 03	5 000 000	апрель 2011 года	одним траншем в апреле 2021 года	апрель 2021 года	7,27%	340
Серия 04	5 000 000	апрель 2011 года	одним траншем в апреле 2021 года	апрель 2021 года	7,27%	431
Серия 05	5 000 000	апрель 2011 года	одним траншем в апреле 2021 года	апрель 2021 года	7,27%	185
Серия 08	5 000 000	ноябрь 2011 года	одним траншем в октябре 2021 года	октябрь 2019 года	10,10%	3 490
Серия 09	5 000 000	ноябрь 2011 года	одним траншем в октябре 2021 года	октябрь 2019 года	10,10%	3 976
Серия БО-01	5 000 000	январь 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	январь 2019 года	8,65%	5 189
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%	1 503
Серия БО-04	5 000 000	февраль 2015 года	одним траншем в январе 2025 года	февраль 2019 года	7,56%	3 269
Серия БО-05	5 000 000	февраль 2015 года	одним траншем в феврале 2025 года	февраль 2019 года	7,56%	2 464
Серия БО-06	5 000 000	март 2015 года	одним траншем в феврале 2025 года	август 2019 года	8,71%	272
Серия БО-07	5 000 000	март 2015 года	одним траншем в феврале 2025 года	сентябрь 2019 года	8,71%	687
Серия 001P-01	200 000	июль 2015 года	одним траншем в июле 2025 года	июль 2019 года	4,01%	0,07
Серия 002P-01	3 000 000	сентябрь 2015 года	одним траншем в сентябре 2025 года	сентябрь 2018 года	8,71%	251
Серия USD-11	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	7 088
Серия USD-12	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	7 088
Серия USD-13	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	7 088
Серия USD-14	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	7 088
Документарные процентные неконвертируемые облигации						50 586

(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%	181
Серия 03	5 000 000	апрель 2011 года	одним траншем в апреле 2021 года	апрель 2018 года	10,10%	564
Серия 04	5 000 000	апрель 2011 года	одним траншем в апреле 2021 года	апрель 2018 года	10,10%	4 025
Серия 05	5 000 000	апрель 2011 года	одним траншем в апреле 2021 года	апрель 2018 года	10,10%	1 477
Серия 08	5 000 000	ноябрь 2011 года	одним траншем в октябре 2021 года	октябрь 2019 года	10,10%	2 520
Серия 09	5 000 000	ноябрь 2011 года	одним траншем в октябре 2021 года	октябрь 2019 года	10,10%	3 953
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
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
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
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
Серия БО-01	5 000 000	январь 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	январь 2019 года	8,65%	5 188
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
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%	2 504
Серия БО-04	5 000 000	февраль 2015 года	одним траншем в январе 2025 года	февраль 2018 года	10,10%	3 272
Серия БО-05	5 000 000	февраль 2015 года	одним траншем в феврале 2025 года	февраль 2018 года	10,10%	2 449
Серия БО-06	5 000 000	март 2015 года	одним траншем в феврале 2025 года	август 2018 года	8,71%	2 096
Серия БО-07	5 000 000	март 2015 года	одним траншем в феврале 2025 года	сентябрь 2018 года	8,71%	1 534
Серия 001P-01	200 000	июль 2015 года	одним траншем в июле 2025 года	июль 2018 года	4,50%	11 737
Серия 002P-01	3 000 000	сентябрь 2015 года	одним траншем в сентябре 2025 года	сентябрь 2018 года	8,71%	248
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
Серия USD-12	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	5 874
Серия USD-13	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	5 874
Серия USD-14	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	5 874
Документарные процентные неконвертируемые облигации						72 890

По состоянию на 31 декабря 2018 г. Группа выпустила векселя в рублях номинальной стоимостью 23 300 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 10 октября 2022 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 12 000 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 17 октября 2022 г., векселя в валюте номинальной стоимостью 496 млн. долларов США, оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 9 января 2019 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 1 500 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 02 ноября 2024 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 1 000 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 02 ноября 2023 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 2 000 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 30 ноября 2020 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 2 000 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 30 октября 2020 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 1 000 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 29 января 2021 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 1 500 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 26 февраля 2021 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 1 500 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 31 марта 2021 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 1 000 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 31 августа 2021 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 2 000 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 27 декабря 2021 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 2 000 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 29 октября 2021 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 200 млн. долларов США, оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 14 июня 2019 г. векселя в рублях номинальной стоимостью 200 млн. долларов США, оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 31 июля 2019 г. Векселя были проданы ВЭБ за денежное вознаграждение в размере номинальной стоимости. По состоянию на 31 декабря 2018 г. балансовая стоимость векселей в рублях составляла 55 534 млн. руб., балансовая стоимость векселей в валюте составляла 64 216 млн. руб.

(в миллионах российских рублей)

20. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)

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 2022 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 12 000 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 17 октября 2022 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.

21. Авансы, полученные от лизингополучателей

На 31 декабря 2018 г. авансы, полученные от лизингополучателей, составляют 2 133 млн. руб. Авансы по договорам лизинга, заключенным в долларах США, составляют 70% от суммы всех полученных авансов. Авансы по договорам лизинга, заключенным в евро отсутствуют. Авансы на сумму 580 млн. руб. получены от организаций, являющихся связанными сторонами (Примечание 34).

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 34).

22. Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования

В составе кредиторской задолженности перед поставщиками за поставки оборудования, переданного в финансовый лизинг на 31 декабря 2018 г., отсутствует задолженность перед контрагентами, являющимися связанными сторонами (31 декабря 2017 г. отсутствует).

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 2018 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	17 526	39 788	17 726	75 040
Финансовые расходы будущих периодов	(166)	(3 373)	(2 897)	(6 436)
Чистые обязательства по договорам финансового лизинга	17 360	36 415	14 829	68 604

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	69 869
Финансовые расходы будущих периодов	(91)	(2 057)	(2 868)	(5 016)
Чистые обязательства по договорам финансового лизинга	9 393	33 792	21 668	64 853

(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>
На 31 декабря 2016 г.	40 378 641	(84 771)	40 293 870	1
Увеличение уставного капитала	127 625 201	–	127 625 201	1
На 31 декабря 2017 г.	168 003 842	(84 771)	167 919 071	1
Увеличение уставного капитала	–	–	–	–
На 31 декабря 2018 г.	168 003 842	(84 771)	167 919 071	1

На 31 декабря 2018 г., а также 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). Номинальная стоимость всех обыкновенных акций составляет 1 руб. за акцию, все акции имеют одинаковые права и каждая предоставляет один голос.

На 31 декабря 2018 г. и на 31 декабря 2017 г. дополнительный капитал составлял 176 580 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.

