

Аудиторское заключение независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
АО «ВЭБ-лизинг» и его дочерних организаций
за 2016 год

Апрель 2017 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	5
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	6
Консолидированный отчет о совокупном доходе	7
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	10
2. Основа подготовки отчетности	10
3. Основные положения учетной политики	11
4. Существенные учетные суждения и оценки	27
5. Денежные средства и их эквиваленты	28
6. Средства в кредитных организациях	28
7. Производные финансовые инструменты	28
8. Чистые инвестиции в лизинг	29
9. Займы выданные	31
10. Оборудование, приобретенное для передачи в аренду	32
11. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	32
12. Активы, предназначенные для продажи	32
13. Основные средства	33
14. Налогообложение	34
15. Резерв под обесценение активов, приносящих процентный доход	36
16. Прочие активы и обязательства	37
17. Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании	38
18. Средства кредитных организаций	39
19. Займы полученные	39
20. Выпущенные долговые ценные бумаги	39
21. Авансы, полученные от лизингополучателей	43
22. Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	43
23. Обязательства по договорам финансового лизинга	43
24. Капитал	44
25. Договорные и условные обязательства	45
26. Государственные субсидии	46
27. Чистые комиссионные (расходы)/доходы	47
28. Прочие доходы	47
29. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	48
30. Управление рисками	48
31. Справедливая стоимость финансовых инструментов	59
32. Операции со связанными сторонами	62
33. Дочерние, ассоциированные и совместно контролируемые компании	65
34. Сегментный анализ	67
35. Достаточность капитала	70
36. События после отчетной даты	70

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров
АО «ВЭБ-лизинг»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «ВЭБ-лизинг» и его дочерних организаций, состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 г., консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2016 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

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

Ответственность аудитора

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

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

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

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

Мнение

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



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

28 апреля 2017 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 2016 г.***(в миллионах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2016 г.	2015 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	8 804	12 470
Средства в кредитных организациях	6	2 252	2 867
Производные финансовые активы	7	2 514	2 278
Чистые инвестиции в лизинг	8	283 646	343 055
Займы выданные	9	41 635	53 441
Оборудование, приобретенное для передачи в аренду	10	1 827	41 121
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	11	19 147	44 155
Активы, предназначенные для продажи	12	12 390	13 181
Основные средства	13	38 833	5 082
НДС по приобретенным ценностям		24	260
Текущие активы по налогу на прибыль		26	1 303
Отложенные активы по налогу на прибыль	14	555	514
Прочие активы	16	27 746	55 457
Итого активы		439 399	575 184
Обязательства			
Средства кредитных организаций	18	137 039	183 509
Займы полученные	19	16 939	22 497
Выпущенные долговые ценные бумаги	20	159 123	217 641
Производные финансовые обязательства	7	321	876
Авансы, полученные от лизингополучателей	21	3 669	6 176
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	22	1 406	2 174
Обязательства по договорам финансового лизинга	23	75 884	105 896
Текущие обязательства по налогу на прибыль		57	8
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	14	6 645	4 990
Прочие обязательства	16	3 239	2 022
Итого обязательства		404 322	545 789
Капитал	24		
Акционерный капитал		40	9
Дополнительный капитал		97 708	22 739
Собственные выкупленные акции		(87)	(87)
Переоценка валютных статей		4 900	(3 732)
Нераспределенная прибыль/(накопленный дефицит)		(67 484)	10 466
Итого капитал		35 077	29 395
Итого капитал и обязательства		439 399	575 184

Подписано и разрешено к выпуску от имени Совета директоров

Гайченя Ю.Н.

Фролова Е.И.

28 апреля 2017 г.



И.о. Генерального директора

Главный бухгалтер

Консолидированный отчет о прибылях и убытках**За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.***(в миллионах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2016 г.	2015 г.
Процентные доходы			
Финансовый лизинг		37 641	39 423
Займы выданные		5 527	4 643
Средства в кредитных организациях		468	1 282
Итого по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости		5 995	5 925
Итого процентные доходы		43 636	45 348
Процентные расходы			
Средства кредитных организаций	26	(13 238)	(17 057)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(18 477)	(13 772)
Обязательства по договорам финансового лизинга		(1 325)	(925)
Займы полученные		(1 980)	(987)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		(145)	(5)
Итого процентные расходы		(35 165)	(32 746)
Чистый процентный доход		8 471	12 602
Создание резерва под обесценение процентных активов	15	(28 039)	(8 618)
Чистый процентный доход после обесценения процентных активов		(19 568)	3 984
Комиссионные доходы	27	17	37
Комиссионные расходы	27	(401)	(117)
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами	7	711	1 798
Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой:			
- операции по конвертации валют		51	1 567
- переоценка валютных статей		(6 669)	2 182
Доля в убытке ассоциированных и совместно контролируемых компаний	17	(2 873)	(5 735)
Прочие доходы	28	5 854	7 351
Прочие непроцентные доходы		(2 926)	7 163
Расходы на персонал	29	(1 790)	(2 020)
Износ основных средств	13	(1 030)	(695)
Прочие операционные расходы	29	(6 900)	(7 776)
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	16	(43 010)	(3 326)
Прочие непроцентные расходы		(52 730)	(13 817)
Убыток до расходов по налогу на прибыль		(75 608)	(2 750)
Расходы по налогу на прибыль	14	(2 342)	(1 155)
Убыток за отчетный год		(77 950)	(3 905)

Консолидированный отчет о совокупном доходе**За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.***(в миллионах российских рублей)*

	2016 г.	2015 г.
Убыток за год	(77 950)	(3 905)
Прочий совокупный доход		
<i>Прочий совокупный доход/(расход), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>		
Переоценка валютных статей	6 070	(1 992)
Чистый прочий совокупный доход, подлежащий впоследствии переклассификации в состав прибыли или убытка при выполнении определенных условий	6 070	(1 992)
<i>Доля в прочем совокупном доходе/(расходе) ассоциированных и совместно контролируемых компаний:</i>		
Переоценка валютных статей	2 562	(305)
Итого доля в прочем совокупном доходе/(расходе) ассоциированных и совместно контролируемых компаний	2 562	(305)
Прочий совокупный доход/(расход) за год	8 632	(2 297)
Итого совокупный расход за год	(69 318)	(6 202)

Консолидированный отчет об изменениях в капитале**За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.***(в миллионах российских рублей)*

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Дополнительный капитал</i>	<i>Собственные выкупленные акции</i>	<i>Переоценка валютных статей</i>	<i>Нераспределенная прибыль/ (накопленный дефицит)</i>	<i>Итого капитал</i>
На 31 декабря 2014 г.	8	12 740	(87)	(1 435)	14 371	25 597
Убыток за год	–	–	–	–	(3 905)	(3 905)
Прочий совокупный расход за год	–	–	–	(2 297)	–	(2 297)
Итого совокупный расход за отчетный год	–	–	–	(2 297)	(3 905)	(6 202)
Увеличение уставного капитала (Примечание 24)	1	9 999	–	–	–	10 000
На 31 декабря 2015 г.	9	22 739	(87)	(3 732)	10 466	29 395
Убыток за год	–	–	–	–	(77 950)	(77 950)
Прочий совокупный доход за год	–	–	–	8 632	–	8 632
Итого совокупный расход за отчетный год	–	–	–	8 632	(77 950)	(69 318)
Увеличение уставного капитала (Примечание 24)	31	74 969	–	–	–	75 000
На 31 декабря 2016 г.	40	97 708	(87)	4 900	(67 484)	35 077

Консолидированный отчет о движении денежных средств**За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.***(в миллионах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2016 г.	2015 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Убыток до расходов по налогу на прибыль		(75 608)	(2 750)
<i>Корректировки</i>			
Процентные доходы по финансовому лизингу		(37 641)	(39 423)
Прочие процентные доходы		(5 995)	(5 925)
Процентные расходы		35 165	32 746
Обесценение процентных активов	15	28 039	8 618
Чистые доходы по операциям с производными финансовыми инструментами	7	(791)	(2 104)
Чистые расходы/(доходы) по операциям с иностранной валютой – переоценка валютных статей		6 669	(2 182)
Доля в убытке ассоциированных и совместно контролируемых компаний	17	2 873	5 735
Прочие операционные доходы		(557)	(1 349)
Износ основных средств	13	1 030	695
Расходы на персонал и прочие операционные расходы		(13)	(484)
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	16	43 010	3 326
Денежные средства, использованные в операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		(3 819)	(3 097)
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Средства в кредитных организациях		139	119
Чистые инвестиции в лизинг		30 819	23 517
Займы выданные		(70)	(2 832)
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования		(1 377)	1 036
НДС по приобретенным ценностям		232	111
Прочие активы		(19 596)	(8 845)
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>			
Авансы, полученные от лизингополучателей		(2 521)	2 279
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		(903)	2 031
Прочие обязательства		1 165	849
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль, процентных доходов и расходов		4 069	15 168
Возврат налога на прибыль		53	201
Процентные доходы по финансовому лизингу полученные		32 576	34 326
Прочие процентные доходы полученные		1 159	1 674
Уплаченные процентные расходы		(36 411)	(33 083)
Государственные субсидии полученные	26	724	627
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		2 170	18 913
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(19)	(153)
Займы ассоциированным и совместно контролируемым компаниям		(839)	(2 783)
Поступления от реализации основных средств		3	–
Поступления от выбытия дочерней компании, за вычетом выбывших денежных средств	33	–	(239)
Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности		(855)	(3 175)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Средства кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		57 240	23 534
Возврат средств кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		(92 499)	(83 837)
Займы, полученные на осуществление лизинговой деятельности		36 489	16 641
Погашение займов, полученных на осуществление лизинговой деятельности		(36 879)	(1 501)
Выпущенные долговые ценные бумаги		106 947	81 745
Погашение и выкуп выпущенных долговых ценных бумаг		(147 534)	(46 226)
Погашение обязательств по финансовому лизингу		(13 010)	(8 093)
Поступления от увеличения уставного капитала	24	75 000	10 000
Чистое расходование денежных средств от финансовой деятельности		(14 246)	(7 737)
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		9 265	(2 075)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(3 666)	5 926
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		12 470	6 544
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	8 804	12 470

Примечания 1-36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах российских рублей)

1. Описание деятельности

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

По состоянию на 31 декабря акционеры Компании следующие:

Акционер	31 декабря 2016 г. %	31 декабря 2015 г. %
Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» (далее по тексту – «ВЭБ»)	96,89	86,75
ООО «Инвестиционная Компания Внешэкономбанка «ВЭБ КАПИТАЛ»	1,88	10,39
АО «ГЛОБЭКСБАНК»	1,02	1,97
VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.	0,21	0,89
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» и 99,99 акций АО «ГЛОБЭКС». Банки и компании, находящиеся под контролем ВЭБ, составляют Группу ВЭБ.

На 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. выкупленные собственные акции Компании представляли собой акции Компании, принадлежащие VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l., консолидированному дочернему предприятию Компании.

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

2. Основа подготовки отчетности**Общая часть**

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

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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает в себя результаты деятельности Компании и ее дочерних предприятий (именуемые совместно «Группа»), как указано далее в Примечании 33.

