

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности

АО «ВЭБ-лизинг»
и его дочерних организаций
за 2020 год

Март 2021 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	10
Консолидированный отчет о прибыли или убытке	11
Консолидированный отчет о совокупном доходе	12
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	13
Консолидированный отчет о движении денежных средств	14
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	15
2. Основа подготовки отчетности	15
3. Основные положения учетной политики	17
4. Существенные учетные суждения и оценки	31
5. Денежные средства и их эквиваленты	32
6. Средства в кредитных организациях	32
7. Производные финансовые инструменты	32
8. Чистые инвестиции в лизинг	33
9. Займы выданные	36
10. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	37
11. Активы, предназначенные для продажи	37
12. Основные средства	38
13. Налогообложение	39
14. Резервы под ожидаемые кредитные убытки, прочие резервы и резервы под нефинансовые активы	41
15. Прочие активы и обязательства	42
16. Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании	43
17. Средства кредитных организаций	44
18. Займы полученные	44
19. Выпущенные долговые ценные бумаги	45
20. Авансы, полученные от лизингополучателей	45
21. Обязательства по договорам финансового лизинга	45
22. Собственный капитал	46
23. Договорные и условные обязательства	47
24. Государственные субсидии	49
25. Прочие расходы по предоставлению основных средств в операционную аренду	49
26. Прочие доходы	49
27. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	50
28. Управление рисками	50
29. Оценка справедливой стоимости	61
30. Анализ сроков погашения активов и обязательств	66
31. Раскрытие информации о связанных сторонах	67
32. Дочерние, ассоциированные и совместно контролируемые компании	69
33. Приобретение совместно контролируемых компаний	71
34. Выбытие дочерних компаний	71
35. Сегментный анализ	72
36. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности	74
37. Управление капиталом	75
38. События после отчетной даты	75

Аудиторское заключение независимого аудитора

Единственному акционеру
АО «ВЭБ-лизинг»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «ВЭБ-лизинг» и его дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 г., консолидированного отчета о прибыли или убытке, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2020 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2020 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2020 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (СМСЭБ) Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности

Мы обращаем внимание на примечание 2 к консолидированной финансовой отчетности, в котором указано, что 31 декабря 2020 г. было подписано Распоряжение Правительства Российской Федерации № 3710-р о реформировании институтов развития (далее – «Распоряжение»). В рамках Распоряжения Общество включено в перечень институтов развития, подлежащих модернизации с учетом плана по ликвидации АО «ВЭБ-лизинг» до конца 2021 года. Это событие, а также прочие изложенные обстоятельства указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. В дополнение к обстоятельствам, изложенным в разделе «Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности» нашего заключения, мы определили указанные ниже вопросы как ключевые вопросы аудита, информацию о которых необходимо сообщить в нашем заключении. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

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

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по чистым инвестициям в лизинг	
В связи со значимостью резерва под ожидаемые кредитные убытки («ОКУ») по чистым инвестициям в лизинг, а также в связи со сложностью и необходимостью применения суждений в отношении ОКУ в соответствии с стандартом МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» («МСФО 9»), данный вопрос является одним из ключевых вопросов аудита.	В ходе аудита мы обратили особое внимание на следующее: ▶ оценка моделей кредитного риска и допущений, используемых для определения ключевых параметров резервирования и ОКУ по лизинговому портфелю; ▶ оценка суждений руководства в отношении выявления значительного увеличения кредитного риска на индивидуальной и портфельной основе, с использованием количественных и качественных критериев;

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
Для определения значительного увеличения кредитного риска с даты первоначального признания чистых инвестиций в лизинг, как на индивидуальной, так и на портфельной основе, необходимо применять суждение. Оценка увеличения кредитного риска основана на относительном изменении кредитного рейтинга, длительности просроченной задолженности, осуществлении реструктуризации и прочих объективных и субъективных факторах. Расчет ОКУ включает методики, в которых используются существенные ненаблюдаемые исходные данные и факторы, такие как внутренние кредитные рейтинги, а также комплексное статистическое моделирование и экспертное суждение. Данные методики используются с целью определения вероятности дефолта, величины чистых инвестиций в лизинг, подверженной риску дефолта, и уровня потерь при дефолте на основании имеющихся исторических данных и внешней информации, скорректированных с учетом прогнозов. Для расчета ожидаемых кредитных убытков в отношении существенных финансовых активов, подвергнувшихся кредитному обесценению на индивидуальной основе, требуется анализ финансовой и нефинансовой информации и широкое использование допущений. Оценка будущих денежных потоков основывается на таких существенных ненаблюдаемых исходных данных, как текущие и прогнозные финансовые показатели лизингополучателя, стоимость объекта лизинга и оценка вероятности реализации возможных сценариев. Информация о резерве под ОКУ в отношении чистых инвестиций в лизинг, а также подход руководства Группы к оценке и управлению кредитным риском представлены в Примечаниях 8, 14 и 28 к консолидированной финансовой отчетности.	► тестирование ожидаемых будущих денежных потоков, в том числе денежных потоков, источником которых является обеспечение, в отношении существенных кредитно-обесцененных чистых инвестиций в лизинг. Совместно с нашими специалистами по финансовым рискам мы проанализировали методологию расчета ожидаемых кредитных убытков, разработанную Группой. Мы оценили факторы кредитного риска, выбранные руководством для определения значительного увеличения кредитного риска. Мы оценили последовательность применения критериев, выбранных руководством, на отчетную дату. При тестировании обесценения, рассчитанного на портфельной основе, мы проанализировали лежащие в его основе статистические модели, ключевые исходные данные и допущения, а также прогнозную информацию, используемую при расчете ожидаемых кредитных убытков. В отношении выбранных нами существенных обесцененных чистых инвестиций в лизинг мы проанализировали допущения в отношении будущих денежных потоков, включая стоимость объектов лизинга и вероятность реализации возможных сценариев. Мы также изучили информацию по ОКУ чистых инвестиций в лизинг, раскрытую в Примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.
Обесценение основных средств, переданных в операционную аренду По состоянию на 31 декабря 2020 г. руководство Группы выполнило анализ на наличие признаков обесценения основных средств, переданных в операционную аренду, и провело тестирование данных активов на обесценение в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» («МСФО 36»).	Мы получили понимание процесса расчета балансовой стоимости основных средств, переданных в операционную аренду, а также процесса по выявлению и анализу признаков обесценения основных средств, переданных в операционную аренду, и рассмотрели соответствующие положения учетной политики Группы.

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
В связи со значимостью основных средств, переданных в операционную аренду, а также высоким уровнем субъективности допущений, использованных руководством Группы при проведении анализа на предмет возможного обесценения и, впоследствии, теста на обесценение, данный вопрос является одним из ключевых вопросов аудита. Волатильность ставок аренды, цен на ремонт подвижного состава и цен на воздушные суда, а также неопределенность относительно будущего экономического роста в России могут негативно отразиться на перспективах развития бизнеса Группы и, таким образом, привести к возможному обесценению ее активов. Информация об основных средствах, переданных в операционную аренду, и соответствующем резерве под обесценение раскрыта в Примечании 12 к консолидированной финансовой отчетности Группы.	Совместно с нашими специалистами в области оценки мы изучили результаты анализа на предмет возможного обесценения, выполненный Группой. Наши процедуры в отношении теста на обесценение включали оценку ключевых допущений руководства, таких как ставки аренды, ставки дисконтирования, рыночная стоимость новых вагонов и рыночная стоимость новых воздушных судов, оказывающих наибольшее влияние на возмещаемую стоимость, рассчитанную для целей теста на обесценение. Совместно с нашими специалистами в области оценки мы сравнили допущения, где применимо, с рыночными данными. Мы сравнили балансовую стоимость основных средств и возмещаемую стоимость и проанализировали, как результаты теста на обесценение были отражены в консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы оценили раскрытия в отношении тестов на обесценение, представленные в консолидированной финансовой отчетности.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет АО «ВЭБ-лизинг» за 2020 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете АО «ВЭБ-лизинг» за 2020 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет АО «ВЭБ-лизинг» за 2020 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