	2018 г.	2017 г.
Прибыль/(убыток) за год, принадлежащий акционерам Группы	34 286	(95 735)
Средневзвешенное количество акций в обращении	168 003 842	49 819 409
Всего прибыль/(убыток) на акцию (в рублях на акцию)	204	(1 922)

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 2018 г. непокрытый убыток Компании согласно РПБУ составила 152 260 млн. руб. (на 31 декабря 2017 г.: 156 265 млн. руб.). В 2018 году дивиденды за год, окончившийся 31 декабря 2017 г., не объявлялись. В 2017 году дивиденды за год, окончившийся 31 декабря 2016 г., не объявлялись.

(в миллионах российских рублей)

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 2018 г. Группой был сформирован резерв в размере 16 086 млн. руб. (на 31 декабря 2017 г. – 16 008 млн. руб.), см. Примечание 15.

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 выбытия связанных с ним экономических выгод – вторая половина 2019 года. В отношении данных исков в течение 2017 года Группой создан резерв в сумме ожидаемых потерь (Примечание 15).

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.

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 позволяет налоговым органам применять корректировки налоговой базы и доначислять суммы налога на прибыль и налога на добавленную стоимость в отношении «контролируемых» сделок, если цена, примененная в сделке, отклоняется от уровня рыночных цен и налогоплательщик не сможет предъявить доказательств того, что в «контролируемых» сделках использовались рыночные цены, 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 производными финансовыми инструментами применяются специальные правила трансфертного ценообразования.

(в миллионах российских рублей)

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

В состав Группы входят компании, зарегистрированные в иностранных юрисдикциях. В настоящее время налоговые обязательства иностранных дочерних компаний определяются исходя из того, что они являются налогоплательщиками в странах своего регистрации и не подлежат налогообложению в других странах (за исключением случаев получения доходов от источников выплаты из других стран). Положения налогового законодательства, принятые до 2015 года, не содержали детальных правил налогообложения иностранных компаний в России. До настоящего времени практика применения данных положений законодательства не сложилась; многие судебные решения были приняты в пользу налогоплательщиков. Вместе с тем, в последнее время налоговые органы обращают повышенное внимание на данные вопросы в рамках проводимых налоговых проверок. Кроме того, с 1 января 2015 г. в российское налоговое законодательство была введена концепция «контролируемых иностранных компаний», концепция налогового резидентства для 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 оценить влияние, которое они могут оказать на Группу, каким именно образом они будут применяться налоговыми органами, а также, насколько подход Группы к расчету прибыли контролируемых иностранных компаний и применению освобождений, а также к применению концепции налогового резидентства будет принят налоговыми органами.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. руководство Группы считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

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

	2018 г.	2017 г.
Обязательства по операционной аренде		
До 1 года	254	249
От 1 года до 5 лет	–	179
	254	428
Обязательства по капитальным затратам, относящимся к финансовому лизингу		
	62 517	35 005
	62 517	35 005
	62 771	35 433

Договорные и условные обязательства

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

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

В течение 2018 года были получены субсидии 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 2018 г. государственные субсидии в размере 2 376 млн. руб. были зачтены против процентных расходов по средствам кредитных организаций (2017 г.: 604 млн. руб.).

Ниже представлена информация о государственных субсидиях на:

	2018 г.	2017 г.
На 1 января	112	76
Признано как доход для возмещения процентных расходов	2 376	604
Получено в течение года	(1 501)	(567)
Курсовые разницы	–	(1)
	987	112
На 31 декабря		

(в миллионах российских рублей)

26. Государственные субсидии (продолжение)

В течение 2018 года также были получены субсидии на возмещение потерь в доходах российских лизинговых организаций при предоставлении лизингополучателю скидки по уплате авансового платежа по договорам лизинга колесных транспортных средств и дорожно-строительной техники. По состоянию на 31 декабря 2018 г. государственные субсидии в размере 1 161 млн. руб. по были своевременно начислены и получены (2017 г.: 1 987 млн. руб.).

27. Чистые комиссионные расходы

Чистые комиссионные доходы включают в себя следующие позиции:

	2018 г.	2017 г.
Комиссии за организацию лизинговых сделок	47	18
Комиссионные доходы	47	18
Комиссии за оформление гарантий	(117)	(254)
Прочее	(49)	(132)
Комиссионные расходы	(166)	(386)
Чистые комиссионные доходы	(119)	(368)

28. Прочие доходы

Доходы от прочих услуг включают в себя следующие позиции:

	2018 г.	2017 г.
Чистый доход от выбытия активов из лизинга	5 425	1 994
Доходы от предоставления рассрочки по оплате дебиторской задолженности	1 346	628
Доходы от эксплуатации электростанции	949	773
Штрафы и пени	621	1 865
Агентское вознаграждение	579	576
Чистый доход от выбытия активов, предназначенных для продажи	524	1 065
Услуги по ремонту вагонов	349	2
Доходы по возмещению страховой суммы ПЛ	263	89
Доходы от возмещения транспортных расходов	41	308
Прочее	626	242
Итого прочие доходы	10 723	7 542

(в миллионах российских рублей)

29. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

Расходы на персонал и прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	2018 г.	2017 г.
Заработная плата и премии	2 338	1 812
Отчисления на социальное обеспечение	584	469
Расходы на персонал	2 922	2 281
Расходы на страхование	836	1 390
Налоги, кроме налога на прибыль	762	863
Расходы на содержание электростанции	742	822
Юридические и консультационные услуги	558	337
Расходы на ремонт изъятых предметов лизинга	543	1 023
Агентское вознаграждение	445	540
Профессиональные услуги	377	166
Операционная аренда	368	456
Возмещение транспортных расходов	248	91
Расходы на разработку и внедрение ПО и аренду лицензий	85	44
Расходы по сопровождению ПЛ	80	52
Услуги связи	64	43
Командировочные и представительские расходы	44	45
Материалы	20	19
Штрафы, пени по налогам	–	219
Прочее	238	251
Прочие операционные расходы	5 410	6 362

30. Управление рисками**Введение**

Деятельности Группы присущи риски. Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Группы.

Политика в области управления рисками состоит в ограничении рисков, принимаемых Группой 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 приоритизацию 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:

- ▶ отвечает за общий подход к управлению рисками, стратегию и принципы управления рисками, несет общую ответственность и контроль за систему управления рисками;
- ▶ 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;
- ▶ принимает решения об одобрении крупных сделок в рамках установленных полномочий согласно уставу.

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

(в миллионах российских рублей)

30. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

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);
- ▶ 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.