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

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

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

Непрерывность деятельности

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

Несмотря на то, что Группа получила чистый убыток за 12 месяцев 2016 года в размере 77 950 млн. руб., Группа имеет положительные чистые активы на 31 декабря 2016 г. в размере 35 077 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 были предприняты следующие меры:

- ▶ в течение января-февраля 2017 года были исполнены оферты в рамках выпуска облигаций серии 01, БО-04 и БО-05 в сумме 11 979 млн. руб.;
- ▶ в марте 2017 года погашен договор прямого РЕПО с ООО «ВЭБ Капитал» в сумме 15 573 млн. руб.;
- ▶ в настоящий момент вопрос о второй части докапитализации Группы, которая может быть осуществлена в форме конвертации кредитов, полученных от Внешэкономбанка, в капитал, а также в виде увеличения уставного капитала находится на рассмотрении у акционера. Докапитализация Группы его акционером предусмотрена стратегией его развития на 2017 год.

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

3. Основные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

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

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

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

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

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

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

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

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов

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

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

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

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

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

Основа консолидации

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

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации (продолжение)

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

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

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

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

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

Инвестиции в ассоциированные компании

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

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

Инвестиции в совместные компании

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Инвестиции в совместные компании (продолжение)

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

Оценка справедливой стоимости

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

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

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

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

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

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

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

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

Финансовые активы

Первоначальное признание

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Дата признания

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

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

Кредиты и дебиторская задолженность

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

Переклассификация финансовых активов

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

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

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

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

Производные финансовые инструменты

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

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

Векселя

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

Заемные средства

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

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Аренда

Финансовый лизинг – Группа в качестве лизингодателя

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

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

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

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

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

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

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

Финансовый лизинг – Группа в качестве лизингополучателя

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

Операционная аренда – Группа в качестве арендатора

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

Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Оборудование, приобретенное для передачи в аренду

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

Оценка финансовых инструментов при первоначальном признании

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

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

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

Взаимозачет финансовых активов

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

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

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

Обесценение финансовых активов

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

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Средства в кредитных организациях и займы выданные

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

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

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

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

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

Реструктуризация займов

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

Учет подобной реструктуризации производится следующим образом:

- ▶ если изменяется валюта займа, прекращается признание предыдущего займа, а новый заем признается в отчете о финансовом положении;
- ▶ если реструктуризация не обусловлена финансовыми трудностями заемщика, Группа использует подход, аналогичный применяемому для прекращения признания финансовых обязательств, описанному ниже;

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

- ▶ если реструктуризация обусловлена финансовыми трудностями заемщика и заем считается обесцененным после реструктуризации, Группа признает разницу между приведенной стоимостью будущих денежных потоков в соответствии с новыми условиями, дисконтированных с использованием первоначальной или совокупной процентной ставки, и балансовой стоимостью до реструктуризации в составе расходов на обесценение в отчетном периоде. Если заем не является обесцененным в результате реструктуризации, Группа пересчитывает эффективную процентную ставку.

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

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

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

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

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

Финансовые обязательства

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

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

Договоры финансовой гарантии

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Договоры финансовой гарантии (продолжение)

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

Государственные субсидии

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

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

Налогообложение

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

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

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

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

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

Основные средства

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

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)**Основные средства (продолжение)**

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

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

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

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

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

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

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

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

Резервы

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

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам сотрудникам

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Уставный капитал

Уставный капитал

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

Собственные выкупленные акции

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

Дивиденды

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

Сегментная отчетность

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

Условные активы и обязательства

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

Признание доходов и расходов

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

Процентные и аналогичные доходы и расходы

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

Коммиссионные доходы

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

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

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

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

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

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом Центрального банка Российской Федерации (далее по тексту – «ЦБ РФ») на дату такой операции отражается по статье «Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой – операции по конвертации валют». На 31 декабря 2016 и 2015 гг. официальный курс ЦБ РФ составлял: а) 60,6569 руб. и 72,8827 руб. за 1 доллар США; б) 63,8111 руб. и 79,6972 за 1 евро, соответственно.

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

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

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

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

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

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Резерв под обесценение финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и чистых инвестиций в лизинг

Группа регулярно проводит анализ финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и чистых инвестиций в лизинг на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда контрагент испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных контрагентах. Группа аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств контрагентами в составе группы или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам кредитов и дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и чистых инвестиций в лизинг на предмет обесценения для отражения текущих обстоятельств. Сумма резерва под обесценение активов, приносящих процентный доход, отраженных по амортизированной стоимости, и чистых инвестиций в лизинг, признанного в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2016 г., составила 32 966 млн. руб. (2015 г.: 14 902 млн. руб.). Подробная информация представлена в Примечании 15.

(в миллионах российских рублей)

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях	6 114	10 437
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	2 690	2 033
Денежные средства и их эквиваленты	8 804	12 470

На 31 декабря 2016 г. основная часть средств на текущих счетах в кредитных организациях аккумулирована на счетах в банках Группы Сбербанк на общую сумму 1 906 млн. руб. (2015 г. – 1 124 млн. руб.), на счетах в банках Группы ВЭБ на общую сумму 567 млн. руб. (2015 г. – 4 810 млн. руб.), на счетах в прочих организациях, являющихся связанными сторонами, на общую сумму 200 млн. руб. (2015 г. – 2 237 млн. руб.) и на расчетных счетах в сторонних банках на общую сумму 3 441 млн. руб. (2015 г. – 2 266 млн. руб.).

На 31 декабря 2016 г. денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в банках Группы ВЭБ на общую сумму 2 631 млн. руб. (2015 г. – 1 530 млн. руб.), а также средства на депозитах в банках, являющихся связанными сторонами, на общую сумму 59 млн. руб. (2015 г. – 503 млн. руб.).

6. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
Срочные депозиты, размещенные на срок свыше 90 дней	2 252	2 867
Средства в кредитных организациях	2 252	2 867

На 31 декабря 2016 г. срочные депозиты, размещенные на срок свыше 90 дней, были размещены в стороннем банке на общую сумму 2 252 млн. руб. (2015 г. – 2 867 млн. руб.).

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 2016 г. и 31 декабря 2015 г. производные финансовые инструменты включали в себя:

	31 декабря 2016 г.			На 31 декабря 2015 г.		
	Условная основная сумма	Справедливая стоимость		Условная основная сумма	Справедливая стоимость	
		Актив	Обяза- тельство		Актив	Обяза- тельство
Процентные контракты						
Свопы – внутренние контракты	298	–	(321)	596	–	(876)
Валютные контракты						
Опционы – иностранные контракты	5 113	2 514	–	4 858	2 278	–
Итого производные активы/ обязательства	5 411	2 514	(321)	5 454	2 278	(876)

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 2016 г. Группа имеет позиции по следующим видам производных инструментов:

Свопы

Группа имеет открытые позиции по сделкам своп. Свопы представляют собой договорные отношения между двумя сторонами на обмен сумм, равных изменению процентной ставки или курса обмена валют, на основании условных сумм.

Опционы

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

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

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

	2016 г.	2015 г.
Чистые нереализованные доходы по операциям с производными финансовыми инструментами	791	2 104
Чистые реализованные расходы по операциям с производными финансовыми инструментами	(80)	(306)
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами	711	1 798

8. Чистые инвестиции в лизинг

Чистые инвестиции в лизинг включали в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
Валовые инвестиции в лизинг	385 617	453 578
За вычетом неполученного дохода от финансового лизинга	(85 789)	(107 092)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	299 828	346 486
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 15)	(16 182)	(3 431)
	283 646	343 055

(в миллионах российских рублей)

8. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

На 31 декабря 2016 и 2015 гг. отдельные переданные в лизинг активы были предоставлены в залог по полученным займам. На 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. объем чистых инвестиций в лизинг, связанный с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам, составил 73 283 млн. руб. и 77 142 млн. руб., соответственно.

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

На 31 декабря 2015 г. на долю самого крупного российского лизингополучателя (связанная сторона, предоставляющая услуги в сфере авиаперевозок; оборудование, переданное в лизинг, – авиатехника) приходилось 101 437 млн. руб., или 29% от чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Общая сумма процентного дохода, полученная от контрагента, составила 2 382 млн. руб. (6,04% от общего дохода по финансовому лизингу). Доля второго крупнейшего российского лизингополучателя (связанная сторона, предоставляющая услуги в сфере железнодорожных перевозок; оборудование, переданное в лизинг, – путевая техника) составила 32 675 млн. руб., или 9% от чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Общая сумма процентного дохода, полученная от контрагента, составила 3 953 млн. руб. (10,03% от общего дохода по финансовому лизингу). На 31 декабря 2015 г. сумма резерва, созданного в отношении активов, приходящихся на первого лизингополучателя, составляет 304 млн. руб., в отношении активов, приходящихся на второго лизингополучателя, составляет 291 млн. руб.

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

	2016 г.				2015 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	97 960	203 647	84 010	385 617	90 901	245 524	117 153	453 578
За вычетом: неполученного финансового дохода	(6 833)	(46 957)	(31 999)	(85 789)	(6 447)	(58 320)	(42 325)	(107 092)
Чистые инвестиции в лизинг	91 127	156 690	52 011	299 828	84 454	187 204	74 828	346 486

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

	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
Рубли	226 196	275 642
Доллары США	154 147	170 662
Евро	5 274	7 274
Валовые инвестиции в лизинг	385 617	453 578

(в миллионах российских рублей)

8. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

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

	На 31 декабря 2016 г.		На 31 декабря 2015 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Авиaperезовки	102 429	34%	117 857	34%
Железнодорожные перевозки	102 367	34%	135 419	39%
Финансовая деятельность	19 193	7%	17 420	5%
Морские перевозки	18 239	6%	24 263	7%
Добывающая промышленность	14 980	5%	5 884	2%
Услуги перевозки автотранспортом	11 383	4%	10 819	3%
Торговля	8 665	3%	9 501	3%
Авиационная промышленность	4 030	1%	3 199	1%
Производство, включая машиностроение и производство оборонной продукции	3 695	1%	3 673	1%
Энергетический комплекс	2 476	1%	3 624	1%
Легкая промышленность	1 332	0%	1 413	0%
Недвижимость и строительство	431	0%	6 408	2%
Прочие	10 608	4%	7 006	2%
Итого чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	299 828	100%	346 486	100%

Процентные доходы, начисленные в отношении чистых инвестиций в лизинг, резерв по которым был оценен на индивидуальной основе, за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., составили 11 108 млн. руб. (2015 г. – 866 млн. руб.).

9. Займы выданные

Займы выданные включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
Займы юридическим лицам	51 769	57 547
Договор обратного репо	6 650	7 365
Займы до вычета резерва	58 419	64 912
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 15)	(16 784)	(11 471)
Займы выданные	41 635	53 441

По состоянию на 31 декабря 2016 г. под займы, предоставленные Группой в рамках финансирования лизингового бизнеса в странах СНГ, который велся через совместно контролируруемую компанию и ассоциированные компании, были созданы резервы в сумме 11 779 млн. руб., вследствие ухудшения финансового положения контрагентов (2015 г. – 5 518 млн. руб.).

Начиная с первого квартала 2013 года, Группа проводила реструктуризацию части своего лизингового бизнеса в странах СНГ, который велся через одну из ассоциированных компаний. В рамках данной реструктуризации и вследствие ухудшения финансового положения контрагентов резерв под обесценение займов, выданных такой ассоциированной компании, был увеличен до 5 932 млн. руб. на 31 декабря 2015 г. На 31 декабря 2016 г. вследствие валютной переоценки резерв под обесценения данных займов составил 4 982 млн. руб.