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

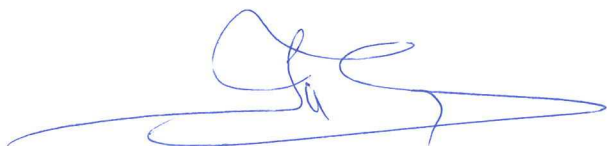
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских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

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

Мы также предоставляем лицам, отвечающими за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали их обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

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

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



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

31 марта 2021 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 Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

**Консолидированный отчет о финансовом положении
на 31 декабря 2020 г.**

(в миллионах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	2020 г.	2019 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	99 085	79 979
Средства в кредитных организациях	6	151	105
Производные финансовые активы	7	2 287	1 742
Чистые инвестиции в лизинг	8	167 268	155 544
Займы выданные	9	723	432
Оборудование, приобретенное для передачи в аренду		–	10 539
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	10	25 089	16 437
Активы, предназначенные для продажи	11	24 527	2 154
Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые организации	16	12 574	12 574
Основные средства и активы в форме права пользования	12	28 125	60 121
НДС по приобретенным ценностям		485	500
Текущие активы по налогу на прибыль		7 571	2 073
Отложенные активы по налогу на прибыль	13	414	258
Прочие активы	15	3 873	7 527
Итого активы		372 172	349 985
Обязательства			
Средства кредитных организаций	17	149 878	131 910
Займы полученные	18	786	292
Выпущенные долговые ценные бумаги	19	130 782	109 760
Авансы, полученные от лизингополучателей	20	1 782	1 892
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		1 186	2 105
Обязательства по договорам финансового лизинга	21	45 219	45 202
Текущие обязательства по налогу на прибыль		14	44
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	13	4 564	5 049
Прочие обязательства	15	5 341	5 696
Итого обязательства		339 552	301 950
Собственный капитал	22		
Уставный капитал		168	168
Дополнительный капитал		176 519	176 580
Собственные выкупленные акции		(387)	(87)
Переоценка валютных статей		(15 450)	2 849
Нераспределенная прибыль / (накопленный дефицит)		(128 197)	(131 467)
Итого собственный капитал, приходящийся на акционеров Группы		32 653	48 043
Неконтролирующие доли участия		(33)	(8)
Итого собственный капитал		32 620	48 035
Итого собственный капитал и обязательства		372 172	349 985

Подписано и разрешено к выпуску в соответствии с решением финансового директора – старшего вице-президента ВЭБ.РФ

Московских А.В.



Финансовый директор – старший вице-президент ВЭБ.РФ
на основании договора ЕИО от 12 ноября 2019 г.
по доверенности № 21 от 1 июня 2020 г.

Фролова Е.И.

31 марта 2021 г.




Главный бухгалтер

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

**Консолидированный отчет о прибыли или убытке
за год, закончившийся 31 декабря 2020 г.***(в миллионах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2020 г.	2019 г.
Процентные доходы			
Финансовый лизинг		11 657	15 328
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки			
Средства в кредитных организациях		1 619	1 499
Займы выданные		338	2 108
Итого процентные доходы		13 614	18 935
Процентные расходы			
Средства кредитных организаций		(3 486)	(2 573)
Займы полученные		(27)	(9)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(6 929)	(8 047)
Обязательства по договорам финансового лизинга		(667)	(1 465)
Итого процентные расходы		(11 109)	(12 094)
Чистый процентный доход		2 505	6 841
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки	14	(11 573)	(4 299)
Чистый процентный доход (расход) после обесценения активов, приносящих процентный доход		(9 068)	2 542
Доход от операционной аренды		16 145	18 801
Амортизация основных средств, переданных в операционную аренду	12	(4 318)	(4 415)
Прочие расходы по предоставлению основных средств в операционную аренду	25	(11 306)	(9 520)
Чистый доход от операционной аренды		521	4 866
Комиссионные доходы		4	13
Комиссионные расходы		(93)	(128)
Чистые доходы/(расходы) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		353	321
- в том числе по операциям с производственными финансовыми инструментами	7	400	32
- в том числе по займам выданным, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	29	(47)	289
Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой:			
- операции по конвертации валют		(12)	(48)
- переоценка валютных статей		12 555	(13 276)
Доля в прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний	16	3 710	–
Прочие доходы	26	4 455	6 589
Непроцентные доходы		21 061	(6 414)
Расходы на персонал	27	(1 321)	(2 737)
Амортизация основных средств и активов в форме права пользования	12	(79)	(251)
(Создание)/восстановление прочих резервов и резервов под нефинансовые активы	14	(14 858)	8 745
Прочие операционные расходы	27	(3 920)	(4 155)
Непроцентные расходы		(20 178)	1 602
Прибыль (убыток) до расходов по налогу на прибыль		(7 753)	2 481
Расходы по налогу на прибыль	14	(1 419)	(1 701)
Прибыль (убыток) за год		(9 172)	780
Приходящаяся на:			
- акционеров Группы		(9 147)	788
- неконтролирующие доли участия		(25)	(8)

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

Консолидированный отчет о совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2020 г.
(в миллионах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	2020 г.	2019 г.
Прибыль (убыток) за год		(9 172)	780
Прочий совокупный доход			
<i>Прочий совокупный (расход)/доход, подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</i>			
Переоценка валютных статей		(18 138)	10 995
Чистый прочий совокупный (расход)/доход, подлежащий впоследствии переклассификации в состав прибыли или убытка при выполнении определенных условий		(18 138)	10 995
<i>Доля в прочем совокупном доходе ассоциированных организаций</i>			
Переоценка валютных статей		(161)	1 299
Итого доля в прочем совокупном расходе ассоциированных и совместно контролируемых компаний		(161)	1 299
Прочий совокупный (расход)/доход за год, за вычетом налогов		(18 299)	12 294
Итого совокупный (расход)/доход за год		(27 471)	13 074
Приходящийся на:			
- акционеров Группы		(27 446)	13 082
- неконтролирующие доли участия		(25)	(8)

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2020 г.

(в миллионах российских рублей)

	Уставный капитал	Дополнительный капитал	Собственные выкупленные акции	Переоценка валютных статей	Нераспределенная прибыль / (накопленный дефицит)	Итого собственный капитал, приходящийся на акционеров Группы	Неконтролирующие доли участия	Итого собственный капитал
На 1 января 2019 г.	168	176 580	(87)	(9 445)	(132 255)	34 961	–	34 961
Прибыль за год	–	–	–	–	788	788	(8)	780
Прочий совокупный доход за год	–	–	–	12 294	–	12 294	–	12 294
Итого совокупный доход за год	–	–	–	12 294	788	13 082	(8)	13 074
На 31 декабря 2019 г.	168	176 580	(87)	2 849	(131 467)	48 043	(8)	48 035
Прибыль за год	–	–	–	–	(9 147)	(9 147)	(25)	(9 172)
Прочий совокупный расход за год	–	–	–	(18 299)	–	(18 299)	–	(18 299)
Итого совокупный доход за год	–	–	–	(18 299)	(9 147)	(27 446)	(25)	(27 471)
Выкуп собственных акций	–	(61)	(300)	–	(106)	(467)	–	(467)
Выбытие дочерних компаний	–	–	–	–	12 523	12 523	–	12 523
На 31 декабря 2020 г.	168	176 519	(387)	(15 450)	(128 197)	32 653	(33)	32 620