Финансовый комитет, 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 Группе аудируются Службой внутреннего аудита Группы, а также в масштабе всей Группы ВЭБ.РФ проходят ежегодный аудит Ревизионной комиссии, которая проверяет как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур Группой. Служба внутреннего аудита/ Ревизионная комиссия обсуждает результаты проведенных проверок с Руководством и подготавливает отчет о результатах проверки с рекомендациями.

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Указанная информация представляется с пояснениями Коллегиальным органам, Руководству Группы и руководителям каждого из подразделений, принимающих на себя риски или участвующими в системе управления рисками. Ежеквартально создаются резервы под кредитные потери. Для всех значимых рисков Группы составляются различные отчеты, которые распространяются с тем, чтобы обеспечить подразделениям Группы доступ к обширной, необходимой и актуальной информации.

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.

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, разработки инструментов 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 (обязательств, связанных с предоставлением основных средств в лизинг) Группа подвергается потенциальному риску убытка в размере, соответствующем 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, без учета влияния снижения риска вследствие использования дополнительных механизмов (договор обратного выкупа основного средства, договор дополнительного обеспечения и пр.), 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.

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.

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

(в миллионах российских рублей)

30. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Оценка обесценения

Основными факторами, которые учитываются при проверке на обесценение чистых инвестиций в лизинг и займов клиентам, являются следующие: имеется ли просрочка по лизинговым/иным платежам более чем на 90 дней, решение о выборе дефолтной стратегии или проведение дефолтной реструктуризации; известно ли о снижении риск-класса или возбуждении дела о банкротстве. Группа проводит проверку на обесценение на двух уровнях – резервов, оцениваемых на индивидуальной основе, и резервов, оцениваемых на совокупной основе.

Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе

На начальной стадии, исходя из всей имеющейся на момент проведения расчетов информации (в том числе, но не исключительно, устойчивость бизнеса контрагента; его способность улучшить результаты деятельности при возникновении финансовых трудностей; возможность привлечения финансовой помощи; остаточная стоимость лизингового имущества и возможность ее реализации; ситуация на рынке; а также сроки ожидаемых денежных потоков), осуществляется экспертная оценка наиболее вероятных сценариев ожидаемых денежных потоков от погашения задолженности. Для расчета возмещаемой стоимости по каждому сценарию оцениваются сроки и суммы поступлений в счет погашения задолженности, и применяется метод дисконтированных денежных потоков с использованием в качестве ставки дисконтирования эффективной процентной ставки.

Резервы, оцениваемые на совокупной основе

Коллективная оценка резервов под обесценение задолженностей осуществляется на основании однородных групп, на которые делится портфель в соответствии со схожими характеристиками кредитного риска и характеристиками портфеля.

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.

Расчет резервов на совокупной основе базируется на моделях оценки кредитного риска, основными из них являются следующие:

- ▶ Вероятность дефолта (PD). Вероятность дефолта представляет собой расчетную оценку вероятности наступления дефолта на протяжении заданного временного промежутка.
- ▶ Величина, подверженная риску дефолта (EAD). Величина, подверженная риску дефолта, представляет собой расчетную оценку величины, подверженной дефолту на какую-либо дату в будущем, с учетом ожидаемых изменений этой величины после отчетной даты, включая поступления лизинговых платежей, предусмотренные договором.
- ▶ Уровень потерь при дефолте (LGD). Уровень потерь при дефолте представляет собой расчетную оценку доли потерь в величине кредитного требования на момент возможного дефолта.

Резервы, оцениваемые на совокупной основе, рассчитываются на основе кредитных убытков, возникновение которых ожидается на протяжении срока действия актива, если произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, в противном случае оценочный резерв рассчитывается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Оценка на предмет наличия факта значительного увеличения кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания производится на основе анализа следующих критериев: имеется ли просрочка по лизинговым/иным платежам от 31 до 90 дней, проведение реструктуризации, свидетельствующей о существенном увеличении кредитного риска; известно ли о снижении риск-класса.

На основании описанного выше процесса Группа объединяет предоставленные ею кредиты в 3 этапа.

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.

(в миллионах российских рублей)

30. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)***Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск*

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

Размер и вид дополнительного обеспечения зависит от оценки кредитного риска контрагента и сделки.

Группа осуществляет мониторинг рыночной стоимости основных средств, переданных в лизинг, а также дополнительного обеспечения, что также учитывается в расчете LGD и 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 2018 и 2017 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.

Риски, связанные с переданным в лизинг имуществом и иным обеспечением, такие как ущерб, вызванный различными причинами, кража и прочее, застрахованы.

Кредитное качество по классам финансовых активов

Группа управляет кредитным качеством финансовых активов в том числе при помощи внутригрупповой системы риск-классов (уровень итогового риск-класса в диапазоне от 1 до 10).

В моделях используется как количественная, так и качественная информация и, помимо информации, специфичной для контрагента, также учитывается информация о проекте / лизинговой сделке. Где это практически осуществимо, также используется информация национальных и международных рейтинговых агентств. Для каждого риск-класса присваиваются показатели вероятности наступления дефолта, которые учитывают прогнозную информацию и базируются на общегрупповых моделях ВЭБ.РФ.

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по статьям консолидированного отчета о финансовом положении, связанным с кредитным риском, по состоянию на 31 декабря 2018 г.

			Высокий рейтинг 2018 г.	Стан- дартный рейтинг 2018 г.	Ниже стан- дартного рейтинга 2018 г.	Низкий рейтинг 2018 г.	Обесце- ненные	Итого 2018 г.
Прим.								
Денежные средства и их эквиваленты, за исключением наличных средств	5	Этап 1	76 928	–	–	–	–	76 928
	6	Этап 1	17	–	–	–	–	17
Средства в кредитных организациях		Этап 1	115 121	19 001	30 869	8	–	165 000
Чистые инвестиции в лизинг		Этап 2	1 332	1 159	–	1 250	–	3 741
	8	Этап 3	–	–	–	497	31 015	31 511
		ПСКО	–	–	–	–	–	–
Итого			193 398	20 160	30 870	1 754	31 015	277 197

В таблице ниже показана валовая балансовая стоимость, рассчитанная согласно МСФО (IAS) 39 по состоянию на 31 декабря 2017 г. на основании внутренней системы кредитного рейтинга Группы:

			Не просроченные и не обесцененные			Просрочен- ные, но не обесце- ненные, индивиду- ально	Индивиду- ально обесце- ненные	Итого
Прим.			Высокий рейтинг 2017 г.	Стан- дартный рейтинг 2017 г.	Ниже стан- дартного рейтинга 2017 г.	2017 г.	2017 г.	2017 г.
Денежные средства и их эквиваленты за исключением наличных денежных средств	5		66 992	–	–	–	–	66 992
	8		137 290	10 402	3 956	9 041	28 729	189 418
Чистые инвестиции в лизинг			–	–	–	–	53 667	53 667
Займы выданные	9		–	–	–	–	–	–
Итого			204 282	10 402	3 956	9 041	82 396	310 007

(в миллионах российских рублей)

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

Согласно внутренним методикам, Группа должна осуществлять точное и последовательное присвоение риск-классов 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 риск-классов опирается на ряд финансово-аналитических методов, а также на обработанные данные Группы ВЭБ; представляет собой основную исходную информацию для оценки риска контрагентов. Присваиваемые риск-классы регулярно оцениваются и пересматриваются.