В декабре 2011 года Группой был заключен договор обратного «репо» с иностранным предприятием (третья сторона). Предметом указанного договора являются обыкновенные акции одной из российских компаний, справедливая стоимость которых на 31 декабря 2016 г. составляет 2 058 млн. руб. (2015 г. – 5 066 млн. руб.).

Структура займов выданных по типам клиентов представлена следующим образом:

	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
Ассоциированные компании (Примечание 32)	8 220	10 267
Совместно контролируемые компании (Примечание 32)	10 845	11 901
Частные компании	39 354	42 744
Итого займы выданные	58 419	64 912

(в миллионах российских рублей)

9. Займы выданные (продолжение)

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

	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
Финансовая деятельность	26 898	32 024
Добывающая промышленность	21 912	24 618
Машиностроение	9 609	8 270
Строительство	–	–
Энергетический комплекс	–	–
Итого займы выданные	58 419	64 912

Процентные доходы, начисленные в отношении займов выданных, резерв по которым был оценен на индивидуальной основе, за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., составили 1 989 тыс. руб. (2015 г. – 1 565 тыс. руб.).

10. Оборудование, приобретенное для передачи в аренду

На 31 декабря 2016 г. Оборудование, приобретенное для передачи в аренду, представляет собой пассажирские самолеты, изъятые из лизинга у лизингополучателей в результате расторжения договоров лизинга, в сумме 1 823 млн. руб. и автотранспортное средство в сумме 4 млн. руб. (2015 г. – Оборудование, приобретенное для передачи в аренду, представляет собой пассажирские самолеты, изъятые из лизинга у лизингополучателей в результате расторжения договоров лизинга, в сумме 40 920 млн. руб. и производственное оборудование в сумме 201 млн. руб.), которое будет передано лизингополучателям по договорам финансового или операционного лизинга.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. возмещаемая стоимость пассажирских самолетов составляла 1 823 млн. руб. При признании имущества по возмещаемой стоимости в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках за 2016 год был отражен убыток в сумме 2 170 млн. руб. в составе строки «Прочие расходы от обесценения и создания резервов» (Примечание 16).

На 31 декабря 2016 г. и на 31 декабря 2015 г. Оборудование, приобретенное для передачи в аренду, не используется в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам.

11. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования

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

На 31 декабря 2015 г. авансы, выданные пяти крупнейшим российским и иностранным поставщикам лизингового оборудования, в целом составляют 90% общей суммы. Сумма авансов, выданных поставщикам лизингового оборудования, зарегистрированным в странах, входящих в состав ОЭСР, составляет 53%.

12. Активы, предназначенные для продажи

	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
Активы, предназначенные в наличии для продажи – пассажирские самолеты	11 086	11 384
Активы, предназначенные в наличии для продажи – транспортные средства	1 304	1 797
Активы, предназначенные для продажи	12 390	13 181

(в миллионах российских рублей)

12. Активы, предназначенные для продажи (продолжение)

Активы, имеющиеся в наличии для продажи на 31 декабря 2016 г., в размере 20 125 млн. руб. представлены в основном пассажирскими самолетами, изъятыми по расторгнутым договорам лизинга, а также транспортными средствами, изъятыми по договорам лизинга розничного направления. В ноябре 2016 года Группа получила два пассажирских самолета в рамках договора поставки с одним из ведущих авиастроителей в мире. В отношении данных самолетов подписаны договоры купли-продажи с третьей стороной. Балансовая стоимость данных самолетов составляет 5 786 млн. руб. В декабре 2016 года Руководство компании приняло решение реализовать один из пассажирских самолетов, находящийся в составе Основных средств. Остаточная стоимость данного самолета на дату реклассификации составляет 1 047 млн. руб. Руководство Группы намерено реализовать данные активы не позднее, чем по прошествии одного года с момента изъятия, о чем свидетельствует последующая реализация части транспортных средств после отчетной даты. По состоянию на 31 декабря 2016 г. чистая стоимость реализации данных основных средств составляла 12 390 млн. руб. При признании имущества по чистой стоимости реализации в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках за 2016 год был отражен убыток в сумме 7 735 млн. руб. в составе строки «Прочие расходы от обесценения и создания резервов» (Примечание 16).

Активы, имеющиеся в наличии для продажи на 31 декабря 2015 г., в размере 13 230 млн. руб. представлены в основном пассажирскими самолетами, изъятыми по расторгнутым договорам лизинга, а также транспортными средствами, изъятыми по договорам лизинга розничного направления. 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 2015 г. чистая стоимость реализации данных основных средств составляла 13 181 млн. руб. При признании имущества по чистой стоимости реализации в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках за 2015 год был отражен убыток в сумме 49 млн. руб. в составе строки «Прочие расходы от обесценения и создания резервов» (Примечание 16).

13. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств Группы:

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

(в миллионах российских рублей)

13. Основные средства (продолжение)

	Основные средства, переданные в опер. аренду	Здания и сооружения	Мебель и принадлеж- ности	Компьютеры и оргтехника	Транспорт- ные средства	Улучшения арендован- ной собст- венности	Итого
Первоначальная стоимость							
На 31 декабря 2014 г.	–	5 149	327	676	4 999	137	11 288
Поступления	–	–	1	152	2	–	155
Выбытие	–	–	–	(5)	(3)	–	(8)
Перевод между категориями	–	–	2	(2)	–	–	–
Выбытие дочерней компании (Примечание 33)	–	(5 149)	(295)	(278)	(8)	–	(5 730)
Курсовые разницы	–	–	–	–	1 463	–	1 463
На 31 декабря 2015 г.	–	–	35	543	6 453	137	7 168
Накопленная амортизация и обесценение							
На 31 декабря 2014 г.	–	232	150	367	929	89	1 767
Начисленная амортизация	–	116	62	141	348	28	695
Выбытие	–	–	–	(5)	–	–	(5)
Выбытие дочерней компании (Примечание 33)	–	(348)	(184)	(170)	(5)	–	(707)
Курсовые разницы	–	–	–	–	336	–	336
На 31 декабря 2015 г.	–	–	28	333	1 608	117	2 086
Остаточная стоимость							
На 31 декабря 2014 г.	–	4 917	177	309	4 070	48	9 521
На 31 декабря 2015 г.	–	–	7	210	4 845	20	5 082

На 31 декабря 2016 г. статья «Основные средства, переданные в опер. аренду» включала в себя следующие виды основных средств: грузовые железнодорожные транспортные средства, воздушные суда и автотранспортные средства. По результатам проведенного теста на обесценение на 31 декабря 2016 г. был создан резерв под обесценение по статье «Основные средства, переданные в опер. аренду» в размере 2 595 млн. рублей (Примечание 16).

На 31 декабря 2016 г. статья «Реклассификация» относящаяся к основным средствам, переданным опер. аренду в размере 39 041 млн. рублей представляет собой активы, реклассифицированные из чистых инвестиций в лизинг в состав основных средств в связи с расторжением договоров финансового лизинга. Данная статья включает в себя 5 945 млн. рублей, относящихся к четырем самолетам, переданным в операционную аренду зарубежными дочерними предприятиями, 33 093 млн. рублей, относящихся к грузовым железнодорожным транспортным средствам и 3 млн. рублей, относящихся к автотранспортным основным средствам.

14. Налогообложение

	2016 г.	2015 г.
Расход по текущему налогу	768	–
Расход по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	1 574	1 155
Расход по налогу на прибыль	2 342	1 155

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. В 2016 и 2015 годах стандартная ставка налога на прибыль для юридических лиц составляла 20%. Дивиденды, выплаченные в пользу российских юридических лиц в 2016 и 2015 годах, подлежали обложению российским налогом на прибыль по стандартной ставке 13%, которая при выполнении определенных условий могла быть снижена до 0%. В 2016 и 2015 годах текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли дочерних предприятий варьировалась от 0% до 35%, в зависимости от юрисдикции налогового резидентства.

(в миллионах российских рублей)

14. Налогообложение (продолжение)

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

	2016 г.	2015 г.
Убыток прибыль до налогообложения	(75 608)	(2 750)
Законодательно установленная ставка налога	От 0% до 35%	От 0% до 35%
Теоретическая экономия по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	(11 588)	(245)
Изменение налоговых активов, не отраженных на балансе	13 267	1 319
Доначисления по недоимкам и штрафам по налогам, не уменьшающие налогооблагаемую базу	94	343
Расходы по налогу на прибыль в отношении прибыли контролируемых иностранных компаний (далее «КИК»)	237	–
Налоговые активы, образованные в результате операций с производными финансовыми инструментами, не отраженные на балансе	92	–
Проценты по кредитам, не уменьшающие налогооблагаемую базу	106	2
Расходы/(доходы), не влияющие на налогооблагаемую базу	134	(264)
Расход по налогу на прибыль	2 342	1 155

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:

	2014 г.	Возникновение и уменьшение временных разниц в отчете о прибылях и убытках	Влияние пересчета валют	2015 г.	Возникновение и уменьшение временных разниц в отчете о прибылях и убытках	Влияние пересчета валют	2016 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц							
Налоговые убытки к переносу	2 920	964	205	4 089	3 712	(1 295)	6 506
Производные финансовые обязательства	165	9	–	174	(110)	–	64
Резерв на обесценение	1 298	789	–	2 087	5 941	–	8 028
Займы выданные	468	1 123	28	1 619	580	(442)	1 757
Основные средства	–	–	–	–	75	–	75
Средства кредитных организаций	34	(34)	–	–	21	–	21
Займы полученные	164	(164)	–	–	–	–	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	2	(2)	–	–	–	–	–
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	151	(37)	–	114	65	–	179
Прочее	–	7	–	7	35	–	42
Отложенные налоговые активы	5 202	2 655	233	8 090	10 319	(1 737)	16 672
Отложенные налоговые активы, не отраженные в балансе	(1 428)	(1 319)	(103)	(2 850)	(13 267)	1 639	(14 478)
Отложенный налоговый актив, чистая сумма	3 774	1 336	130	5 240	(2 948)	(98)	2 194
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц							
Чистые инвестиции в лизинг	(4 183)	(1 177)	–	(5 360)	(1 192)	–	(6 552)
Займы выданные	(1 425)	(286)	–	(1 711)	698	–	(1 013)
Оборудование, приобретенное для передачи в аренду	(274)	(34)	–	(308)	259	–	(49)
Средства кредитных организаций	–	(6)	–	(6)	6	–	–
Займы полученные	–	(23)	–	(23)	20	–	(3)
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	(90)	–	(90)	47	–	(43)
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	(1 161)	(815)	–	(1 976)	1 870	–	(106)
Производные финансовые активы	(147)	(85)	–	(232)	(330)	58	(504)
Основные средства	(16)	6	–	(10)	10	–	–
Прочее	(10)	19	(9)	–	(14)	–	(14)
Отложенное налоговое обязательство	(7 216)	(2 491)	(9)	(9 716)	1 374	58	(8 284)
Отложенное налоговое обязательство, итог	(3 442)	(1 155)	121	(4 476)	(1 574)	(40)	(6 090)
Чистый отложенный налоговый актив	201	192	121	514	140	(99)	555
Чистые отложенные налоговые обязательства	(3 643)	(1 347)	–	(4 990)	(1 714)	59	(6 645)

(в миллионах российских рублей)

14. Налогообложение (продолжение)

На 31 декабря 2016 г. сумма налоговых убытков, понесенных иностранными дочерними предприятиями Группы, которые могут быть зачтены против будущей налогооблагаемой прибыли, составляют 51 030 млн. руб. (на 31 декабря 2015 г. – 10 399 млн. руб.). Перенос таких налоговых убытков допускается без ограничений. По российским компаниям Группы на 31 декабря 2016 г. налоговый убыток составляет 634 млн. руб. Перенос таких налоговых убытков допускается без ограничений. (на 31 декабря 2015 г. – 13 936 млн. руб. Перенос таких налоговых убытков допускался в течение 10 лет с конца года, в котором возник соответствующий убыток.). Группа не признала отложенные налоговые активы, относящиеся к убыткам, которые не планируются к возмещению в ближайшей перспективе.