Консолидированный отчет о движении денежных средств**За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.***(в миллионах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2020 г.	2019 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль/(убыток) до расходов по налогу на прибыль		(7 753)	2 481
<i>Корректировки</i>			
Процентные доходы по финансовому лизингу		(11 657)	(15 328)
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки		(1 957)	(3 607)
Процентные расходы		11 109	12 094
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки	14	11 573	4 299
Чистые (доходы)/расходы по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7, 29	(353)	(321)
Чистые (доходы)/расходы по операциям с иностранной валютой – переоценка валютных статей		(12 543)	13 324
Доля в убытке ассоциированных и совместно контролируемых компаний	16	(3 710)	–
Прочие операционные доходы		125	(616)
Амортизация основных средств	12	4 397	4 666
Расходы на персонал и прочие операционные расходы		(26)	(390)
Доходы/расходы от первоначального признания финансовых инструментов (Восстановление)/создание прочих резервов и резервов под нефинансовые активы	14	14 858	(8 745)
Денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		4 063	7 806
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Средства в кредитных организациях		(72)	(88)
Чистые инвестиции в лизинг		32 625	14 594
Займы выданные		–	2 371
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования		(79 566)	(6 192)
НДС по приобретенным ценностям		16	(292)
Прочие активы		32	(6 020)
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>			
Авансы, полученные от лизингополучателей		(110)	(241)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		(917)	1 862
Прочие обязательства		(579)	(2 565)
Чистые денежные потоки/(отток) от операционной деятельности до налога на прибыль, процентных доходов и расходов		(44 508)	11 235
Уплаченный налог на прибыль		(8 769)	(2 017)
Процентные доходы по финансовому лизингу полученные		11 472	15 125
Прочие процентные доходы полученные		1 619	1 499
Уплаченные процентные расходы		(9 726)	(12 145)
Государственные субсидии полученные	24	2 071	1 899
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от операционной деятельности		(47 841)	15 596
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	12	–	179
Поступления от реализации основных средств		835	(15)
Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании		–	(13 059)
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности		835	(12 895)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Приобретение неконтролирующих долей участия		–	(4)
Средства кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		159 597	116 206
Возврат средств кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		(77 375)	(53 768)
Займы, полученные на осуществление лизинговой деятельности		519	–
Погашение займов, полученных на осуществление лизинговой деятельности		(33)	–
Выпущенные долговые ценные бумаги		–	12 574
Погашение и выкуп выпущенных долговых ценных бумаг		11 877	(70 476)
Погашение обязательств по финансовому лизингу		(8 357)	(16 526)
Покупка собственных акций		(360)	–
Поступления от взносов в капитал		(106)	–
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от финансовой деятельности		85 762	(11 994)
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты, включая эффект пересчета валюты представления		(19 648)	12 344
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		19 108	3 051
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		79 980	76 929
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	99 088	79 980

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

(в миллионах российских рублей)

1. Описание деятельности

АО «ВЭБ-лизинг» (далее по тексту – «Компания», совместно со своими консолидированными дочерними компаниями – «Группа») является российским акционерным обществом. Компания была учреждена 28 февраля 2003 г. в форме закрытого акционерного общества в соответствии с законодательством Российской Федерации. В июле 2008 года Компания была официально переименована из ЗАО «Оборонпромлизинг» в ОАО «ВЭБ-лизинг». В июле 2016 года Компания изменила организационно-правовую форму с ОАО на АО в рамках приведения учредительных документов в соответствие с нормами главы 4 Гражданского кодекса Российской Федерации в соответствии с требованиями Федерального закона от 5 мая 2014 г. № 99-ФЗ «О внесении изменений в главу 4 части первой Гражданского кодекса Российской Федерации и о признании утратившими силу отдельных законодательных актов Российской Федерации».

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

Розничный бизнес больше направлен на работу с мелким и средним бизнесом по передаче в лизинг автомобилей и оборудования. Группа не рассматривает розничный бизнес как приоритетное направление деятельности и не предпринимает действий, направленных на увеличение чистых инвестиций в лизинг в данном сегменте.

30 июня 2019 г. годовым Общим собранием акционеров Компании принято решение об утверждении устава Компании в редакции, которая предусматривает исключение из состава органов управления Компании совета директоров и соответствующее перераспределение полномочий между Общим собранием акционеров и единоличным исполнительным органом Компании.

На внеочередном Общем собрании акционеров 11 ноября 2019 г. Компании одобрены условия передачи полномочий единоличного исполнительного органа Компании управляющей организации – государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ». 12 ноября 2019 г. заключен договор о передаче полномочий единоличного исполнительного органа между Компанией и государственной корпорацией развития «ВЭБ.РФ» (Управляющей организацией). Таким образом, проведена интеграция Группы с государственной корпорацией развития «ВЭБ.РФ».

В результате интеграции оптимизированы операционные расходы, повышена производительность труда, устранено дублирование функций и внедрена система единого риск-менеджмента внутри группы ВЭБ.РФ.

На отчетные даты акционеры Компании следующие:

Акционер	На 31 декабря 2020 г., %	На 31 декабря 2019 г., %
Государственная корпорация развития «ВЭБ.РФ» (далее по тексту – «ВЭБ.РФ»)	100,00	99,25
ООО «ВЭБ Капитал»	–	0,70
VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.	–	0,05
Итого	100,00	100,00

В свою очередь высшим органом управления ВЭБ.РФ является Наблюдательный совет, который возглавляет Председатель Правительства Российской Федерации. На 31 декабря 2020 г. ВЭБ.РФ владеет 100% долей участия ООО «ВЭБ Капитал». Банки и компании, находящиеся под контролем ВЭБ.РФ, составляют Группу ВЭБ.РФ.

На 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 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»). Настоящая консолидированная финансовая отчетность основана на РПБУ, с учетом корректировок и реклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

Общая часть (продолжение)

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает в себя результаты деятельности Компании и ее дочерних предприятий (именуемые совместно «Группа»), как указано далее в Примечании 32.

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.

Влияние пандемии COVID-19

В связи со скоротечным распространением пандемии COVID-19 в 2020 году многие правительства, включая Правительство Российской Федерации, предприняли различные меры борьбы со вспышкой, включая введение ограничений на поездки, карантин, закрытие предприятий и других учреждений и закрытие отдельных регионов. Данные меры оказали влияние на глобальную систему снабжения, на спрос на товары и услуги, а также на степень деловой активности в целом. Ожидается, что пандемия сама по себе, а также соответствующие меры общественного здравоохранения и социальные меры могут оказать влияние на деятельность организаций в различных отраслях экономики.

В 2020 году Правительством Российской Федерации и Центральным банком Российской Федерации были приняты меры поддержки, чтобы не допустить значительного ухудшения экономических показателей в результате вспышки заболевания COVID-19. Эти меры включают, среди прочего, льготные кредиты для организаций, осуществляющих деятельность в пострадавших отраслях, и пострадавших физических лиц, кредитные каникулы и послабление определенных нормативных ограничений для поддержания финансового сектора и его способности предоставлять ресурсы и помогать клиентам избежать нехватки ликвидных средств в результате мер по сдерживанию распространения COVID-19.

Группа обновила прогнозную информацию, включая прогнозы макроэкономических показателей. Группа применила необходимые корректировки на основании изменений рейтингов или иных подверженных стрессовым изменениям параметров, чтобы надлежащим образом отразить неопределенность, связанную с распространением пандемии COVID-19, в частности, в авиационной отрасли. Общая величина эффекта от выполненной корректировки составила незначительную от суммарного ОКУ по чистым инвестициям в лизинг величину.

По одному лизингополучателю Группа не сделала автоматического вывода о значительном увеличении кредитного риска на основании возникновения отдельных событий, связанных с пандемией, по причине ожидаемой реализации дополнительных мер государственной поддержки пострадавших отраслей экономики, к числу которых относится контрагент. К отчетной дате ряд мер поддержки был оказан, на основании чего Группа приняла решение о том, что наблюдаемые факторы в деятельности контрагента являются краткосрочными, устранение их воздействия и восстановление деятельности и способности исполнять обязательства ожидается на временном горизонте до 1 года. По состоянию на 31 декабря 2020 г. остаток чистой инвестиции в лизинг данного лизингополучателя составил 100 625 млн руб.