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 кредитов по срокам, 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
Всего	3 766	5 115	160	–	9 041

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 2018 и 2017 гг.:

	<i>2018 г.</i>				<i>2017 г.</i>			
	<i>Россия</i>	<i>ОЭСР</i>	<i>Др. страны</i>	<i>Итого</i>	<i>Россия</i>	<i>ОЭСР</i>	<i>Др. страны</i>	<i>Итого</i>
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	71 554	5 341	33	76 928	59 123	3 300	4 569	66 992
Средства в кредитных организациях	–	–	17	17	–	–	–	–
Производные финансовые активы	–	–	1 913	1 913	–	–	2 232	2 232
Чистые инвестиции в лизинг	183 438	8 956	7 858	200 252	152 073	7 344	13 650	173 067
Займы выданные	406	–	–	406	13 136	–	4 225	17 361
Оборудование, приобретенное для передачи в аренду	–	–	–	–	8 574	–	–	8 574
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	1 637	8 605	–	10 242	8 918	3 070	–	11 988
Активы, предназначенные для продажи	1 652	712	–	2 364	2 924	643	–	3 567
Основные средства	59 951	2 704	2 446	65 101	62 184	2 524	2 237	66 945
НДС по приобретенным ценностям	21	3	188	212	28	3	–	31
Текущие активы по налогу на прибыль	1 844	23	–	1 867	2 178	21	–	2 199
Отложенные активы по налогу на прибыль	0,1	281	2	283	277	303	1	581
Прочие активы	7 718	8 146	308	16 172	12 884	585	2 570	16 039
	328 221	34 771	12 765	375 757	322 299	17 793	29 484	369 576
Обязательства								
Средства кредитных организаций	73 590	652	–	74 242	87 997	1 577	–	89 574
Займы полученные	–	–	–	–	690	–	–	690
Выпущенные долговые ценные бумаги	170 336	–	–	170 336	164 665	–	–	164 665
Производные финансовые обязательства	–	–	–	–	–	–	–	–
Авансы, полученные от лизингополучателей	526	1 472	135	2 133	1 351	1 181	957	3 489
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	652	–	–	652	88	–	–	88
Обязательства по договорам финансового лизинга	–	–	68 604	68 604	–	–	64 853	64 853
Текущие обязательства по налогу на прибыль	67	3	13	83	23	3	23	49
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	4 700	27	450	5 176	5 549	3	490	6 042
Прочие обязательства	19 220	344	6	19 570	17 475	385	10	17 870
	269 091	2 498	69 207	340 796	277 838	3 149	66 333	347 320
Чистая позиция	59 130	32 273	(56 444)	34 961	44 461	14 644	(36 849)	22 256

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 обеспечивать исполнение своих обязательств своевременно и в полном объеме. Под недостаточной ликвидностью понимается отсутствие достаточного объема ликвидных активов или возможности по привлечению дополнительных средств для выполнения финансовых обязательств на определенном временном горизонте. Под избыточной ликвидностью понимается превышение объема высоколиквидных активов с низкой доходностью, над объемом высоколиквидных активов, необходимых для выполнения финансовых обязательств на определенном временном горизонте.

С целью минимизации риска ликвидности Группа стремится поддерживать сбалансированность активов и обязательств по срокам. Лизинговые сделки структурируются таким образом, чтобы по возможности исключить причины возникновения риска ликвидности – несовпадение сроков погашения активов, пассивов и внебалансовых требований и обязательств за счет привлечения связанного целевого фондирования.

Контроль за риском ликвидности осуществляется путем мониторинга со стороны Руководства Группы за сбалансированностью 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 10 718 млн. руб. (2017: 12 951 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.

Финансовые обязательства на 31 декабря 2018 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	3 182	8 812	39 747	56 503	108 244
Займы полученные	–	–	–	–	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	74 201	39 497	72 047	–	185 745
Совокупные производные финансовые активы и обязательства (СВОПы)					
- Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	652	–	–	–	652
- Обязательства по договорам финансового лизинга	9 580	7 946	39 788	17 726	75 040
Итого недисконтированные финансовые обязательства	87 615	56 255	151 582	74 229	369 681
Финансовые обязательства на 31 декабря 2017 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	37 433	8 353	28 851	40 321	114 958
Займы полученные	–	726	–	–	726
Выпущенные долговые ценные бумаги	24 239	72 944	90 280	–	187 463
Совокупные производные финансовые активы и обязательства (СВОПы)					
- Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	68	20	–	–	88
- Обязательства по договорам финансового лизинга	2 625	6 859	35 849	24 536	69 869
Итого недисконтированные финансовые обязательства	64 365	88 902	154 980	64 857	373 104

(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 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
2018 г.	16 686	162	45 923	–	62 771
2017 г.	6 816	961	27 656	–	35 433

Для управления риском ликвидности Группа проводит регулярный анализ активов и обязательств в разрезе ожидаемых сроков их погашения.

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 неблагоприятного изменения стоимости находящихся на балансе основных средств и иных активов, не относящихся к хозяйственной деятельности Группы.

Процентный риск

Процентный риск – риск возникновения финансовых потерь и/или негативного изменения финансовых показателей вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок или рыночной стоимости (доходности) и/или процентного дохода финансовых инструментов, чувствительных к изменению процентных ставок.

Изменение процентных ставок влияет на финансово-экономическое состояние 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 и 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. 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 2018 г.