15. Резерв под обесценение активов, приносящих процентный доход

В таблице ниже представлено движение резерва на обесценение процентных активов:

	<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Займы выданные</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2015 г.	3 431	11 471	14 902
Создание	20 652	7 387	28 039
Курсовые разницы	(114)	(2 074)	(2 188)
Списание	(7 787)	–	(7 787)
На 31 декабря 2016 г.	16 182	16 784	32 966
Обесценение на индивидуальной основе	13 935	16 761	30 696
Обесценение на совокупной основе	2 247	23	2 270
На 31 декабря 2016 г.	16 182	16 784	32 966
Итого сумма активов, приносящих процентный доход, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва на обесценение, оцененного на индивидуальной основе	61 146	19 065	80 211
	<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Займы выданные</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2014 г.	3 984	4 458	8 442
Создание	2 911	5 707	8 618
Курсовые разницы	398	1 317	1 715
Списание	(3 862)	(11)	(3 873)
На 31 декабря 2015 г.	3 431	11 471	14 902
Обесценение на индивидуальной основе	76	11 471	11 547
Обесценение на совокупной основе	3 355	–	3 355
На 31 декабря 2015 г.	3 431	11 471	14 902
Итого сумма активов, приносящих процентный доход, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва на обесценение, оцененного на индивидуальной основе	8 543	22 168	30 711

Резерв на обесценение активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов.

(в миллионах российских рублей)

16. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	2016 г.	2015 г.
Неоплаченная дебиторская задолженность по расторгнутым договорам лизинга с авиаперевозчиком (Примечание 32)	25 083	30 139
Имущество по расторгнутым договорам лизинга	6 958	7 511
Прочая дебиторская задолженность	13 857	9 353
Дебиторская задолженность по продаже доли в совместно контролируемой компании	4 767	5 299
Дебиторская задолженность по расчетам с лизингополучателями по возмещению задолженности по НДС	8 230	5 009
Прочие авансы выданные	1 770	2 812
Расходы будущих периодов по страхованию	1 106	1 453
Дебиторская задолженность по договорам купли-продажи	884	1 405
Комиссии к получению по гарантиям, выданным ассоциированным компаниям	967	1 162
Правительственные субсидии к получению (Примечание 26)	76	81
Материалы	48	46
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	1	1
Прочее	365	586
Прочие активы до вычета резерва	64 112	64 857
Резерв на обесценение прочих активов	(36 366)	(9 400)
Прочие активы за вычетом резерва	27 746	55 457

В таблице ниже представлено движение резерва на обесценение прочих активов:

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

	31 декабря 2014 г.	Создание/ (восста- новление)	Курсовые разницы	31 декабря 2015 г.
Имущество по расторгнутому договору лизинга	227	55	–	282
Дебиторская задолженность по продаже доли в совместно контролируемой компании	1 880	1 973	916	4 769
Прочая дебиторская задолженность	1 936	973	37	2 946
Дебиторская задолженность по расчетам с лизингополучателями по возмещению задолженности по НДС	230	11	–	241
Комиссии к получению по гарантиям, выданным ассоциированным компаниям	897	265	–	1 162
Итого	5 170	3 277	953	9 400

(в миллионах российских рублей)

16. Прочие активы и обязательства (продолжение)

Прочие расходы от создания и обесценения резервов за 2016 год в размере 43 010 млн. руб. включали в себя создание резерва по прочим активам в сумме 30 510 млн. руб., убыток от обесценения оборудования, приобретенного для передачи в аренду, на 2 170 млн. руб. (Примечание 10), убыток от обесценения активов, предназначенных для продажи, на сумму 7 735 млн. руб. (Примечание 12), и убыток от обесценения основных средств, на сумму 2 595 млн. руб. (Примечание 13).

Прочие расходы от создания и обесценения резервов за 2015 год в размере 3 326 млн. руб. включали в себя создание резерва по прочим активам в сумме 3 277 млн. руб. и убыток от обесценения активов, предназначенных для продажи, на 49 млн. руб. (Примечание 12).

На 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. в составе строки «Имущество по расторгнутому договору лизинга» содержатся активы, используемые в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам, в сумме 5 539 млн. руб. (2015 г. – 6 444 млн. руб.).

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	2016 г.	2015 г.
Прочая кредиторская задолженность и предоплаты полученные	1 447	1 200
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	1 664	7 62
Расчеты с персоналом	117	35
Отложенная комиссия	7	21
Прочее	4	4
Прочие обязательства	3 239	2 022

17. Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании

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

	2016 г.	2015 г.
Остаток на начало отчетного года	–	–
Доля в изменениях прочего совокупного дохода	2 562	(350)
Доля в убытке ассоциированных и совместно контролируемых компаний	(2 873)	(5 735)
Уменьшение займов выданных на долю в убытке ассоциированных и совместно контролируемых компаний	311	6 085
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

	2016 г.	2015 г.
Активы	10 510	15 097
Обязательства	(32 268)	(34 414)
Чистые активы	(21 758)	(19 317)

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

	2016 г.	2015 г.
Выручка	4 279	1 487
Убыток	(7 061)	(12 326)

(в миллионах российских рублей)

18. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

	2016 г.	2015 г.
Кредиты банков, предоставленные на операции лизинга	137 039	183 509
Средства кредитных организаций	137 039	183 509

На 31 декабря 2016 г. 29% кредитов предоставлено банками Группы ВЭБ, 24% кредитов предоставлено ПАО «Сбербанк», 18% кредитов предоставлено АО «ГПБ». На 31 декабря 2015 г. 30% кредитов предоставлено банками Группы ВЭБ, 19% кредитов предоставлено ПАО «Сбербанк», 12% кредитов предоставлено Группой ВТБ (ПАО «Банк ВТБ» и его дочерние компании). Остальные кредиты предоставлены Deutsche bank AG, Credit Suisse International, АО «Райффайзенбанк» и АО «ВБРР». ПАО «Сбербанк», АО «ГПБ», АО «ВБРР», Группа ВТБ и Группа ВЭБ являются связанными сторонами.

На 31 декабря 2016 и 2015 гг. сумма процентов по банковским кредитам, подлежащим выплате, капитализированная в балансовую стоимость соответствующего актива для дальнейшего использования в финансовом лизинге, составила 671 млн. рублей и 848 млн. рублей, соответственно.

19. Займы полученные

Займы полученные включают в себя следующие позиции:

	2016 г.	2015 г.
Сделка прямого РЕПО	15 613	20 650
Займы полученные	1 326	1 847
Займы полученные	16 939	22 497

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

В апреле 2015 года Компания заключила сделку прямого РЕПО с компанией, входящей в Группу ВЭБ, обеспечением по которой являются долговые ценные бумаги, выпущенные Компанией (облигации серии USD 7 – USD 10). Первоначально срок данной сделки составлял 1 год. В марте 2016 года было подписано соглашение о пролонгации срока погашения еще на 1 год.

На 31 декабря 2016 г. в составе займов полученных был отражен займ, полученный от связанной стороны для финансирования крупных лизинговых сделок. Эффективная процентная ставка по займу в рублях составляет 8,75% годовых (на 31 декабря 2015 г.: по займу в рублях – 8,75% годовых). Срок погашения оставшегося займа наступает в 2018 году.

20. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	2016 г.	2015 г.
Документарные процентные неконвертируемые облигации	149 707	188 361
Еврооблигации	–	29 280
Векселя	9 416	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	159 123	217 641

(в миллионах российских рублей)

20. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)

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

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

(в миллионах российских рублей)

20. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)

	Объем перво-начальной эмиссии	Дата размещения	Срок погашения основного долга	Право владельца облигаций предъявить к погашению досрочно	Процентная ставка выплаты по купону действующая на 31 декабря 2016 г.	Балансовая стоимость 2016 г.
Серия USD-5	100 000	октябрь 2012 года	одним траншем в октябре 2017 года	–	5,50%	6 132,3
Серия USD-6	100 000	октябрь 2012 года	одним траншем в октябре 2017 года	–	5,50%	6 132,3
Серия USD-7	100	июнь 2013 года	одним траншем в июне 2018 года	–	4,00%	0,61
Серия USD-8	100	июнь 2013 года	одним траншем в июне 2018 года	–	4,00%	0,61
Серия USD-9	100	июнь 2013 года	одним траншем в июне 2018 года	–	4,00%	0,61
Серия USD-10	100	июнь 2013 года	одним траншем в июне 2018 года	–	4,00%	0,61
Серия USD-11	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	6 183,5
Серия USD-12	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	6 183,5
Серия USD-13	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	6 183,5
Серия USD-14	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	6 183,5
Документарные процентные неконвертируемые облигации						149 706,9

По состоянию на 31 декабря 2015 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 2015 г.	Балансовая стоимость 2015 г.
Серия 01	5 000 000	июль 2010 года	одним траншем в июле 2020 года	январь 2017 года	12,50%	4 968,4
Серия 03	5 000 000	апрель 2011 года	одним траншем в апреле 2021 года	апрель 2016 года	ключевая ставка+2,25%	5 120,6
Серия 04	5 000 000	апрель 2011 года	одним траншем в апреле 2021 года	апрель 2016 года	8,60%	5 094,4
Серия 05	5 000 000	апрель 2011 года	одним траншем в апреле 2021 года	апрель 2016 года	8,60%	5 094,5
Серия 06	10 000 000	февраль 2012 года	5 траншами раз в год, начиная с февраля 2013 года до января 2017 года	–	9,00%	4 140,3
Серия 08	5 000 000	ноябрь 2011 года	одним траншем в октябре 2021 года	октябрь 2016 года	12,40%	5 096,4
Серия 09	5 000 000	ноябрь 2011 года	одним траншем в октябре 2021 года	октябрь 2016 года	12,40%	5 092,2
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%	5 127,4
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%	5 127,5
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%	3 786,0
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%	3 786,0
Серия БО-01	5 000 000	январь 2014 года	Одним траншем в январе 2024 года	январь 2019 года	8,65%	5 183,4
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%	5 035,2

(в миллионах российских рублей)

20. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)