Неопределенность оценок

На 31 декабря 2020 г. в связи с сохраняющейся неопределенностью в экономике из-за продолжающейся пандемии COVID-19 и ее последствиями Группа идентифицировала ряд признаков обесценения. Вследствие этого руководство провело тест на обесценение инвестиции в совместно контролируемые компании по состоянию на 31 декабря 2020 г., по результатам которого было признано обесценение в размере 3 509 млн. руб. Данное обесценение связано в основном с ожидаемым сокращением доходности по финансовым инструментам, приносящим процентный доход.

Непрерывность деятельности

31 декабря 2020 г. было подписано Распоряжение Правительства Российской Федерации № 3710-р о реформировании институтов развития (далее – «Распоряжение»). В рамках Распоряжения АО «ВЭБ-лизинг» включен в перечень институтов развития, подлежащих модернизации с учетом плана по ликвидации Компании до конца 2021 года.

При этом имеется существенная неопределенность относительно сроков, состава активов и обязательств и их оценки в рамках ликвидации Компании. В связи с этим на 31 декабря 2020 г. активы и обязательства оценивались исходя из принципа непрерывности деятельности, однако данные обстоятельства указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

Группа не применила досрочно поправку к МСФО (IFRS) 16 – «Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19», согласно которой арендатор освобождается от необходимости анализировать, является ли уступка по аренде, связанная с пандемией COVID-19, модификацией договора аренды.

Группа не применяла досрочно какие-либо другие стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Группа также применила поправки к стандартам, которые вступили в силу 1 января 2020 г., но они не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 3 – «Определение бизнеса»

В поправках к МСФО (IFRS) 3 поясняется, что, чтобы считаться бизнесом, интегрированная совокупность видов деятельности и активов должна включать как минимум вклад и принципиально значимый процесс, которые вместе в значительной мере могут способствовать созданию отдачи. При этом поясняется, что бизнес не обязательно должен включать все вклады и процессы, необходимые для создания отдачи. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, но могут быть применимы в будущем, если Группа проведет сделку по объединению бизнесов.

Поправки к МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IAS) 39 – «Реформа базовой процентной ставки»

Поправки к МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» предусматривают ряд освобождений, которые применяются ко всем отношениям хеджирования, на которые реформа базовой процентной ставки оказывает непосредственное влияние. Реформа базовой процентной ставки оказывает влияние на отношения хеджирования, если в результате ее применения возникают неопределенности в отношении сроков возникновения или величины денежных потоков, основанных на базовой процентной ставке, по объекту хеджирования или по инструменту хеджирования. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку у нее отсутствуют отношения хеджирования, которые могут быть затронуты реформой базовой процентной ставки.

Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 – «Определение существенности»

Поправки предлагают новое определение существенности, согласно которому «информация является существенной, если можно обоснованно ожидать, что ее пропуск, искажение или маскировка повлияют на решения основных пользователей финансовой отчетности общего назначения, принимаемые ими на основе данной финансовой отчетности, предоставляющей финансовую информацию о конкретной отчитывающейся организации».

В поправках поясняется, что существенность будет зависеть от характера или количественной значимости информации (взятой в отдельности либо в совокупности с другой информацией) в контексте финансовой отчетности, рассматриваемой в целом. Искажение информации является существенным, если можно обоснованно ожидать, что это повлияет на решения основных пользователей финансовой отчетности. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, и ожидается, что в будущем влияние также будет отсутствовать.

«Концептуальные основы представления финансовых отчетов», выпущенные 29 марта 2018 г.

Концептуальные основы не являются стандартом, и ни одно из положений Концептуальных основ не имеет преимущественной силы над каким-либо положением или требованием стандарта. Цели Концептуальных основ заключаются в следующем: содействовать Совету по МСФО в разработке стандартов; содействовать составителям финансовых отчетов при разработке положений учетной политики, когда ни один из стандартов не регулирует определенную операцию или другое событие; и содействовать всем сторонам в понимании и интерпретации стандартов.

Пересмотренная редакция Концептуальных основ содержит несколько новых концепций, обновленные определения активов и обязательств и критерии для их признания, а также поясняет некоторые существенные положения. Пересмотр данного документа не оказал влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации

Дочерние организации, т.е. организации, контроль над деятельностью которых осуществляет Группа, консолидируются. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвержена риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение таких доходов, а также имеет возможность влиять на эти доходы через осуществление своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- ▶ наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- ▶ наличие у Группы подверженности риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций или прав на получение таких доходов;
- ▶ наличие у Группы возможности использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций для влияния на величину доходов.

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

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

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

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

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

Инвестиции в ассоциированные организации

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

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Инвестиции в совместные компании

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

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

Оценка справедливой стоимости

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

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

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

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

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

- ▶ Уровень 1 – ценовые котировки (некорректируемые) на активных рынках для идентичных активов или обязательств.
- ▶ Уровень 2 – модели оценки, в которых значительные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- ▶ Уровень 3 – модели оценки, в которых значительные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства

Первоначальное признание

Дата признания

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

Первоначальная оценка

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

Категории оценки финансовых активов и обязательств

Группа классифицирует все свои финансовые активы на основании бизнес-модели, используемой для управления активами, и договорных условий активов как оцениваемые по:

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

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

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

Средства в кредитных организациях, займы выданные, инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

Группа оценивает средства в кредитных организациях, займы выданные и прочие финансовые инвестиции по амортизированной стоимости, только если выполняются оба следующих условия:

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

Более подробно данные условия рассматриваются ниже.

Оценка бизнес-модели

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСД

Группа оценивает долговые инструменты по ССПСД, если выполняются оба следующих условия:

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

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

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

Долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД

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

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

Реклассификация финансовых активов и обязательств

Группа не реклассифицирует финансовые активы после их первоначального признания, кроме исключительных случаев, когда Группа изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами. Финансовые обязательства никогда не реклассифицируются. В 2019 году Группа не реклассифицировала финансовые активы и обязательства.

Денежные средства и их эквиваленты

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

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Производные финансовые инструменты

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

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

Производные инструменты, встроенные в состав финансовых обязательств и нефинансовых основных договоров, учитываются отдельно и отражаются по справедливой стоимости, если они удовлетворяют определению производного финансового инструмента (см. выше), их риски и характеристики не имеют тесной связи с рисками и характеристиками основных договоров, а сами основные договоры не предназначены для продажи и не оцениваются по ССПУ. 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 прибыли или убытке.

Классификация финансовых активов осуществляется на основании бизнес-модели и оценки теста SPPI.

Векселя

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

Заемные средства

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

В случае приобретения Группой своей собственной задолженности, последняя исключается из отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в составе прибыли или убытка.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Взаимозачет финансовых инструментов

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

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

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

Реструктуризация займов

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

Учет подобной реструктуризации производится следующим образом:

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

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

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)

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

Списание

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

Финансовые обязательства

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

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

Договоры финансовой гарантии

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

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

Государственные субсидии

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

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

(в миллионах российских рублей)

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

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации, Люксембурга, Ирландии, Британских Виргинских островов, Кипра, Мальты, Швейцарии, Бермудских 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 по операции, которая не представляет собой объединение бизнесов и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

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

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

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

Основные средства

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

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

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

	<u>Годы</u>
Здания и сооружения	25-30
Основные средства, переданные в операционную аренду	7-32
Мебель и принадлежности	5
Компьютеры и оргтехника	3-5
Транспортные средства	5-23

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

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

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

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

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

Оценочные обязательства

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

Обязательства по пенсионным выплатам и прочим вознаграждениям работникам

Группа не имеет дополнительных пенсионных программ, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются в отчетном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Помимо этого, Группа не выплачивает существенных вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности.

Уставный капитал

Уставный капитал

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

Собственные выкупленные акции

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

Дивиденды

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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 финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

Процентные и аналогичная доходы и расходы

Группа рассчитывает процентные доходы по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по ССПСД, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме кредитно-обесцененных финансовых активов. Эффективная процентная ставка – это ставка, при дисконтировании по которой расчетные будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие кредитные убытки.

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

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

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

Процентная доходы по всем финансовым активам, оцениваемым по ССПУ, признается с использованием договорной процентной ставки в составе статьи «Прочий процентная доход» в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

Комиссионные доходы

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

► *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 Группы. Каждое предприятие в составе Группы определяет свою собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждого предприятия, измеряются в выбранной ею 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 прибыли или убытке по статье «Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой – переоценка валютных статей».