<i>Валюта / процентная ставка</i>	<i>Увеличение в базисных пунктах 2018 г.</i>	<i>Влияние на прибыль/ (убыток) до налого- обложения 2018 г..</i>	<i>Уменьшение в базисных пунктах 2018 г.</i>	<i>Влияние на прибыль/ (убыток) до налого- обложения 2018 г.</i>
Доллар США / LIBOR	100	(168)	(33)	55
Рубли / ставка рефинансирования ЦБ РФ	75	(37)	(50)	25
Рубли / ключевая ставка ЦБ РФ	75	(69)	(50)	46
Рубли / Mosprime	271	(315)	(110)	489
5-годовая долларовая своп ставка	106	(27)	(106)	28
5-годовая рублевая своп ставка	134	(119)	(134)	129
5-годовая тенге своп ставка	200	131	(600)	(398)

(в миллионах российских рублей)

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

Валюта / процентная ставка	Увеличение в базисных пунктах 2017 г.	Влияние на прибыль/ (убыток) до налого- обложения 2017 г.	Уменьшение в базисных пунктах 2017 г.	Влияние на прибыль/ (убыток) до налого- обложения 2017 г.
Доллар США / LIBOR	110	(144)	-20	26
Евро / LIBOR	50	(27)	-200	106
Рубли / ставка рефинансирования ЦБ РФ	50	(38)	-200	151
Рубли / ключевая ставка ЦБ РФ	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)

В связи с отсутствием процентных свопов на 31 декабря 2018 г. и на 31 декабря 2017 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 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 валютного риска 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 валют;
- ▶ в случае необходимости проводит политику, направленную на снижение величины открытой валютной позиции Группы.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет открытые позиции на 31 декабря 2018 и 2017 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.

Валюта	Изменение курса национальной валюты в %* 2018 г.	Влияние на прибыль/ (убыток) до налого- обложения 2018 г.	Изменение курса национальной валюты в %* 2017 г.	Влияние на прибыль/ (убыток) до налого- обложения 2017 г.
Рубли / доллар США	14,00%	734	+11,00%	(3 825)
Рубли / доллар США	-14,00%	(734)	-11,00%	3 825
Рубли / евро	14,00%	160	+12,50%	133
Рубли / евро	-14,00%	(160)	-12,50%	(133)

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

(в миллионах российских рублей)

30. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Чувствительность опционных контрактов к обоснованно возможным изменениям в валютном курсе и безрисковых ставках рассчитана путем переоценки справедливой стоимости данных контрактов на 31 декабря 2018 г. Рост/снижение курса рубля по отношению к тенге на 14%/(9%) приведет к увеличению/снижению справедливой стоимости опционов на 181 млн. руб./129 млн. руб. Рост/снижение курса доллара США по отношению к тенге на 14%/(10%) приведет к увеличению/снижению справедливой стоимости опционов на 171 млн. руб./122 млн. руб.

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.

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 лизингополучатель должен выплатить полную сумму лизинговых платежей, указанную в договоре лизинга, если он решит произвести досрочное погашение. В 2018 году произошло досрочное погашение дебиторской задолженности по договорам лизинга, в результате чего Группа получила 5 425 млн. руб. чистого дохода от досрочного выкупа чистых инвестиций в лизинг (в 2017 году – 1 994 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. В понятие операционного риска входят правовой риск и комплаенс (регуляторный) риск.

Операционный риск является значимым для Группы.

Целями управления операционным риском Группы являются ограничение размера потерь от реализации операционного риска, удержание операционного риска на уровне, не угрожающем финансовой устойчивости, интересам его основных заинтересованных сторон.

Система управления операционным риском является частью системы управления рисками Группы и представляет собой комплекс решений стратегического, методологического, организационного и информационно-технологического характера, направленных на ограничение уровня операционного риска Группы.

Основными компонентами системы управления операционным риском Группы являются:

- ▶ циклический процесс управления операционным риском, включающий этапы идентификации, анализа и оценки риска, реагирование на риск и мониторинг риска;
- ▶ унифицированные процедуры и инструменты управления операционным риском, которые обеспечивают последовательную реализацию процесса управления операционным риском и сопоставимость его результатов;
- ▶ организационная структура управления операционным риском, основанная на разграничении ролей и сфер ответственности участников процесса управления в рамках реализации принципа трех линий защиты;
- ▶ ВНД по управлению операционным риском, которые покрывают все компоненты системы управления операционным риском;
- ▶ отчетность, обеспечивающая необходимую информацию для принятия управленческих решений в отношении операционного риска;
- ▶ ИТ-инфраструктура, поддерживающая процесс управления операционным риском и соразмерная деятельности Группы.

(в миллионах российских рублей)

31. Оценка справедливой стоимости**Процедуры оценки справедливой стоимости**

Финансовый комитет Группы определяет политику и процедуры как для периодической оценки справедливой стоимости, как в случае некотируемых торговых и ценных бумаг, оцениваемых по ССПУ и по ССПСД, производных финансовых инструментов, так и для однократной 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 модели оценки и исходные данные должны использоваться в каждом случае.

Иерархия справедливой стоимости

Группа использует следующую иерархию определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в зависимости от модели оценки:

- ▶ Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках для идентичных активов или обязательств.
- ▶ Уровень 2: прочие модели, для которых все исходные данные, оказывающие значительное влияние на отраженную в учете справедливую стоимость, являются наблюдаемыми напрямую или косвенно.
- ▶ Уровень 3: модели, для которых не все исходные данные, оказывающие существенное влияние на отраженную в учете справедливую стоимость, являются наблюдаемыми на рынке.

В таблице ниже приводится анализ финансовых инструментов, отраженных по справедливой стоимости, в зависимости от уровня в иерархии справедливой стоимости:

В следующей таблице представлена сверка признанных на начало и конец отчетного периода сумм по финансовым активам и обязательствам уровня 3, которые учитываются по справедливой стоимости:

		Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
		Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	
По состоянию на 31 декабря 2018 г.	Дата оценки				
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Производные финансовые активы	31 декабря 2018 г.	–	1 913	–	1 913
Займы выданные	31 декабря 2018 г.			406	406
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2018 г.	–	76 928	–	76 928
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2018 г.	–	–	17	17
Чистые инвестиции в лизинг	31 декабря 2018 г.	–	–	179 785	179 785
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости					
Производные финансовые обязательства	31 декабря 2018 г.	–	–	–	–
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2018 г.	–	–	74 160	74 160
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2018 г.	8 421	–	160 288	168 709
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	31 декабря 2018 г.	–	–	652	652
Обязательства по договорам финансового лизинга	31 декабря 2018 г.	–	–	60 820	60 820

(в миллионах российских рублей)

31. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Иерархия 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 2017 г.					
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Производные финансовые активы	31 декабря 2017 г.	–	2 232	–	2 232
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
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
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости					
Производные финансовые обязательства	31 декабря 2017 г.	–	–	–	–
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
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

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 2018 г.	Справедливая стоимость 2018 г.	Непризнанный доход/ (расход) 2018 г.	Балансовая стоимость 2017 г.	Справедливая стоимость 2017 г.	Непризнанный доход/ (расход) 2017 г.
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	76 928	76 928	–	66 992	66 992	–
Средства в кредитных организациях	17	17	–	–	–	–
Чистые инвестиции в лизинг	200 252	179 785	(20 467)	173 067	157 295	(15 772)
Займы выданные	406	406	–	17 361	17 361	–
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций	74 242	74 160	82	89 574	88 930	644
Займы полученные	–	–	–	690	683	7
Выпущенные долговые ценные бумаги	170 336	168 709	1 627	164 665	160 902	3 763
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	652	652	–	88	88	–
Обязательства по договорам финансового лизинга	68 604	60 820	7 784	64 853	55 852	9 001
Итого непризнанное изменение в нерезализованной справедливой стоимости			(10 974)			(2 357)

(в миллионах российских рублей)

31. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Модели 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.