	<i>Объем перво-начальной эмиссии</i>	<i>Дата размещения</i>	<i>Срок погашения основного долга</i>	<i>Право владельца облигаций предъявить к погашению досрочно</i>	<i>Процентная ставка выплаты по купону действующая на 31 декабря 2015 г.</i>	<i>Балансовая стоимость 2015 г.</i>
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%	4 501,1
Серия БО-04	5 000 000	февраль 2015 года	одним траншем в январе 2025 года	февраль 2016 года	ключевая ставка + 2,25%	5 159,3
Серия БО-05	5 000 000	февраль 2015 года	одним траншем в феврале 2025 года	февраль 2016 года	ключевая ставка + 2,25%	5 151,7
Серия БО-06	5 000 000	март 2015 года	одним траншем в феврале 2025 года	сентябрь 2016 года	ставка + 2,50%	5 129,4
Серия БО-07	5 000 000	март 2015 года	одним траншем в феврале 2025 года	сентябрь 2016 года	ключевая ставка + 2,50%	5 125,4
Серия БО-08	5 000 000	март 2015 года	4 траншами два раза в год, начиная с сентября 2015 года до марта 2017 года	–	ключевая ставка + 2,50%	3 845,2
Серия БО-09	5 000 000	август 2015 года	одним траншем в августе 2025 года	сентябрь 2016 года	12,50%	5 202,5
Серия 001P-01	200 000	июль 2015 года	одним траншем в июле 2025 года	январь 2017 года	5,50%	14 911,6
Серия 002P-01	3 000 000	сентябрь 2015 года	одним траншем в сентябре 2025 года	сентябрь 2016 года	12,50%	3 106,8
Серия USD-1	100 000	июль 2012 года	одним траншем в июне 2017 года	–	5,50%	7 286,1
Серия USD-2	100 000	июль 2012 года	одним траншем в июне 2017 года	–	5,50%	7 286,1
Серия USD-3	100 000	июль 2012 года	одним траншем в июне 2017 года	–	5,50%	7 286,1
Серия USD-4	100 000	июль 2012 года	одним траншем в июне 2017 года	–	5,50%	7 286,1
Серия USD-5	100 000	октябрь 2012 года	одним траншем в октябре 2017 года	–	5,50%	7 365,5
Серия USD-6	100 000	октябрь 2012 года	одним траншем в октябре 2017 года	–	5,50%	7 365,5
Серия USD-7	100	июнь 2013 года	одним траншем в июне 2018 года	–	4,00%	0,73
Серия USD-8	100	июнь 2013 года	одним траншем в июне 2018 года	–	4,00%	0,73
Серия USD-9	100	июнь 2013 года	одним траншем в июне 2018 года	–	4,00%	0,73
Серия USD-10	100	июнь 2013 года	одним траншем в июне 2018 года	–	4,00%	0,73
Серия USD-11	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	7 424,3
Серия USD-12	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	7 424,3
Серия USD-13	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	7 424,3
Серия USD-14	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	7 424,3
Документарные процентные неконвертируемые облигации						188 360,8

В мае 2011 года Группа выпустила облигации участия в кредите (Еврооблигации) с номинальной стоимостью 400 000 тыс. долл. США (11 291 млн. руб.), размещенные четырьмя финансовыми учреждениями – нерезидентами через компанию специального назначения VEB-Leasing Invest Limited. Еврооблигации были размещены на Дублинской фондовой бирже по номинальной стоимости с фиксированной процентной ставкой и сроком погашения через пять лет. В мае 2016 года данные облигации были погашены в полном объеме. По состоянию на 31 декабря 2015 г. балансовая стоимость еврооблигаций составляла 29 280 млн. руб.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. Группа выпустила векселя в рублях номинальной стоимостью 155 млн. долларов, оплачиваемые по предъявлению. Векселя были проданы ВЭБ за денежное вознаграждение в размере номинальной стоимости. Балансовая стоимость данных векселей по состоянию на 31 декабря 2016 г. составляла 9 416 млн. руб. (2015 г. – выпущенные векселя отсутствовали).

(в миллионах российских рублей)

20. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2016 г. сумма процентов по облигациям не капитализировалась в балансовую стоимость соответствующего актива для дальнейшего использования в финансовом лизинге (31 декабря 2015 г.: 2 057 млн. руб.).

21. Авансы, полученные от лизингополучателей

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

На 31 декабря 2015 г. авансы, полученные от лизингополучателей, составляют 6 176 млн. рублей. Авансы по договорам лизинга, заключенным в долларах США, составляют 78% от суммы всех полученных авансов. Авансы по договорам лизинга, заключенным в евро отсутствуют. Авансы на сумму 556 млн. рублей получены от организаций, являющихся связанными сторонами.

22. Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования

В составе кредиторской задолженности перед поставщиками за поставки оборудования, переданного в финансовый лизинг на 31 декабря 2016 г., отражена задолженность перед одним контрагентом, являющимся связанной стороной в размере 796 млн. руб. (31 декабря 2015 г.: 1 549 млн. руб.).

23. Обязательства по договорам финансового лизинга

Обязательства по финансовому лизингу представляют собой обязательства Группы по финансовому лизингу авиационной техники перед третьими сторонами. 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 2016 г. представлены следующим образом:

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

Обязательства по договорам финансового лизинга по состоянию на 31 декабря 2015 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	11 826	45 442	54 361	111 629
Финансовые расходы будущих периодов	(63)	(1 514)	(4 156)	(5 733)
Чистые обязательства по договорам финансового лизинга	11 763	43 928	50 205	105 896

(в миллионах российских рублей)

24. Капитал

Объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании включает:

	<i>Количество объявленных обыкновен- ных акций</i>	<i>Количество собственных выкупленных акций</i>	<i>Количество обыкновен- ных акций в обращении</i>	<i>Номинальная стоимость (в руб. на акцию)</i>
На 31 декабря 2014 г.	8 172 002	(84 771)	8 087 231	1
Увеличение уставного капитала	1 304 291	–	1 304 291	–
На 31 декабря 2015 г.	9 476 293	(84 771)	9 391 522	1
Увеличение уставного капитала	30 902 348	–	30 902 348	1
На 31 декабря 2016 г.	40 378 641	(84 771)	40 293 870	1

На 31 декабря 2016 г. количество разрешенных к выпуску, выпущенных и оплаченных обыкновенных акций составляет 40 378 641 штуки (включая собственные выкупленные акции 84 771 штука). На 31 декабря 2015 г. количество разрешенных к выпуску, выпущенных и оплаченных обыкновенных акций составляет 9 476 293 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 2016 г. дополнительный капитал составлял 97 708 млн. рублей (на 31 декабря 2015 г.: 22 739 млн. руб.) и представлял собой сумму разниц между стоимостью продажи и номинальной стоимостью акций Компании при их размещении.

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.

На собрании акционеров Компании, состоявшемся 13 мая 2015 г., было принято решение увеличить уставный капитал Компании на 1,3 млн. руб. путем дополнительной эмиссии 1 304 291 обыкновенных акций Компании номинальной стоимостью 1 руб. каждая. Общая сумма денежных средств, полученных в результате продажи этих акций, составила 10 000 млн. руб. Выпуск акций был зарегистрирован Банком России 30 июня 2015 г.

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.

	2016 г.	2015 г.
Убыток за год, принадлежащий акционерам Группы	(77 950)	(3 905)
Средневзвешенное количество акций в обращении	11 423 457	8 687 562
Всего убыток на акцию (в рублях на акцию)	(0,0001)	(0,0022)

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 2016 г. непокрытый убыток Компании согласно РПБУ составила 47 222 млн. руб. (на 31 декабря 2015 г.: 5 453 млн. руб.). В 2016 году дивиденды за год, окончившийся 31 декабря 2015 г., не объявлялись. В 2015 году дивиденды за год, окончившийся 31 декабря 2014 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. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

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

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

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

25. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

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

По состоянию на 31 декабря 2016 г. руководство считает, что придерживается адекватной и обоснованной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция Группы в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов сможет быть защищена.

Договорные и условные финансовые и нефинансовые обязательства

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

	2016 г.	2015 г.
Обязательства кредитного характера		
Гарантии	–	793
	–	793
Обязательства по операционной аренде		
Менее 1 года	335	370
От 1 года до 5 лет	86	315
	421	685
Обязательства по капитальным затратам, относящимся к финансовому лизингу	44 986	78 662
Договорные и условные финансовые и нефинансовые обязательства	45 407	80 140

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

Государственные субсидии были получены в качестве компенсации процентных расходов по кредитным договорам, заключенным для целей передачи воздушных судов в финансовый лизинг. Невыполненные условные или договорные обязательства, связанные с получением субсидий, отсутствуют. По состоянию на 31 декабря 2016 г. государственные субсидии в размере 724 млн. руб. были зачтены против процентных расходов по средствам кредитных организаций (2015 г.: 627 млн. руб.).

Ниже представлена информация о государственных субсидиях на 31 декабря:

	2016 г.	2015 г.
На 1 января	81	76
Признано как доход для возмещения процентных расходов	736	627
Получено в течение года	(724)	(627)
Курсовые разницы	(17)	5
На 31 декабря	76	81

(в миллионах российских рублей)

27. Чистые комиссионные (расходы)/доходы

Чистые комиссионные расходы включают в себя следующие позиции:

	2016 г.	2015 г.
Комиссии за одобрение сделок по розничному лизингу	17	37
Комиссии за организацию авиатранспортных лизинговых сделок	–	–
Итого комиссионные доходы	17	37
Комиссии за оформление гарантий	(385)	(93)
Прочее	(16)	(24)
Итого комиссионные расходы	(401)	(117)
Чистые (расходы)/доходы по сборам и комиссионным	(384)	(80)

28. Прочие доходы

Доходы от прочих услуг включают в себя следующие позиции:

	2016 г.	2015 г.
Доходы от операционной аренды	2 196	748
Штрафы и пени	1 160	983
Доходы от предоставления рассрочки по оплате дебиторской задолженности	877	649
Доходы от эксплуатации электростанции	832	209
Агентское вознаграждение	266	–
Доходы от возмещения транспортных расходов	153	196
Чистый доход от досрочного выкупа чистых инвестиций в лизинг	94	189
Доход от эксплуатации воздушных судов	27	49
Доходы от оказания услуг, по сопровождению авиатранспортных лизинговых сделок	9	645
Доходы, признанные вследствие расторжения авиатранспортных лизинговых сделок	–	2 014
Прибыль от выбытия дочерних компаний (Примечание 33)	–	828
Доходы от эксплуатации гостиницы	–	804
Прочее	240	37
Итого прочие доходы	5 854	7 351

(в миллионах российских рублей)

29. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

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

	2016 г.	2015 г.
Заработная плата и премии	1 403	1 567
Отчисления на социальное обеспечение	387	453
Расходы на персонал	1 790	2 020
Расходы на страхование	1 930	1 508
Профессиональные услуги	833	271
Налоги, кроме налога на прибыль	716	1 256
Расходы на содержание электростанции	615	182
Расходы на ремонт изъятых предметов лизинга	505	–
Списание НДС, ранее признанного к возмещению	–	1 238
Операционная аренда	453	499
Штрафы, пени по налогам	469	479
Юридические и консультационные услуги	275	130
Агентское вознаграждение	220	184
Услуги по эксплуатации воздушного судна	160	187
Возмещение транспортных расходов	69	103
Услуги связи	48	56
Материалы	21	49
Командировочные и представительские расходы	30	31
Реклама	7	21
Расходы, связанные с расторжением договоров лизинга	–	394
Убыток от первоначального признания прочей дебиторской задолженности в рамках реструктуризации договора лизинга	–	378
Расходы на содержание гостиницы	–	316
Прочее	549	494
Прочие операционные расходы	6 900	7 776

30. Управление рисками**Введение**

Деятельности Группы присущи риски. Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Группы, и каждый отдельный сотрудник Группы несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Группа подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, который, в свою очередь, подразделяется на риск, связанный с торговыми операциями, и риск, связанный с неторговой деятельностью. Группа также подвержена операционным рискам.

Процесс независимого контроля за рисками не затрагивает риски ведения деятельности, такие, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Группой в ходе процесса стратегического планирования.