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

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав прибылей за вычетом убытков по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2020 и 2019 гг. официальный курс ЦБ РФ составлял: а) 73,8757 рублей и 61,9057 рублей за 1 доллар США; б) 90,6824 рублей и 69,3777 рублей за 1 евро, соответственно.

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

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

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

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

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

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. Допускается досрочное применение при условии, что организация также применяет МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на дату первого применения. В 2019 году Группа продолжит оценивать возможное влияние МСФО (IFRS) 17 на свою консолидированную финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Определение бизнеса»

В октябре 2018 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов», которые изменили определение термина «бизнес» и должны помочь организациям определить, является ли приобретенная совокупность видов деятельности и активов бизнесом или нет. Данные поправки уточняют минимальные требования к бизнесу, исключают оценку того, способны ли участники рынка заменить какой-либо недостающий элемент, добавляют руководство, чтобы помочь организациям оценить, является ли приобретенный процесс значимым, сужают определения понятий «бизнес» и «отдача», а также вводят необязательный тест на наличие концентрации справедливой стоимости. Вместе с поправками также были представлены новые иллюстративные примеры.

Поскольку данные поправки применяются на перспективной основе в отношении операций или прочих событий, которые происходят на дату их первоначального применения или после нее, данные поправки не окажут влияния на Группу на дату перехода.

Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности»

В октябре 2018 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки», чтобы согласовать определение существенности в разных стандартах и разъяснить некоторые аспекты данного определения. Согласно новому определению «информация является существенной, если можно обоснованно ожидать, что ее пропуск, искажение или маскировка повлияют на решения основных пользователей финансовой отчетности общего назначения, принимаемые ими на основе данной финансовой отчетности, предоставляющей финансовую информацию о конкретной отчитываемой организации».

Ожидается, что поправки к определению существенности не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

«Реформа Базовой Процентной Ставки»: поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7

Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 включают ряд освобождений, которые применяются ко всем отношениям хеджирования, на которые напрямую влияет реформа базовой процентной ставки. Отношения хеджирования будут затронуты, если реформа вызовет неопределенность в отношении сроков и/или денежных потоков, основанных на базовой процентной ставке, для объекта хеджирования или инструмента хеджирования. В результате реформы могут возникнуть неопределенности относительно сроков и/или денежных потоков, основанных на базовой процентной ставке, для объекта хеджирования или инструмента хеджирования в течение периода до замены существующей базовой процентной ставки альтернативной практически безрисковой процентной ставкой. Это может привести к неопределенности относительно оценки вероятности прогнозируемой транзакции и оценки того, будут ли отношения хеджирования высокоэффективными.

Поправки вступают в силу с 1 января 2020 г., но организации могут применить их раньше. Ожидается, что поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в Примечании 29.

Ожидаемые кредитные убытки / убытки от обесценения по финансовым активам

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) Группы по финансовым инструментам без признаков обесценения предполагает расчет компонентов риска: вероятности дефолта (PD), уровня потерь при дефолте (LGD), величины, подверженной риску дефолта (EAD). Оценка ОКУ для финансовых инструментов с признаками обесценения осуществляется через оценку восстановительной стоимости, рассчитанной путем дисконтирования наиболее вероятных ожидаемых денежных потоков в счет погашения задолженности. В отдельных случаях, когда необходимо исключить влияние факторов, неактуальных для оценки ожидаемых потерь, учесть текущую наблюдаемую информацию или ожидаемые события, к рассчитанным значениям резервов под ОКУ или к отдельным компонентам расчета могут быть применены допущения или корректировки на основе профессионального суждения. К элементам моделей расчета ожидаемых потерь, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

- ▶ система присвоения внутреннего кредитного рейтинга, используемая Группой для определения вероятности дефолта (PD);
- ▶ критерии классификации, используемые Группой для установления фактора обесценения или значительного увеличения кредитного риска по финансовому инструменту, и их качественная оценка;
- ▶ объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе;
- ▶ определение взаимосвязей между макроэкономическими сценариями и экономическими данными, их отбор и оценка влияния на показатели вероятности дефолта (PD);
- ▶ критерии учета принятого обеспечения для целей оценки уровня потерь при дефолте (LGD).

Сумма оценочного резерва, признанного в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2020 г., составила 64 407 млн руб. (2019 г.: 51 314 млн руб.). Подробная информация представлена в Примечаниях 5, 6, 8 и 14.

(в миллионах российских рублей)

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают в себя следующие позиции:

	2020 г.	2019 г.
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях	5 697	5 148
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	93 391	74 832
	99 088	79 980
За вычетом оценочного резерва под обесценение	(3)	(1)
Денежные средства и их эквиваленты	99 085	79 979

Все остатки денежных эквивалентов отнесены к Этапу 1. На 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г. оценочные резервы под ОКУ являются незначительными.

На 31 декабря 2020 г. основная часть средств на текущих счетах в кредитных организациях аккумулирована на счетах в международно признанных банках стран ОЭСР на общую сумму 4 400 млн руб. (2019 г.: 4 480 млн руб.), из которых на счетах банков США размещены средства в сумме 2 297 млн руб. (2019 г.: 2 841 млн руб.), что составляет 52% от всех денежных средств Группы на текущих счетах кредитных организаций (2019 г.: 55%); на текущих счетах российских банков размещены средства в сумме 1 286 млн руб. (2019 г.: 653 млн руб.), на счетах прочих банков – 11 млн руб. (2019 г.: 14 млн руб.). Из этих сумм 507 млн руб. (2019 г.: 399 млн руб.) размещены на счетах в банках Группы ВЭБ, 2 456 млн руб. – на расчетных счетах в банках, являющихся связанными сторонами.

На 31 декабря 2020 г. денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в банках Группы ВЭБ на срок до 90 дней на общую сумму 92 702 млн руб. (2019 г.: 73 658 млн руб.), а также средства на депозитах в банках, являющихся связанными сторонами, на срок до 90 дней на общую сумму 678 млн руб. (2019 г.: 1 174 млн руб.), в прочих банках – 11 млн руб. (2019 г.: 0 млн руб.).

6. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	2020 г.	2019 г.
Срочные депозиты, размещенные на срок свыше 90 дней	154	105
	154	105
За вычетом оценочного резерва под обесценение	(3)	–
Средства в кредитных организациях	151	105

На 31 декабря 2020 г. срочные депозиты, размещенные на срок свыше 90 дней, включали средства, размещенные в банках Группы ВЭБ, на общую сумму 58 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 45 млн руб.), средства, размещенные в банках, являющихся связанными сторонами, на общую сумму – 71 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 60 млн руб.), а также на счетах прочих банков, на общую сумму 25 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 0 млн руб.).

Все остатки средств в кредитных организациях отнесены к Этапу 1. На 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г. оценочные резервы под ОКУ являются незначительными.

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 показывает 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, базовую ставку или индекс и берутся за основу при оценке изменения стоимости производных инструментов. Условные суммы отражают объем операций, которые не завершены на конец отчетного периода, и не отражают кредитный риск. На 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г. производные финансовые инструменты включали в себя:

	2020 г.			2019 г.		
	Условная основная сумма	Справедливая стоимость		Условная основная сумма	Справедливая стоимость	
		Актив	Обязательство		Актив	Обязательство
Валютные контракты						
Опционы – контракты с российскими контрагентами	22 392	945	–	–	–	–
Опционы – иностранные контракты	2 401	1 342	–	2 840	1 742	–
Итого производные активы/обязательства	24 793	2 287	–	2 840	1 742	–

В таблице выше под иностранными договорами понимаются договоры, заключенные с нерезидентами РФ.

На 31 декабря 2020 г. Группа имеет позиции по следующим видам производных инструментов:

Опционы

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

Данные статьи включают производные инструменты, не соответствующие требованиям учета хеджирования согласно МСФО (IFRS) 9.