Производные инструменты

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи моделей оценки, исходные данные для которых наблюдаются на рынке, представляют собой, главным образом, процентные свопы, валютные свопы и форвардные валютные договоры. Наиболее часто применяемые модели оценки включают модели определения цены форвардов и свопов, использующие расчеты приведенной стоимости. Модели объединяют в себе различные исходные данные, включая кредитное качество контрагентов, форвардные и спот-курсы валют, а также кривые процентных ставок. Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи моделей оценки с использованием существенных исходных данных, не наблюдаемых на рынке, представляют собой главным образом долгосрочные опционы. Такие производные инструменты оцениваются при помощи биномиальной модели. Модели объединяют в себе различные допущения, не наблюдаемые на рынке, включая волатильность рыночных ставок.

Торговые ценные бумаги и инвестиционные ценные бумаги

Торговые ценные бумаги и инвестиционные ценные бумаги, стоимость которых устанавливается при помощи какой-либо модели оценки или модели определения цены, представлены, главным образом, некотируемыми акциями и долговыми ценными бумагами. Стоимость этих активов определяется при помощи моделей, которые в одних случаях включают исключительно данные, наблюдаемые на рынке, а в других – данные, как наблюдаемые, так и не наблюдаемые на рынке. Исходные данные, не наблюдаемые на рынке, включают допущения в отношении будущих финансовых показателей объекта инвестиций, характера его рисков, а также экономические допущения, касающиеся отрасли и географической юрисдикции, в которой объект инвестиций осуществляет свою деятельность.

Кредиты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Справедливая стоимость кредитов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, определяется с использованием сочетания подходов. Где уместно, справедливая стоимость кредитов оценивается на основании наблюдаемых цен долговых ценных бумаг, выпущенных заемщиком или аналогичными организациями. В других случаях оценка осуществляется с использованием внутренних моделей, основанных на моделях расчета приведенной стоимости, или в определенных обстоятельствах (например, в отношении денежных потоков по активам, удерживаемым в качестве обеспечения) – с использованием внешних источников оценки. Ненаблюдаемые исходные данные для моделей оценки включают корректировки с учетом кредитного, рыночного риска и риска ликвидности, связанных с ожидаемыми денежными потоками в результате операционной деятельности заемщика или с оценкой обеспечения.

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость котируемых облигаций основывается на котировках на отчетную дату. Справедливая стоимость некотируемых инструментов, кредитов клиентам, депозитов клиентов, средств в кредитных организациях, задолженности перед ЦБ РФ, средств кредитных организаций, прочих финансовых активов и обязательств, обязательств по финансовой аренде оценивается посредством дисконтирования будущих денежных потоков с использованием ставок, существующих в настоящий момент по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

(в миллионах российских рублей)

31. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Модели оценки и допущения (продолжение)**

Продолжительность денежных потоков, а также конкретные сроки притоков и оттоков определяются такими событиями, как пересмотр арендной платы, продление действия договора аренды и связанные с ними повторная сдача в аренду, перепланировка или отделочный ремонт. Продолжительность денежных потоков обычно обуславливается поведением рынка, которое зависит от класса недвижимости. Периодический денежный поток, как правило, оценивается как валовый доход за вычетом расходов по незанятым площадям, не подлежащих возмещению расходов, убытков вследствие неполучения платежей, арендных льгот, затрат на техническое обслуживание, затрат на услуги агентов и комиссионные, а также прочих операционных и управленческих расходов. Затем последовательность периодических чистых операционных доходов, наряду с оценочным значением терминальной стоимости, ожидаемой на конец прогнозного периода, дисконтируется.

Изменения в активах и обязательствах уровня 3, оцененных по справедливой стоимости

В следующей таблице представлена сверка признанных на начало и конец отчетного периода сумм по активам и обязательствам уровня 3, которые учитываются по справедливой стоимости:

	На 1 января 2018 г.	Переводы в результате применения МСФО 9	Доходы/ (расходы), признанные в отчете о прибылях и убытках	Погашения	На 31 декабря 2018 г.
Финансовые активы					
Займы выданные, оцениваемые по ССПУ	–	17 361	19 897	(36 853)	406
Итого финансовые активы уровня 3	–	17 361	19 897	(36 853)	406

Доходы или расходы по финансовым инструментам уровня 3, включенные в состав прибыли или убытка за отчетный период, составляют:

	За год, завершившийся 31 декабря 2018 г.			За год, завершившийся 31 декабря 2017 г.		
	Реализо- ванные доходы/ (расходы)	Нереализо- ванные доходы/ (расходы)	Итого	Реализо- ванные доходы/ (расходы)	Нереализо- ванные доходы/ (расходы)	Итого
Итого доходы/(расходы), признанные в отчете о прибылях и убытках за отчетный период	19 897	–	19 897	–	–	–

Существенные ненаблюдаемые исходные данные и чувствительность финансовых инструментов уровня 3, оцениваемых по справедливой стоимости, к изменениям в ключевых допущениях

В следующей таблице представлена количественная информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, используемых при оценке справедливой стоимости, отнесенной к уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

31 декабря 2018 г.	Балансовая стоимость	Методики оценки	Ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон (средне- взвешенное значение)	Альтернатив- ные допущения
Займы выданные, оцениваемые по ССПУ	406	Дисконтированные денежные потоки	Средневзвешенная стоимость капитала Вероятности реализации сценариев	11% 50%	1% 1%

При определении влияния возможных альтернативных допущений Группа применила консервативный подход и скорректировала ключевые ненаблюдаемые на рынке исходные данные по нижней границе интервала возможных допущений. Влияние возможных альтернативных допущений справедливой стоимости займов выданных, оцениваемых по ССПУ, незначительное. Применяя верхнюю границу влияния возможных альтернативных допущений, на 31 декабря 2018 г. их влияние признано незначительным.