Структура управления рисками

Общую ответственность за определение рисков и контроль за ними несет Совет директоров. Совет директоров отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками.

Для целей координации текущей деятельности по управлению рисками на уровне Группы и ее отдельных подразделений образован ряд комитетов и управлений. Финансовый Комитет осуществляет надзор за управлением рисками в масштабах всей Группы.

Финансовый Комитет («ФК») устанавливает основные параметры баланса для использования в процессе управления активами и обязательствами и отслеживает их соблюдение в рамках Группы при содействии управлений в составе Группы.

(в миллионах российских рублей)

30. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Управление Анализа и Контроля Рисков («УАКР») обеспечивает методологическую поддержку процесса управления рисками, оценивает риски, готовит предложения по управлению рисками для ФК (включая установление лимитов) и контролирует соблюдение этих рекомендаций.

Казначейство отвечает за управление активами и обязательствами Группы в соответствии с решениями ФК. В частности, осуществляет регулярный мониторинг с целью прогнозирования платежной позиции Группы и несет ответственность за риск ликвидности Группы.

ФК, Казначейство и УАКР осуществляют функции управления рисками в отношении всех видов финансовых рисков: кредитного и рыночного рисков (рисков, связанных с изменением процентных ставок, изменением валютных курсов и портфелями ценных бумаг), а также риска ликвидности.

Управления по обслуживанию клиентов принимают участие в управлении рисками Группы в пределах своих функциональных обязанностей, предусмотренных во внутренних регламентах.

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

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

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

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

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

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

Еженедельно проводится краткое совещание УАКР и иных сотрудников Группы, на котором обсуждаются поддержание установленных лимитов, анализируются инвестиции, ликвидность, а также изменения в уровне риска.

Снижение риска

В рамках управления рисками Группа (через Управление по работе с инвесторами) использует производные и другие инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в процентных ставках, обменных курсах, риска изменения цены акций, кредитного риска, а также позиций по прогнозируемым сделкам.

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

(в миллионах российских рублей)

30. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Чрезмерные концентрации риска

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

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

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Группа понесет убытки вследствие того, что ее контрагенты не выполнили свои договорные обязательства. Подверженность Группы кредитному риску возникает преимущественно в связи с операциями финансового лизинга.

Группа подвергается кредитному риску, связанному с тем, что контрагенты могут оказаться не в состоянии своевременно и в полном объеме погасить свою задолженность перед Группой. Группа структурирует уровень кредитного риска путем ограничения сумм риска по одному контрагенту (заемщику или арендатору), группам контрагентов, а также отраслевым и географическим сегментам. Лимиты кредитного риска по контрагентам и продуктам (отраслям, регионам) утверждаются Советом директоров и Финансовым Комитетом. Кроме того, Группа осуществляет мониторинг кредитного риска путем анализа финансового состояния контрагентов. Управление кредитным риском также включает в себя регулярный мониторинг способности контрагентов производить платежи в полном объеме и в срок, анализ финансового состояния лизингополучателей, а также мониторинг состояния оборудования, переданного в лизинг. Такие риски отслеживаются на регулярной основе и предусматривают ежегодную (либо более частую) оценку.

Уровень риска по отдельным контрагентам также ограничивается за счет дополнительных лимитов, покрывающих риски по балансовым и внебалансовым обязательствам, которые определяются Финансовым Комитетом.

Максимальный кредитный риск (без учета справедливой стоимости обеспечения) в случае неспособности контрагентов оплачивать свои обязательства по финансовым инструментам эквивалентен балансовой стоимости финансовых активов, отраженных в прилагаемой финансовой отчетности, и раскрытых в ней условных финансовых обязательств.

Производные финансовые инструменты

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

Риски, связанные с обязательствами кредитного характера

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

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

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

Кредитное качество по классам финансовых активов

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

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

	Прим.	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные, но не обесцененные индивидуально	Индивидуально обесцененные	Итого
		Высокий рейтинг 2015 г.	Стандартный рейтинг 2015 г.	Ниже стандартного рейтинга 2015 г.			
Денежные средства и их эквиваленты за исключением наличных денежных средств	5	12 470	–	–	–	–	12 470
Средства в кредитных организациях	6	2 867	–	–	–	–	2 867
Чистые инвестиции в лизинг	8	224 751	91 136	5 599	16 457	8 543	346 486
Займы выданные	9	–	42 744	–	–	22 168	64 912
Итого		240 088	133 880	5 599	16 457	30 711	426 735

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

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

(в миллионах российских рублей)

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

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

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

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

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

	<i>Менее 30 дней 2016 г.</i>	<i>От 31 до 60 дней 2016 г.</i>	<i>От 61 до 90 дней 2016 г.</i>	<i>Свыше 90 дней 2016 г.</i>	<i>Итого 2016 г.</i>
Чистые инвестиции в лизинг	5 782	6 720	631	88	13 221
Всего	5 782	6 720	631	88	13 221
	<i>Менее 30 дней 2015 г.</i>	<i>От 31 до 60 дней 2015 г.</i>	<i>От 61 до 90 дней 2015 г.</i>	<i>Свыше 90 дней 2015 г.</i>	<i>Итого 2015 г.</i>
Чистые инвестиции в лизинг	4 716	1 581	654	9 506	16 457
Всего	4 716	1 581	654	9 506	16 457

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

Оценка обесценения

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

Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе

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

(в миллионах российских рублей)

30. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Резервы, оцениваемые на совокупной основе

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

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

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

Политика в отношении списания

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

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

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

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

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

В течение года Компания вступала во владение обеспечением по договорам финансового лизинга, и в балансе на 31 декабря 2016 и 2015 гг. такое обеспечение отражено по статье «Оборудование, приобретенные для передачи в аренду» (Примечание 10), «Активы, предназначенные для продажи» (Примечание 12), в составе прочих активов «Имущество по расторгнутому договору лизинга» (Примечание 16). Согласно политике Компании оборудование, на которое обращено взыскание, реализуется в установленном порядке. Поступления от реализации обеспечения используются с целью уменьшения или выплаты суммы непогашенной задолженности.

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

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

Информация о концентрации риска по географическому признаку основана на географическом местоположении контрагентов Группы. Ниже представлена концентрация активов и обязательств Группы по географическому признаку на 31 декабря 2016 и 2015 гг.:

	2016 г.				2015 г.			
	Россия	ОЭСР	Др. страны	Итого	Россия	ОЭСР	Др. страны	Итого
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	3 732	5 034	38	8 804	9 592	2 860	18	12 470
Средства в кредитных организациях	2 252	–	–	2 252	2 867	–	–	2 867
Производные финансовые активы	–	–	2 514	2 514	–	–	2 278	2 278
Чистые инвестиции в лизинг	250 061	8 513	25 072	283 646	320 023	5 877	17 155	343 055
Займы выданные	32 682	–	8 953	41 635	37 670	–	15 771	53 441
Оборудование, приобретенное для передачи в аренду	4	1 823	–	1 827	201	40 920	–	41 121
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	3 390	15 757	–	19 147	20 025	23 528	602	44 155
Активы, предназначенные для продажи	1 304	10 747	339	12 390	1 797	11 384	–	13 181
Основные средства	32 830	3 426	2 577	38 833	251	2	4 829	5 082
НДС по приобретенным ценностям	24	–	–	24	260	–	–	260
Текущие активы по налогу на прибыль	–	26	–	26	1 258	45	–	1 303
Отложенные активы по налогу на прибыль	113	442	–	555	78	436	–	514
Прочие активы	24 591	585	2 570	27 746	46 123	208	9 126	55 457
	350 983	46 353	42 063	439 399	440 145	85 260	49 779	575 184
Обязательства								
Средства кредитных организаций	122 067	14 972	–	137 039	123 418	60 091	–	183 509
Займы полученные	16 939	–	–	16 939	22 497	–	–	22 497
Выпущенные долговые ценные бумаги	159 123	–	–	159 123	217 641	–	–	217 641
Производные финансовые обязательства	321	–	–	321	876	–	–	876
Авансы, полученные от лизингополучателей	3 567	–	102	3 669	6 166	–	10	6 176
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	1 406	–	–	1 406	2 174	–	–	2 174
Обязательства по договорам финансового лизинга	–	–	75 884	75 884	–	–	105 896	105 896
Текущие обязательства по налогу на прибыль	11	33	13	57	–	6	2	8
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	6 079	3	563	6 645	4 747	11	232	4 990
Прочие обязательства	2 962	271	6	3 239	1 516	63	443	2 022
	312 475	15 279	76 568	404 322	379 035	60 171	106 583	545 789
Чистая позиция	38 508	31 074	(34 505)	35 077	61 110	25 089	(56 804)	29 395

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

Управление риском ликвидности Группы осуществляется на трех основных уровнях:

- ▶ каждое дочернее предприятие Группы и Компания управляют своей ликвидностью на индивидуальной основе с целью выполнения своих обязательств и соблюдения требований законодательства. Дочерние предприятия управляют своей ликвидностью в соответствии с рекомендациями Компании;
- ▶ Компания управляет ликвидностью Группы, перераспределяя средства в рамках Группы путем привлечения от дочерних предприятий Группы и предоставления им заемных средств;
- ▶ на уровне Совета директоров компании разработана программа среднесрочного и долгосрочного финансирования.

Основными инструментами минимизации и управления риском ликвидности являются:

- A. Анализ договорных сроков погашения и прогнозирование денежных потоков (анализ разрывов);
- B. Внутренние лимиты, ограничивающие:
 - ▶ минимальную сумму высоколиквидных активов для покрытия краткосрочных обязательств (ресурсов, выплачиваемых по требованию / получаемых в течение 1 дня);
 - ▶ лимиты, ограничивающие расхождения в сроках погашения (лимитов на величину разрывов);
 - ▶ концентрацию пассивной базы финансирования;
 - ▶ максимальный объем финансирования с учетом текущего уровня ликвидности;
- C. План действий в кризисной ситуации (план финансирования на случай чрезвычайных обстоятельств).

Группа осуществляет управление ликвидностью таким образом, чтобы в каждом интервале разрыв в ликвидности с учетом планируемых операций не превышал определенный внутренний лимит.