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

	2020 г.	2019 г.
Чистые нереализованные доходы по операциям с производными финансовыми инструментами	–	–
Чистые реализованные доходы по операциям с производными финансовыми инструментами	400	32
Чистые доходы по операциям с производными финансовыми инструментами	400	32

8. Чистые инвестиции в лизинг

Чистые инвестиции в лизинг включали в себя следующие позиции:

	2020 г.	2019 г.
Валовые инвестиции в лизинг	235 575	221 312
За вычетом неполученного дохода от финансового лизинга	(47 354)	(51 187)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	188 221	170 125
За вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	(20 953)	(14 581)
	167 268	155 544

На 31 декабря 2020 и 2019 гг. отдельные переданные в лизинг активы были предоставлены в залог по полученным кредитам. На 31 декабря 2020 г. и 2019 г. объем чистых инвестиций в лизинг, связанный с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам, составил 28 330 млн руб. и 29 965 млн руб., соответственно.

(в миллионах российских рублей)

8. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

На 31 декабря 2020 г. на самого крупного российского лизингополучателя (связанная сторона, предоставляющая услуги в сфере авиаперевозок; оборудование, переданное в лизинг – авиатехника) приходилось 100 625 млн руб. или 53,5% совокупных чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Общая сумма процентного дохода, полученная от контрагента, составила 2 168 млн руб. (18,6% от общего дохода по финансовому лизингу). Доля второго крупнейшего российского лизингополучателя (третья сторона, предоставляющая услуги в сфере железнодорожных перевозок; оборудование, переданное в лизинг – железнодорожная техника) составила 21 319 млн руб., или 11,3% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Общая сумма процентного дохода, полученная от контрагента, составила 1 529 млн руб. (13,1% от общего дохода по финансовому лизингу). На 31 декабря 2020 г. сумма резерва, созданного в отношении активов, приходящихся на первого лизингополучателя, составляет 1 208 млн руб., в отношении активов, приходящихся на второго лизингополучателя, составляет 432 млн руб.

На 31 декабря 2019 г. на самого крупного российского лизингополучателя (связанная сторона, предоставляющая услуги в сфере авиаперевозок; оборудование, переданное в лизинг – авиатехника) приходилось 81 585 млн руб. или 48,0% совокупных чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Общая сумма процентного дохода, полученная от контрагента, составила 3 016 млн руб. (19,7% от общего дохода по финансовому лизингу). Доля второго крупнейшего российского лизингополучателя (третья сторона, предоставляющая услуги в сфере железнодорожных перевозок; оборудование, переданное в лизинг – железнодорожная техника) составила 15 546 млн руб., или 9,1% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Общая сумма процентного дохода, полученная от контрагента, составила 1 832 млн руб. (11,9% от общего дохода по финансовому лизингу). На 31 декабря 2019 г. сумма резерва, созданного в отношении активов, приходящихся на первого лизингополучателя, составляет 315 млн руб., в отношении активов, приходящихся на второго лизингополучателя, составляет 4 470 млн руб.

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

31 декабря 2020 г.							
	Менее 1 года	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в лизинг	35 735	32 027	32 524	32 624	20 598	82 067	235 575
За вычетом неполученного дохода от финансового лизинга	(1 255)	(3 123)	(4 918)	(5 264)	(4 372)	(28 422)	(47 354)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	34 480	28 904	27 606	27 360	16 226	53 645	188 221
31 декабря 2019 г.							
	Менее 1 года	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в лизинг	36 302	29 466	27 098	27 590	29 447	71 409	221 312
За вычетом неполученного дохода от финансового лизинга	(3 994)	(4 798)	(5 156)	(6 178)	(5 894)	(25 167)	(51 187)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	32 308	24 668	21 942	21 412	23 553	46 242	170 125

(в миллионах российских рублей)

8. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости за год, закончившийся 31 декабря 2020 г.:

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2020 г.	137 179	1 525	31 421	–	170 125
Новые созданные или приобретенные активы	26 711	–	–	–	26 711
Переводы в Этап 1	292	(101)	(191)	–	–
Переводы в Этап 2	(16 853)	16 902	(49)	–	–
Переводы в Этап 3	(710)	(611)	1 321	–	–
Плановые погашения	(19 630)	(3 016)	(1 941)	–	(24 587)
Прочие изменения	(253)	185	336	–	268
Списание	(182)	(91)	(72)	–	(345)
Курсовые разницы	14 360	1 272	417	–	16 049
На 31 декабря 2020 г.	140 914	16 065	31 242	–	188 221

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2019 г.	167 049	4 309	43 332	–	214 690
Новые созданные или приобретенные активы	20 455	–	–	–	20 455
Переводы в Этап 1	2 614	(2 552)	(62)	–	–
Переводы в Этап 2	(2 109)	2 154	(45)	–	–
Переводы в Этап 3	(1 260)	(187)	1 447	–	–
Плановые погашения	(33 452)	(1 835)	(12 222)	–	(47 509)
Прочие изменения	(360)	95	533	–	268
Списание	(4 350)	(459)	(1 304)	–	(6 113)
Курсовые разницы	(11 408)	–	(258)	–	(11 666)
На 31 декабря 2019 г.	137 179	1 525	31 421	–	170 125

Ниже представлен анализ изменения резервов под ОКУ за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г.:

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2020 г.	633	315	13 633	–	14 581
Новые созданные или приобретенные активы	457	–	–	–	457
Переводы в Этап 1	74	(24)	(50)	–	–
Переводы в Этап 2	(207)	218	(11)	–	–
Переводы в Этап 3	(14)	(26)	40	–	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	51	298	–	–	349
Создание (восстановление) резерва	988	698	4 413	–	6 099
Активы, которые были выкуплены	(151)	(67)	(478)	–	(696)
Списание	(78)	(55)	(36)	–	(169)
Курсовые разницы	51	27	254	–	332
На 31 декабря 2020 г.	1 804	1 384	17 765	–	20 953

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	ПСКО	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2019 г.	2 049	568	11 821	–	14 438
Новые созданные или приобретенные активы	177	–	–	–	177
Переводы в Этап 1	71	(66)	(5)	–	–
Переводы в Этап 2	(67)	72	(5)	–	–
Переводы в Этап 3	(2)	(6)	8	–	–
Влияние на ОКУ на конец года в результате переводов из одного Этапа в другой в течение года	(23)	1	182	–	160
Создание (восстановление) резерва	(1 057)	(142)	2 899	–	1 700
Активы, которые были выкуплены	(165)	(2)	(508)	–	(675)
Списание	(307)	(110)	(682)	–	(1 099)
Курсовые разницы	(43)	–	(77)	–	(120)
На 31 декабря 2019 г.	633	315	13 633	–	14 581

(в миллионах российских рублей)

8. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

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

	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
Рубли	118 102	120 907
Доллары США	117 372	100 265
Евро	101	140
Валовые инвестиции в лизинг	235 575	221 312

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

	На 31 декабря 2020 г.		На 31 декабря 2019 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Авиаперевозки	113 372	60%	93 686	55%
Железнодорожные перевозки	45 066	24%	38 996	23%
Финансовая деятельность	16 046	9%	17 163	10%
Производство, включая машиностроение и производство оборонной продукции	5 522	3%	6 236	4%
Услуги перевозки автотранспортом	4 426	2%	3 938	2%
Торговля	1 485	1%	3 038	2%
Энергетический комплекс	415	0%	719	0%
Недвижимость и строительство	225	0%	1 216	1%
Логистика	146	0%	936	1%
Легкая промышленность	101	0%	486	0%
Добывающая промышленность	17	0%	242	0%
Прочие	1 400	1%	3 469	2%
Итого чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	188 221	100%	170 125	100%

9. Займы выданные

Займы выданные включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
Займы выданные, оцениваемые по ССПУ	723	432
Итого займы выданные	723	432

Займы клиентам, оцениваемые по ССПУ, представляют собой, прежде всего, кредиты в рамках финансирования лизингового бизнеса в странах СНГ, который ведется через совместно контролируемую компанию (иную чем НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ») и ассоциированные компании, расположенные в странах СНГ, а также финансирование машиностроения. По состоянию на 31 декабря 2020 и 31 декабря 2019 гг. указанные займы оценены по ССПУ за счет специфики проектного финансирования. Информация об оценке справедливой стоимости займов выданных, оцениваемых по ССПУ, представлена в Примечании 29.