(в миллионах российских рублей)

32. Взаимозачет финансовых инструментов

На 31 декабря 2018 года финансовые активы, зачтенные против финансовых обязательств, отсутствовали. 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 на 31 декабря 2017 года:

	Валовой размер признанных финансовых обязательств, зачтенных в консолиди- рованном отчете о финансовом положении	Чистый размер финансовых активов, представ- ленных в консолиди- рованном отчете о финансовом положении	Связанные суммы, взаимозачет которых не отражен в консолидированном отчете о финансовом положении			
На 31 декабря 2017 г.	Валовой размер признанных финансовых активов		Финансовые инстру- менты	Полученное денежное обеспечение	Чистая сумма	
Финансовые активы						
Договоры обратного «репо»	4 225	–	4 225	(4 225)	–	–
Итого	4 225	–	4 225	(4 225)	–	–
Финансовые обязательства						
Договоры «репо»	–	–	–	–	–	–
Итого	–	–	–	–	–	–

33. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Информация о договорных недисконтированных обязательствах Группы по погашению раскрыта в Примечании 30 «Управление рисками».

	2018 г.			2017 г..		
	Менее одного года	Более одного года	Итого	Менее одного года	Более одного года	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	76 928	—	76 928	66 992	—	66 992
Средства в кредитных организациях	17	—	17	—	—	—
Производные финансовые активы	376	1 537	1 913	353	1 879	2 232
Чистые инвестиции в лизинг	49 211	151 041	200 252	51 739	121 328	173 067
Займы выданные	—	406	406	17 361	—	17 361
Оборудование, приобретенное для передачи в аренду	—	—	—	8 574	—	8 574
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	3 481	6 761	10 242	8 918	3 070	11 988
Активы, предназначенные для продажи	2 364	—	2 364	3 567	—	3 567
Основные средства	—	65 101	65 101	—	66 945	66 945
НДС по приобретенным ценностям	212	—	212	31	—	31
Текущие активы по налогу на прибыль	1 867	—	1 867	2 199	—	2 199
Отложенные активы по налогу на прибыль	—	283	283	—	581	581
Прочие активы	15 074	1 098	16 172	15 530	509	16 039
Итого	149 530	226 227	375 757	175 264	194 312	369 576
Обязательства						
Средства кредитных организаций	8 602	65 640	74 242	42 483	47 091	89 574
Займы полученные	—	—	—	690	—	690
Выпущенные долговые ценные бумаги	113 471	56 865	170 336	94 762	69 903	164 665
Производные финансовые обязательства	—	—	—	—	—	—
Авансы, полученные от лизингополучателей	2 133	—	2 133	3 489	—	3 489
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	652	—	652	88	—	88
Обязательства по договорам финансового лизинга	17 360	51 244	68 604	9 393	55 460	64 853
Текущие обязательства по налогу на прибыль	83	—	83	49	—	49
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	—	5 176	5 176	—	6 042	6 042
Прочие обязательства	19 502	68	19 570	17 678	192	17 870
Итого	161 803	178 993	340 796	168 632	178 688	347 320
Чистая позиция	(12 273)	47 234	34 961	6 632	15 624	22 256

(в миллионах российских рублей)

34. Раскрытие информации о связанных сторонах

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

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

Группа совершает с такими 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:

	2018 г.				2017 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	70 574	96	–	–	48 867	9 451	–	–
Средства в кредитных организациях	–	17	–	–	–	–	–	–
Чистые инвестиции в лизинг	15	–	–	–	8	7	–	–
Включая резерв под обесценение	–	–	–	–	–	–	–	–
Займы выданные	–	–	–	–	–	–	4 861	10 851
Включая резерв под обесценение	–	–	–	–	–	–	(4 861)	(10 851)
Прочие активы	–	2	592 732	17 842	–	2	491	15
Включая резерв под обесценение	–	–	(592 732)	(17 842)	–	–	(491)	(15)
Средства кредитных организаций	64 420	–	–	–	50 758	8 705	–	–
Займы полученные	–	–	–	–	–	–	–	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	148 102	5 189	–	–	117 319	5 188	–	–
Авансы, полученные от лизингополучателей	22	–	–	–	59	–	–	–
Прочие обязательства	73	3	–	–	46	–	–	–

За год, завершившийся 31 декабря

	2018 г.				2017 г.			
	Контролирующий акционер	Предприятия Группы ВЭБ	Ассоциированные компании	Совместно контролируемые компании	Контролирующий акционер	Предприятия Группы ВЭБ	Ассоциированные компании	Совместно контролируемые компании
Процентные доходы	1 670	23	–	–	449	65	76	1 207
Процентные расходы	(151 677)	(16)	–	–	(7 895)	(1 071)	–	–
Обесценение процентных активов	–	–	–	–	–	–	535	(558)
Комиссионные доходы	–	–	–	–	–	–	–	–
Комиссионные расходы	(77)	(6)	–	–	(184)	(176)	–	–
Прочие операционные доходы	280	–	–	–	715	–	–	–
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	–	–	–	–	–	–	194	1

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

(в миллионах российских рублей)

34. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2018 г.	2017 г.
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты сотрудникам	56	36
Отчисления на социальное обеспечение	10	6
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	66	42

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:

	2018 г.	2017 г.
Денежные средства и их эквиваленты	2 655	6 210
Чистые инвестиции в лизинг	118 192	83 578
<i>Включая резерв под обесценение</i>	<i>(1 800)</i>	<i>(1 212)</i>
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	576	7 460
Прочие активы	988	659
Средства кредитных организаций	3 504	27 270
Займы полученные	–	690
Авансы, полученные от лизингополучателей	558	536
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	–	–
Обязательства по капитальным затратам, относящимся к финансовому лизингу	–	–

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

	За год, завершившийся 31 декабря	
	2018 г.	2017 г.
Процентные доходы	4 121	4 540
Процентные расходы	(2 298)	(4 297)
Обесценение процентных активов	(1 798)	(571)
Прочие операционные расходы	(268)	(204)
Доход от операционной аренды	6 147	7 697

(в миллионах российских рублей)

35. Дочерние, ассоциированные и совместно контролируемые компании

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

2018 г.	Доля участия/ доля голосов, %	Страна регистрации	Дата регистрации/ приобретения	Отрасль экономики	Вид образования
Дочерняя компания					
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 «ВТК Орск»	100	Россия	сентябрь 2017 года	Торговля	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «БелВЭБлизинг»	51	Белоруссия	март 2018 года	Финансовый лизинг	Учреждено АО «ВЭБ-лизинг» и ОАО «Банк БелВЭБ»
ООО «Арктик Лизинг»	100	Россия	сентябрь 2018 года	Финансовый лизинг	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «Арктик Лизинг-2»	100	Россия	ноябрь 2018 года	Финансовый лизинг	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)

35. Дочерние, ассоциированные и совместно контролируемые компании (продолжение)

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

2017 г.	Доля участия/ доля голосов, %	Страна регистрации	Дата регистрации/ приобретения	Отрасль экономики	Вид образования
Дочерняя компания					
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 Орск»	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.