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 2016 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	12 483	81 662	53 610	9 239	156 994
Займы полученные	15 814	719	735	–	17 268
Выпущенные долговые ценные бумаги	53 720	67 433	55 721	–	176 874
<i>Совокупные погашенные производные финансовые активы и обязательства</i>					
- суммы к уплате по договорам	622	–	–	–	622
- суммы к получению по договорам	(311)	–	–	–	(311)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	1 406	–	–	–	1 406
Обязательства по договорам финансового лизинга	2 681	6 966	37 329	34 300	81 276
Итого недисконтированные финансовые обязательства	86 415	156 780	147 395	43 539	434 129

(в миллионах российских рублей)

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

Финансовые обязательства на 31 декабря 2015 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	31 463	60 813	103 140	24 468	219 884
Займы полученные	20 878	687	1 424	–	22 989
Выпущенные долговые ценные бумаги	7 279	81 940	159 293	–	248 512
<i>Совокупные погашенные производные финансовые активы и обязательства</i>					
- суммы к уплате по договорам	–	784	747	–	1 531
- суммы к получению по договорам	–	(338)	(311)	–	(649)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	2 173	1	–	–	2 174
Обязательства по договорам финансового лизинга	3 417	8 409	45 442	54 361	111 629
Итого недисконтированные финансовые обязательства	65 210	152 296	309 735	78 829	606 070

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

	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
2016 г.	–	–	–	–	–
2015 г.	793	–	–	–	793

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

	2016 г.			2015 г.		
	Менее одного года	Более одного года	Итого	Менее одного года	Более одного года	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	8 804	–	8 804	12 470	–	12 470
Средства в кредитных организациях	147	2 105	2 252	162	2 705	2 867
Производные финансовые активы	350	2 164	2 514	294	1 984	2 278
Чистые инвестиции в лизинг	86 589	197 057	283 646	83 026	260 029	343 055
Займы выданные	1 268	40 367	41 635	9 978	43 463	53 441
Оборудование, приобретенное для передачи в аренду	1 827	–	1 827	41 121	–	41 121
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	13 918	5 229	19 147	35 292	8 863	44 155
Активы, предназначенные для продажи	12 390	–	12 390	13 181	–	13 181
Основные средства	–	38 833	38 833	–	5 082	5 082
НДС по приобретенным ценностям	24	–	24	260	–	260
Текущие активы по налогу на прибыль	26	–	26	1 303	–	1 303
Отложенные активы по налогу на прибыль	–	555	555	–	514	514
Прочие активы	24 026	3 720	27 746	53 341	2 116	55 457
Итого	149 369	290 030	439 399	250 428	324 756	575 184
Обязательства						
Средства кредитных организаций	87 618	49 421	137 039	85 903	97 606	183 509
Займы полученные	16 297	642	16 939	21 303	1 194	22 497
Выпущенные долговые ценные бумаги	107 781	51 342	159 123	85 907	131 734	217 641
Производные финансовые обязательства	321	–	321	438	438	876
Авансы, полученные от лизингополучателей	3 669	–	3 669	6 176	–	6 176
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	1 406	–	1 406	2 174	–	2 174
Обязательства по договорам финансового лизинга	9 572	66 312	75 884	11 763	94 133	105 896
Текущие обязательства по налогу на прибыль	57	–	57	8	–	8
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	–	6 645	6 645	–	4 990	4 990
Прочие обязательства	3 155	84	3 239	1 936	86	2 022
Итого	229 876	174 446	404 322	215 608	330 181	545 789
Чистая позиция	(80 507)	115 584	35 077	34 820	(5 425)	29 395

(в миллионах российских рублей)

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

Компания получила значительные средства от акционеров и связанных сторон на финансирование лизинговых операций Группы в России и других странах (Примечание 32), что связано с политикой Компании в отношении повышения эффективности управления денежными средствами. Данные операции характеризуются коротким периодом до погашения и необходимостью регулярного рефинансирования. Существенное изъятие этих средств может отрицательно сказаться на деятельности Группы. Руководство считает, что в обозримом будущем объемы финансирования Группы сохранятся на прежнем уровне и что в случае возникновения необходимости выдачи этих средств Группа получит заблаговременное уведомление и сможет реализовать свои ликвидные активы для осуществления необходимых выплат.

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

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Группа разделяет свой рыночный риск на риск по торговому портфелю и риск по неторговому портфелю. Рыночный риск по торговому портфелю и неторговым позициям управляется и контролируется с использованием анализа чувствительности. За исключением валютных позиций, Группа не имеет значительных концентраций рыночного риска. В рамках общего управления рисками Группа использует производные инструменты для управления потенциальными рисками, возникающими в результате изменения процентных ставок и в результате операций в иностранной валюте.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. В следующей таблице представлена чувствительность отчета о прибылях и убытках Группы к 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), имеющихся на 31 декабря 2016 г.

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

<i>Валюта / процентная ставка</i>	<i>Увеличение в базисных пунктах 2015 г.</i>	<i>Чувствитель- ность чисто- го процент- ного дохода – прибыль/ (убыток) 2015 г.</i>	<i>Уменьшение в базисных пунктах 2015 г.</i>	<i>Чувствитель- ность чисто- го процент- ного дохода – прибыль/ (убыток) 2015 г.</i>
Доллар США / LIBOR	15	(56)	-5	19
Евро / LIBOR	5	–	-10	(1)
Рубли / Ставка рефинансирования ЦБ РФ	100	(61)	-300	182
Рубли / Ключевая ставка ЦБ РФ	100	(537)	-300	1 610
5-годовая долларовая своп ставка	10	(12)	-100	124
5-годовая рублевая своп ставка	400	(501)	-225	398
5-годовая тенге своп ставка	500	737	-325	(460)

(в миллионах российских рублей)

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

В связи с отсутствием процентных свопов на 31 декабря 2016 г. и на 31 декабря 2015 г. изменение рыночных долларовых процентных ставок не окажет влияние на чистый процентный доход/расход.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Группа подвергается влиянию колебаний курсов иностранных валют, которые оказывают воздействие на ее финансовое положение и движение денежных средств.

Группа осуществляет управление валютным риском путем использования лимитов по открытым валютным позициям. Применяя допущения о тенденциях изменения курса и волатильности соответствующей функциональной валюты по отношению к иностранным валютам, Группа минимизирует риск возникновения существенных убытков от курсовых разниц. Лимиты определяются для каждой валюты и для суммарного объема позиций с целью ограничения размера валютного риска. Управление риском и открытыми валютными позициями, а также их мониторинг осуществляются на ежемесячной основе. ФК и Совет директоров установили лимиты по позициям в иностранной валюте. Группа не имеет спекулятивных лимитов по операциям в иностранной валюте.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет открытые позиции на 31 декабря 2016 и 2015 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 %* 2016 г.	Влияние на прибыль/ (убыток) до налогообложения 2016 г.	Изменение курса национальной валюты в %* 2015 г.	Влияние на прибыль/ (убыток) до налогообложения 2015 г.
Рубли / Доллар США	+21,26%	(5 581)	+19,74%	39
Рубли / Доллар США	-21,26%	5 581	-19,74%	(39)
Рубли / Евро	+22,18%	217	+20,21%	716
Рубли / Евро	-22,18%	(217)	-20,21%	(716)

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

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

Чувствительность контрактов валютный своп к обоснованно возможным изменениям в валютном курсе рассчитана путем переоценки справедливой стоимости данных контрактов на 31 декабря 2015 г. Рост/снижение курса рубля по отношению к доллару США на 19,74% приведет к уменьшению/увеличению справедливой стоимости процентных свопов на 299 млн. руб.

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

Чувствительность опционных контрактов к обоснованно возможным изменениям в валютном курсе рассчитана путем переоценки справедливой стоимости данных контрактов на 31 декабря 2015 г. Рост/снижение курса рубля по отношению к тенге на 40,00%/(29,00%) приведет к увеличению/снижению справедливой стоимости опционов на 1 315 млн. руб. / (669) млн. руб. Рост/снижение курса доллара США по отношению к тенге на 60,00%/(20,00%) приведет к увеличению/уменьшению справедливой стоимости опционов на 1 365 млн. руб. / (448) млн. руб.

(в миллионах российских рублей)

30. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Риск досрочного погашения

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

Операционный риск

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

31. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Процедуры оценки справедливой стоимости

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

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

(в миллионах российских рублей)

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

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

		Оценка справедливой стоимости с использованием			
По состоянию на 31 декабря 2015 г.	Дата оценки	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдае- мые исходные данные (Уровень 3)	Итого
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Производные финансовые активы	31 декабря 2015 г.	—	2 278	—	2 278
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2015 г.	—	—	12 470	12 470
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2015 г.	—	—	2 867	2 867
Чистые инвестиции в лизинг	31 декабря 2015 г.	—	—	301 738	301 738
Займы выданные	31 декабря 2015 г.	—	—	53 441	53 441
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости					
Производные финансовые обязательства	31 декабря 2015 г.	—	876	—	876
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2015 г.	—	—	176 461	176 461
Займы полученные	31 декабря 2015 г.	—	—	22 334	22 334
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2015 г.	76 745	—	140 890	217 635
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	31 декабря 2015 г.	—	—	2 174	2 174
Обязательства по договорам финансового лизинга	31 декабря 2015 г.	—	—	85 511	85 511

(в миллионах российских рублей)

31. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**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.

	<i>Балансовая стоимость 2016 г.</i>	<i>Справед- ливая стоимость 2016 г.</i>	<i>Непризнан- ный доход/ (расход) 2016 г.</i>	<i>Балансовая стоимость 2015 г.</i>	<i>Справед- ливая стоимость 2015 г.</i>	<i>Непризнан- ный доход/ (расход) 2015 г.</i>
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	8 804	8 804	–	12 470	12 470	–
Средства в кредитных организациях	2 252	2 252	–	2 867	2 867	–
Чистые инвестиции в лизинг	283 646	265 906	(17 740)	343 055	301 738	(41 317)
Займы выданные	41 635	41 635	–	53 441	53 441	–
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций	137 039	135 088	1 951	183 509	176 461	7 048
Займы полученные	16 939	16 884	55	22 497	22 334	163
Выпущенные долговые ценные бумаги	159 123	159 103	20	217 641	217 635	6
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	1 406	1 406	–	2 174	2 174	–
Обязательства по договорам финансового лизинга	75 884	63 685	12 199	105 896	85 511	20 385
Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости			(3 515)			(13 715)

Методики оценки и допущения

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

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

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

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости

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

32. Операции со связанными сторонами

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

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

(в миллионах российских рублей)

32. Операции со связанными сторонами (продолжение)

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:

	2016 г.				2015 г.			
	Контроли- рующий акционер	Предприя- тия Группы ВЭБ	Ассоции- рованные компании	Совместно контроли- руемые компании	Контроли- рующий акционер	Предприя- тия Группы ВЭБ	Ассоции- рованные компании	Совместно контроли- руемые компании
Денежные средства и их эквиваленты	84	3 114	–	–	143	6 197	–	–
Чистые инвестиции в лизинг	–	6	–	–	–	1	–	–
Включая резерв под обесценение	–	–	–	–	–	–	–	–
Займы выданные	–	–	8 220	10 845	–	–	10 267	11 901
Включая резерв под обесценение	–	–	(5 916)	(10 845)	–	–	(6 449)	(5 000)
Прочие активы	4	2	951	16	–	1 128	1 143	19
Включая резерв под обесценение	–	–	(951)	(16)	–	–	(1 143)	(19)
Средства кредитных организаций	31 425	8 305	–	–	40 076	14 706	–	–
Займы полученные	–	15 614	–	–	–	20 650	–	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	72 732	7 915	–	–	73 573	5 183	–	–
Авансы, полученные от лизингополучателей	61	–	–	–	74	–	–	–
Прочие обязательства	13	–	–	–	57	–	–	–
Предоставленные гарантии	–	–	–	–	–	–	393	400

	2016 г.				2015 г.			
	Контроли- рующий акционер	Предприя- тия Группы ВЭБ	Ассоции- рованные компании	Совместно контроли- руемые компании	Контроли- рующий акционер	Предприя- тия Группы ВЭБ	Ассоции- рованные компании	Совместно контроли- руемые компании
Процентные доходы	1	193	447	1 341	–	1 044	324	1 058
Процентные расходы	(9 722)	(4 284)	–	–	(6 299)	(2 901)	–	–
Обесценение процентных активов	–	–	533	(5 845)	–	–	(2 039)	(5 000)
Комиссионные доходы	–	–	–	–	–	–	–	–
Комиссионные расходы	(95)	(296)	–	–	(94)	(6)	–	–
Прочие операционные доходы	822	–	–	–	797	828	–	–
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	–	–	192	3	–	–	(260)	(5)

Дополнительная информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечаниях 1, 5, 8, 9, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 26, 33 к консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах российских рублей)

32. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Кроме того, во второй половине 2015 года компания Группы ВЭБ совместно с Внешэкономбанком выпустили финансовый инструмент гарантийного характера в пользу дочерней компании ОАО «ВЭБ-лизинг» с совокупным лимитом ответственности в размере 413,5 млн. долларов США (по состоянию на 31 декабря 2015 г. эквивалентно 30 139 млн. руб.) после вычета установленного совокупного не покрываемого (вычитаемого) убытка, в соответствии с которым был принят субсидиарный кредитный риск по определенным договорам лизинга и договорам купли-продажи, отраженными в составе прочих активов (Примечание 16 по строке «Неоплаченная дебиторская задолженность по расторгнутым договорам лизинга с авиаперевозчиком»), по состоянию на 31 декабря 2015 г. Компания рассматривала указанный инструмент в качестве аналога обеспечения, принимаемого в расчет при оценке резервов под обесценение. Оценочная величина дополнительных резервов под обесценение прочих активов, которые потребовалось бы создать Группе, если бы такой инструмент не были получен, составляла на 31 декабря 2015 г. порядка 30 139 млн. руб.