Структура займов выданных по типам клиентов представлена следующим образом:

	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
Частные компании	723	432
Итого займы выданные	723	432

(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 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
Машиностроение	723	432
Итого займы выданные	723	432

Процентные доходы, начисленные в отношении займов выданных, оцениваемых по ССПУ, за год, закончившийся 31 декабря 2020 г., составили 338 млн руб. (2019 г.: 2 108 млн руб.).

10. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования

На 31 декабря 2020 г. авансы, выданные пяти крупнейшим российским и иностранным поставщикам лизингового оборудования, в целом составляют 99% общей суммы. Сумма авансов, выданных поставщикам лизингового оборудования, зарегистрированным в странах, входящих в состав ОЭСР, составляет 63%. На 31 декабря 2020 г. авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования, составляли 51 127 млн руб., сумма резерва составляет 26 789 млн руб. В течение 2020 года был отражен убыток в сумме 6 789 млн руб. в составе строки «Восстановление/(создание) прочих резервов и резервов под нефинансовые активы» (Примечание 14).

На 31 декабря 2019 г. авансы, выданные пяти крупнейшим российским и иностранным поставщикам лизингового оборудования, в целом составляют 99% общей суммы. Сумма авансов, выданных поставщикам лизингового оборудования, зарегистрированным в странах, входящих в состав ОЭСР, составляет 69%. На 31 декабря 2019 г. авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования, составляли 39 719 млн руб., сумма резерва составляет 23 436 млн руб. В течение 2019 года был отражен убыток в сумме 750 млн руб. в составе строки «Восстановление/(создание) прочих резервов и резервов под нефинансовые активы» (Примечание 14).

Данная статья также включает затраты по заемным средствам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию. Общая сумма процентов по заемным средствам, капитализированных по состоянию на 31 декабря 2020 г. составляет 751 млн руб., в т.ч. за 2020 год: 597 млн руб. при ставке капитализации 6,9% (по состоянию на 31 декабря 2019 г.: 154 млн руб., в т.ч. за 2019 г.: 154 млн руб. при ставке капитализации 6,9%).

11. Активы, предназначенные для продажи

Активы, предназначенные для продажи, включали:

	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
Транспортные средства	572	2 131
Пассажирские самолеты	727	2
Железнодорожный подвижной состав	23 228	21
Активы, предназначенные для продажи	24 527	2 154

Активы, имеющиеся в наличии для продажи на 31 декабря 2020 г., представлены активами, изъятыми по расторгнутым договорам лизинга в сумме 1 320 млн руб. и основными средствами, ранее находившимися в операционной аренде, в сумме 23 207 млн руб. (Примечание 12). 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 2020 г. чистая стоимость реализации данных активов составляла 24 527 млн руб. При признании имущества по чистой стоимости реализации в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках за 2020 год был отражен доход от восстановления начисленного ранее обесценения в сумме 548 млн руб. в составе строки «Создание прочих резервов и резервов под нефинансовые активы» (Примечание 14).

Активы, имеющиеся в наличии для продажи на 31 декабря 2019 г., представлены активами, изъятыми по расторгнутым договорам лизинга. Руководство Группы намерено реализовать данные активы не позднее, чем по прошествии одного года с момента изъятия, о чем свидетельствует последующая реализация части транспортных средств после отчетной даты. По состоянию на 31 декабря 2019 г. чистая стоимость реализации данных активов составляла 2 154 млн руб. При признании имущества по чистой стоимости реализации в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках за 2019 год был отражен убыток в сумме 818 млн руб. в составе строки «Создание прочих резервов и резервов под нефинансовые активы» (Примечание 14).

(в миллионах российских рублей)

12. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	Мебель и принадлежности	Компьютеры и оргтехника	Транспортные средства	Улучшения арендованной собственности	Основные средства, переданные в операционную аренду	Активы в форме права пользования	Итого
Первоначальная стоимость							
На 31 декабря 2019 г.	29	559	27	139	77 819	194	78 767
Поступления	—	—	—	—	—	72	72
Выбытие	—	(2)	—	—	(24)	(194)	(220)
Перевод между категориями	—	—	952	—	(952)	—	—
Реклассификация в активы, предназначенные для продажи (Примечание 11)	—	—	(446)	—	(32 693)	—	(33 139)
Влияние изменения курсов валют	—	—	—	—	1 834	—	1 834
На 31 декабря 2020 г.	29	557	533	139	45 984	72	47 314
Накопленная амортизация и обесценение							
На 31 декабря 2019 г.	26	534	15	139	17 867	65	18 646
Начисленная амортизация	—	17	2	—	4 318	60	4 397
Выбытие	—	—	—	—	(15)	(129)	(144)
Перевод между категориями	—	—	112	—	(112)	—	—
Реклассификация в активы, предназначенные для продажи (Примечание 11)	—	—	(115)	—	(9 817)	—	(9 932)
Влияние изменения курсов валют	—	—	—	—	1 101	6	1 107
Обесценение (Примечание 14)	—	—	—	—	5 115	—	5 115
На 31 декабря 2020 г.	26	551	14	139	18 457	2	19 189
Остаточная стоимость							
На 31 декабря 2019 г.	3	25	12	—	59 952	129	60 121
На 31 декабря 2020 г.	3	6	519	—	27 527	70	28 125

	Мебель и принадлежности	Компьютеры и оргтехника	Транспортные средства	Улучшения арендованной собственности	Основные средства, переданные в операционную аренду	Активы в форме права пользования	Итого
Первоначальная стоимость							
На 31 декабря 2018 г.	34	567	50	139	78 817	—	79 607
Влияние применения МСФО (IFRS) 16	—	—	—	—	—	681	681
На 1 января 2019 г.	34	567	50	139	78 817	681	80 288
Поступления	—	13	—	—	165	—	178
Выбытие и списание	(5)	(18)	(14)	—	(29)	(24)	(90)
Выбытие дочерней организации	—	(3)	—	—	—	—	(3)
Изменение модели	—	—	—	—	—	(463)	(463)
Реклассификация	—	—	(9)	—	6	—	(3)
Влияние изменения курсов валют	—	—	—	—	(1 140)	—	(1 140)
На 31 декабря 2019 г.	29	559	27	139	77 819	194	78 767
Накопленная амортизация и обесценение							
На 31 декабря 2018 г.	31	536	30	139	13 770	—	14 506
Начисленная амортизация	—	17	8	—	4 416	225	4 666
Выбытие и списание	(5)	(18)	(14)	—	(9)	(6)	(52)
Выбытие дочерней организации	—	(1)	—	—	—	—	(1)
Изменение модели	—	—	—	—	—	(154)	(154)
Реклассификация	—	—	(9)	—	—	—	(9)
Влияние изменения курсов валют	—	—	—	—	(616)	—	(616)
Обесценение (Примечание 14)	—	—	—	—	306	—	306
На 31 декабря 2019 г.	26	534	15	139	17 867	65	18 646
Чистая балансовая стоимость							
На 31 декабря 2018 г.	3	31	20	—	65 047	—	65 101
На 31 декабря 2019 г.	3	25	12	—	59 952	129	60 121

(в миллионах российских рублей)

12. Основные средства (продолжение)

На 31 декабря 2020 и 2019 гг. статья «Основные средства, переданные в операционную аренду» включала в себя следующие виды основных средств: грузовые железнодорожные транспортные средства, воздушные суда и автотранспортные средства. По результатам проведенного теста на обесценение основных средств в операционной аренде на 31 декабря 2020 г. было признано обесценение в сумме 5 115 млн руб. (2019 г.: 306 млн руб.).