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

(в миллионах российских рублей)

36. Сегментный анализ

В соответствии с МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», в качестве первичных операционных сегментов Группа выделила корпоративное и розничное направление бизнеса. 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. Розничный бизнес 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.

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 2018 г., представлены следующим образом:

	Корпоративный бизнес	Автолизинг	Итого
Доходы			
Процентные доходы	17 253	6 814	24 067
Комиссионные доходы	45	2	47
Чистый доход от операционной аренды	6 830	–	6 830
Чистые доходы/(расходы) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15 325	–	15 325
- в том числе по операциям с производными финансовыми инструментами	(418)	–	(418)
- в том числе по займам выданным, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15 743	–	15 743
Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой:	15 038	22	15 060
- операции по конвертации валют	80	–	80
- переоценка валютных статей	14 958	22	14 980
Прочие доходы	8 162	2 561	10 723
Итого доходы	62 653	9 399	72 052
Расходы			
Процентные расходы	(11 553)	(3 356)	(14 909)
Комиссионные расходы	(166)	(0)	(166)
Резерв под обесценение процентных активов	(4 988)	(1 473)	(6 461)
Расходы на персонал	(1 304)	(1 618)	(2 922)
Износ основных средств	(65)	(1)	(66)
Прочие операционные расходы	(3 899)	(1 511)	(5 410)
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	3 671	(3 346)	325
Итого расходы	(18 305)	(11 305)	(29 610)
Доля в прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний	129	–	129
Результаты сегмента (прибыль/(убыток) до налогообложения)	44 477	(1 906)	42 571
Расход по налогу на прибыль	(8 666)	381	(8 285)
Прибыль/(убыток) за период	35 811	(1 525)	34 286
Активы сегмента	341 150	34 607	375 757
Обязательства сегмента	(309 733)	(31 063)	(340 796)

(в миллионах российских рублей)

36. Сегментный анализ (продолжение)

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

	Корпоративный бизнес	Автолизинг	Итого
Доходы			
Процентные доходы	21 517	8 426	29 943
Комиссионные доходы	9	9	18
Чистые расходы по операциям с производными финансовыми инструментами	(152)	–	(152)
<i>Чистые расходы по операциям с иностранной валютой:</i>			
- операции по конвертации валют	(157)	–	(157)
- переоценка валютных статей	(2 268)	(1)	(2 269)
Прочие доходы	15 540	1 649	17 189
Итого доходы	34 489	10 083	44 572
Расходы			
Процентные расходы	(16 764)	(3 659)	(20 423)
Комиссионные расходы	(385)	(1)	(386)
Резерв под обесценение процентных активов	(41 999)	(1740)	(43 739)
Расходы на персонал	(830)	(1 451)	(2 281)
Амортизация основных средств	(3 194)	(72)	(3 266)
Прочие операционные расходы	(6 421)	(1 929)	(8 350)
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	(56 448)	(2 646)	(59 094)
Итого расходы	(126 041)	(11 498)	(137 539)
Доля в убытке ассоциированных и совместно контролируемых компаний	(1 603)	–	(1 603)
Результаты сегмента (убытки до налогообложения)	(93 155)	(1 415)	(94 570)
Расход по налогу на прибыль	(1 132)	(33)	(1 165)
Убыток за период	(94 287)	(1 448)	(95 735)
Активы сегмента	338 551	31 025	369 576
Обязательства сегмента	(319 472)	(27 848)	(347 320)

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 2018 г. и 2017 г.:

	2018 г.			2017 г.		
	Россия	Прочие страны	Итого	Россия	Прочие страны	Итого
Финансовый лизинг	16 157	2 111	18 268	22 950	1 781	24 731

Более 18,5% доходов по финансовому лизингу – 3 382 млн. руб. (в 2017 г.: более 10,1% доходов – 2 507 млн. руб.) приходится на одного контрагента в сегменте «Корпоративный бизнес».

(в миллионах российских рублей)

37. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	<i>Прим.</i>	Выпущенные долговые ценные бумаги	Прочие заемные средства	Обязательства по договорам финансового лизинга	Итого обязатель- ства по финансовой деятельности
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.		159 123	153 978	75 884	388 985
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)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.		164 665	90 264	64 853	319 782
Поступления		42 963	44 212	–	87 175
Погашение		(58 881)	(67 960)	(8 441)	(135 282)
Курсовые разницы		15 607	8 589	12 234	36 429
Неденежные операции		–	–	–	–
Прочее		5 983	(861)	(42)	5 080
Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.		170 336	74 242	68 604	313 182

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.

38. 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).

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Средства кредитных организаций	74 242	89 574
Займы полученные	–	690
Выпущенные долговые ценные бумаги	170 336	164 665
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	652	88
Обязательства по договорам финансового лизинга	68 604	64 853
Денежные средства и их эквиваленты	(76 928)	(66 992)
Чистая задолженность	236 906	252 878
Итого капитал	34 961	22 256
Коэффициент финансовой устойчивости	87,14%	91,58%

(в миллионах российских рублей)

39. События после отчетной даты

В январе 2019 года один из крупнейших иностранных лизингополучателей досрочно выкупил предметы лизинга. Сумма сделки выкупа составила 8 200 млн. руб.

11 февраля 2019 г. была произведена государственная регистрация нового юридического лица ООО «Арктик Лизинг-3». Единственным участником общества является ООО «Вертолетная Транспортная Компания».

1 апреля 2019 г. состоялся Совет Директоров АО «ВЭБ-лизинг», в рамках которого были определены приоритетные направления деятельности АО «ВЭБ-лизинг», согласована оптимизация численности сотрудников АО «ВЭБ-лизинг». Руководство ожидает, что перевод сотрудников АО «ВЭБ-лизинг» в структуру ВЭБ.РФ позволит с помощью инструментов лизинга эффективнее выполнять задачи по развитию российских городов, промышленности и транспортной инфраструктуры. Вместе с тем, розничный бизнес компании (автолизинг) не входит в приоритетные направления деятельности. Компанией прорабатываются варианты его трансформации, заключение новых договоров остановлено.

ООО «Эрнст энд Янг»
Прошито и пронумеровано 83 листа(ов)