В консолидированной финансовой отчетности за 2016 год Группа отразила начисление резервов в размере 27 720 млн. руб., принимая во внимание тот факт, что данные финансовые инструменты гарантийного характера были расторгнуты в марте 2017 года.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2016 г.	2015 г.
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты сотрудникам	14	33
Отчисления на социальное обеспечение	3	5
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	17	38

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:

	2016 г.	2015 г.
Денежные средства и их эквиваленты	2 165	3 864
Чистые инвестиции в лизинг	131 047	157 087
<i>Включая резерв под обесценение</i>	<i>(640)</i>	<i>(1 378)</i>
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	55	209
Средства кредитных организаций	80 085	62 467
Займы полученные	1 326	1 847
Авансы, полученные от лизингополучателей	1 470	556
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	783	1 549
Обязательства по капитальным затратам, относящимся к финансовому лизингу	2 943	23 800

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

	За год, завершившийся 31 декабря	
	2016 г.	2015 г.
Процентные доходы	8 779	8 060
Процентные расходы	(6 441)	(7 325)
Обесценение процентных активов	737	(777)
Прочие операционные расходы	(166)	(184)

(в миллионах российских рублей)

32. Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

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

33. Дочерние, ассоциированные и совместно контролируемые компании

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

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

(в миллионах российских рублей)

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

2015 г.	Доля участия/ доля голосов, %	Страна регистрации	Дата регистрации/ приобретения	Отрасль экономики	Вид образования
Дочерняя компания					
VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l. (Luxemburg)	100	Люксембург	октябрь 2008 года	Финансовый посредник	Приобретено ОАО «ВЭБ-Лизинг»
ООО «Вертолетная транспортная компания»	0,003/ 99,997	Россия	июль 2006 года	Перевозка авиационной техники	Учреждено ОАО «ВЭБ-Лизинг»
ООО «ВТК-консалтинг»	99,99	Россия	декабрь 2013 года	Торговля	Учреждено ООО «Вертолетная транспортная компания»
ООО «ВТК-инвест»	99,99	Россия	январь 2014 года	Торговля	Учреждено ООО «Вертолетная транспортная компания»
VEBL-767-300 Limited	100	Ирландия	май 2009 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
CT-2010 Shipping Limited	100	Мальта	май 2009 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
CT-2011 Shipping Limited	100	Мальта	декабрь 2009 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Genetechma Finance Limited	100	Кипр	декабрь 2009 года	Финансовый лизинг	Приобретено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
MIL Leasing Limited	100	Британские Виргинские о-ва	апрель 2010 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
International Aviation Leasing Limited	100	Бермудские острова	апрель 2010 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Arctic-01 Shipping Limited	100	Мальта	май 2010 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Arctic-02 Shipping Limited	100	Мальта	май 2010 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
SEA Launch Commander Limited	100	о. Мэн	июнь 2011 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Vostokavia Ireland Limited (Ireland)	100	Ирландия	октябрь 2011 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 1 Limited (Ireland)	100	Ирландия	март 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 2 Limited (Ireland)	100	Ирландия	март 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 3 Limited (Ireland)	100	Ирландия	март 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 4 Limited (Ireland)	100	Ирландия	март 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Hawk Bay Leasing Limited (Ireland)	100	Ирландия	апрель 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Allinavia Ireland Limited (Ireland)	100	Ирландия	октябрь 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Foster Leasing Limited (Ireland)	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 (Ireland)	100	Ирландия	октябрь 2013 года	Финансовый лизинг	Приобретено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
RailLeasing	100	Казахстан	декабрь 2013 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Moonsun Leasing Limited	100	Ирландия	май 2014 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
PETRA LEASING LIMITED	100	Ирландия	декабрь 2014 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.

В список консолидируемых компаний Группы по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. также входит компания специального назначения VEB-Leasing Invest Limited.

На 31 декабря 2016 и на 31 декабря 2015 гг. две ассоциированные компании и одна совместно контролируемая компания, зарегистрированные на Кипре и являющиеся финансовыми посредниками, учитываются по методу долевого участия.

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

Выбытие ООО «ОТЕЛЬСервис»

25 декабря 2015 г. Группа реализовала 99,99% акций своего дочернего общества ООО «ОТЕЛЬ Сервис» ООО «ВЭБ Капитал» (предприятие группы ВЭБ). Цена реализации составила 297 млн. руб.

(в миллионах российских рублей)

33. Дочерние, ассоциированные и совместно контролируемые компании (продолжение)**Выбытие ООО «ОТЕЛЬСЕРВИС» (продолжение)**

В соответствии с учетной политикой, в результате данной операции Группа признала прибыль от продажи дочернего общества в сумме 828 млн. руб. Активы и обязательства ООО «ОТЕЛЬ СЕРВИС» на дату выбытия составили:

	в млн. руб.
Денежные средства и их эквиваленты	239
Основные средства	5 023
Прочие активы	85
Итого активы	5 347
Средства кредитных организаций	5 784
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	3
Прочие обязательства	91
Итого обязательства	5 878
Итого чистые обязательства	(531)
Вознаграждение к получению (прочие активы)	297
Прибыль от продажи дочернего предприятия	828

Ниже представлена информация об оттоке денежных средств при выбытии дочерней компании:

Чистые денежные средства, выбытие которых было осуществлено вместе с дочерней компанией (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	(239)
Полученные денежные средства (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	—
Чистый отток денежных средств	(239)

34. Сегментный анализ

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

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.

(в миллионах российских рублей)

34. Сегментный анализ (продолжение)

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

	<i>Корпоративный бизнес</i>	<i>Автолизинг</i>	<i>Итого</i>
Доходы			
Процентные доходы	33 552	10 084	43 636
Комиссионные доходы	–	17	17
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами	711	–	711
<i>Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой:</i>			
- операции по конвертации валют	51	–	51
- переоценка валютных статей	(6 669)	–	(6 669)
Прочие доходы	4 766	1 088	5 854
Итого доходы	32 411	11 189	43 600
Расходы			
Процентные расходы	(30 511)	(4 654)	(35 165)
Комиссионные расходы	(399)	(2)	(401)
Резерв под обесценение процентных активов	(28 323)	284	(28 039)
Расходы на персонал	(598)	(1 192)	(1 790)
Износ основных средств	(944)	(86)	(1 030)
Прочие операционные расходы	(4 517)	(2 383)	(6 900)
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	(42 104)	(906)	(43 010)
Итого расходы	(107 396)	(8 939)	(116 335)
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных и совместно контролируемых компаний	(3 033)	160	(2 873)
Результаты сегмента (доходы/(убытки) до налогообложения)	(78 018)	2 410	(75 608)
Расход по налогу на прибыль	(1 858)	(484)	(2 342)
Прибыль/(убыток) за период	(79 876)	1 926	(77 950)
Активы сегмента	402 863	36 536	439 399
Обязательства сегмента	(371 049)	(33 273)	(404 322)
Прочая информация по сегментам			
Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании	–	–	–
Капитальные вложения	7	12	19

(в миллионах российских рублей)

34. Сегментный анализ (продолжение)

Доходы и расходы, распределенные между операционными сегментами за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., представлены следующим образом:

	<i>Корпоративный бизнес</i>	<i>Автолизинг</i>	<i>Итого</i>
Доходы			
Процентные доходы	36 178	9 170	45 348
Комиссионные доходы	1	36	37
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами	1 798	–	1 798
<i>Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой:</i>			
- операции по конвертации валют	1 567	–	1 567
- переоценка валютных статей	2 182	–	2 182
Прочие доходы	6 269	1 082	7 351
Итого доходы	47 995	10 288	58 283
Расходы			
Процентные расходы	(28 189)	(4 557)	(32 746)
Комиссионные расходы	(115)	(2)	(117)
Резерв под обесценение процентных активов	(8 406)	(212)	(8 618)
Расходы на персонал	(755)	(1 265)	(2 020)
Износ основных средств	(633)	(62)	(695)
Прочие операционные расходы	(1 391)	(1 935)	(3 326)
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	(6 992)	(784)	(7 776)
Итого расходы	(46 481)	(8 817)	(55 298)
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных и совместно контролируемых компаний	(5 797)	62	(5 735)
Результаты сегмента (доходы/(убытки) до налогообложения)	(4 283)	1 533	(2 750)
Расход по налогу на прибыль	(1 155)	–	(1 155)
Прибыль/(убыток) за период	(5 438)	1 533	(3 905)
Активы сегмента	534 612	40 572	575 184
Обязательства сегмента	(497 729)	(48 060)	(545 789)
Прочая информация по сегментам			
Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании	–	–	–
Капитальные вложения	10	143	153

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 2016 г. и 2015 г.:

	<i>2016 г.</i>			<i>2015 г.</i>		
	<i>Россия</i>	<i>Прочие страны</i>	<i>Итого</i>	<i>Россия</i>	<i>Прочие страны</i>	<i>Итого</i>
Финансовый лизинг	34 177	3 464	37 641	37 541	1 882	39 423

Более 11,5% доходов по финансовому лизингу – 4 340 тыс. руб. (в 2015 г.: более 10% доходов – 3 953 млн. руб.) приходится на одного контрагента в сегменте «Корпоративный бизнес».

(в миллионах российских рублей)

35. Достаточность капитала

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 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Средства кредитных организаций	137 039	183 509
Займы полученные	16 939	22 497
Выпущенные долговые ценные бумаги	159 123	217 641
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	1 406	2 174
Обязательства по договорам финансового лизинга	75 884	105 896
Денежные средства и их эквиваленты	(8 804)	(12 470)
Чистая задолженность	381 587	519 247
Итого капитал	35 077	29 395
Коэффициент финансовой устойчивости	91,58%	94,6%

36. События после отчетной даты

13 февраля 2017 г. в Едином государственном реестре юридических лиц зарегистрировано изменение в уставе Компании, согласно которому уставный капитал Общества составляет 41 млн. руб.

В марте 2017 года один из крупнейших российских лизингополучателей (компания, связанная с государством) досрочно выкупил предметы лизинга. Сумма сделки выкупа составила 44 700 млн. рублей включая НДС.

Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 70 листов