На 31 декабря 2020 г. статья «Реклассификация» представляет собой активы, реклассифицированные из транспортных средств и основных средств, переданных в операционную аренду, в состав активов для продажи в связи со сменой стратегии развития компании и передачей активов, относящихся к грузовым железнодорожным транспортным средствам, с планируемой продажей по договорам купли-продажи связанной стороне (Примечание 11, Примечание 38).

На 31 декабря 2020 г. валовая балансовая стоимость находящихся в эксплуатации полностью амортизированных основных средств, составляла 759 млн руб. (2019 г.: 696 млн руб.).

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

	<i>До 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
2020 год	4 221	5 106	–	9 327
2019 год	13 330	7 094	–	20 424

Доходы от операционной аренды отражаются в консолидированной отчете о прибылях и убытках. За 2020 год такие доходы составили 16 145 млн руб. (2019 г.: 18 801 млн руб.).

13. Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль представлены следующими позициями:

	<i>2020 г.</i>	<i>2019 г.</i>
Расход по текущему налогу	3 245	1 772
Экономия по отложенному налогу – возникновение временных разниц	(1 826)	(71)
Расход по налогу на прибыль	1 419	1 701

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний в 2020 и 2019 годах составляла 20%. Дивиденды, получаемые российскими компаниями, подлежат обложению российским налогом на прибыль по стандартной ставке 13%, которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%. В 2020 и 2019 годах текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли дочерних предприятий варьировалась от 0% до 35%, в зависимости от юрисдикции налогового резидентства.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от законодательно установленной ставки налогообложения прибыли. Ниже представлена сверка расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по законодательно установленной ставке, с фактическим расходом по налогу на прибыль:

	<i>2020 г.</i>	<i>2019 г.</i>
Прибыль/(убыток) до налогообложения	(7 753)	2 481
Законодательно установленная ставка налога	20%	20%
Теоретические расходы/(экономия) по налогу на прибыль по законодательно установленной налоговой ставке	(1 551)	496
Изменение налоговых активов, не отраженных в балансе	2 332	453
Списание и штрафы по НДС, не уменьшающие налогооблагаемую базу	130	91
Расходы по налогу на прибыль в отношении прибыли КИК	166	112
Влияние налоговых ставок юрисдикций налогового резидентства дочерних компаний	492	412
Прочие	(150)	137
Расход по налогу на прибыль	1 419	1 701

(в миллионах российских рублей)

13. Налогообложение (продолжение)

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

	2018 г.	Возникно- вание и уменьше- ние временных разниц в отчете о прибылях и убытках	Трансля- ционный эффект	2019 г.	Возникно- вание и уменьше- ние временных разниц в отчете о прибылях и убытках	Трансля- ционный эффект	Выбытие компании	2020 г.
Налоговые убытки к переносу	13 184	1 979	(1 342)	13 821	2 282	2 222	(1 543)	16 782
Чистые инвестиции в лизинг	2 881	1 121	—	4 002	(1 723)	—	(1 215)	1 064
Резерв на обесценение	8 949	2 982	—	11 931	3 470	—	—	15 401
Займы выданные	2 844	(156)	(260)	2 428	263	—	—	2 691
Средства кредитных организаций	(4)	4	—	—	—	—	—	—
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	18	(18)	—	—	—	—	—	—
Резерв на оценочные обязательства	3 939	(2 987)	—	952	(154)	—	—	798
Прочее	(3)	101	—	98	(98)	—	—	—
Отложенные налоговые активы	31 808	3 026	(1 602)	33 232	4 040	2 222	(2 758)	36 736
Отложенные налоговые активы, не отраженные в балансе	(33 934)	(453)	1 658	(32 729)	(2 332)	(2 177)	1 544	(35 694)
Отложенный налоговый актив, чистая сумма	(2 126)	2 573	56	503	1 708	45	(1 214)	1 042
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц								
Средства кредитных организаций	(6)	(8)	—	(14)	12	—	—	(2)
Займы полученные	—	(10)	—	(10)	2	—	—	(8)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(12)	12	—	—	(24)	—	—	(24)
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	—	(27)	—	(27)	(3)	—	—	(30)
Производные финансовые активы	(386)	61	(25)	(350)	97	(16)	—	(269)
Основные средства	(2 363)	(2 530)	—	(4 893)	748	—	—	(4 145)
Прочее	—	—	—	—	(714)	—	—	(714)
Отложенное налоговое обязательство	(2 767)	(2 502)	(25)	(5 294)	118	(16)	—	(5 192)
Отложенное налоговое обязательство, итого	(4 893)	71	31	(4 791)	1 826	29	(1 214)	(4 150)
Чистый отложенный налоговый актив	283	(81)	56	258	1 334	36	(1 214)	414
Чистое отложенное налоговое обязательство	(5 176)	152	(25)	(5 049)	492	(7)	—	(4 564)

На 31 декабря 2020 г. сумма налоговых убытков, понесенных иностранными дочерними предприятиями Группы, которые могут быть зачтены против будущей налогооблагаемой прибыли, составляют 108 705 млн руб. (на 31 декабря 2019 г.: 89 823 млн руб.). Перенос таких налоговых убытков допускается без ограничений. По российским компаниям Группы на 31 декабря 2020 г. налоговый убыток составляет 696 млн руб. Перенос таких налоговых убытков допускается в сумме не более 50% от текущей прибыли до 2019 года (на 31 декабря 2019 г.: 3 699 млн руб.). Группа не признала отложенные налоговые активы, относящиеся к убыткам, которые не планируются к возмещению в ближайшей перспективе.

(в миллионах российских рублей)

14. Резервы под ожидаемые кредитные убытки, прочие резервы и резервы под нефинансовые активы

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым инструментам, отраженные в консолидированном отчете о прибыли или убытке за год, закончившийся 31 декабря 2020 г.:

	<i>Прим.</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты	5	(2)	—	—	—	(2)
Средства в кредитных организациях	6	(3)	—	—	—	(3)
Чистые инвестиции в лизинг	8	(1 198)	(1 097)	(3 914)	—	(6 209)
Прочие финансовые активы	15	(216)	—	(5 143)	—	(5 359)
Итого расходы по кредитным убыткам		(1 419)	(1 097)	(9 057)	—	(11 573)

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым инструментам, отраженные в консолидированном отчете о прибыли или убытке за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.:

	<i>Прим.</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты	5	1	—	—	—	1
Чистые инвестиции в лизинг	8	1 066	143	(2 571)	—	(1 362)
Прочие финансовые активы	15	(402)	—	(2 536)	—	(2 938)
Итого расходы по кредитным убыткам		665	143	(5 107)	—	(4 299)

Анализ изменений резервов под ОКУ по прочим финансовым активам за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, приведен ниже:

	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>Итого</i>
Резерв под ОКУ на 1 января 2019 г.	538	125	31 126	31 789
Изменение моделей и балансовых данных, использованных для оценки ОКУ	402	—	2 538	2 940
Рекласификация	—	—	426	426
Списанные суммы	—	—	(568)	(568)
Курсовые разницы	—	—	2 145	2 145
Резерв под ОКУ на 31 декабря 2019 г.	940	125	35 667	36 732
Изменение моделей и балансовых данных, использованных для оценки ОКУ	215	—	5 144	5 359
Списанные суммы	—	—	(112)	(112)
Курсовые разницы	—	—	1 469	1 469
На 31 декабря 2020 г.	1 155	125	42 168	43 448

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

	<i>Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования</i>	<i>Прочие нефинансовые активы</i>	<i>Прочие обязательства резервы под судебные иски</i>	<i>Итого</i>
На 1 января 2019 г.	25 725	28 728	16 086	70 539
Начисление (восстановление)	750	—	(11 108)	(10 358)
Использование	—	—	(3 260)	(3 260)
Курсовая разница	(3 039)	(3 128)	—	(6 167)
На 31 декабря 2019 г.	23 436	25 600	1 718	50 754
Начисление (восстановление)	6 789	—	(7)	6 782
Использование	—	—	(40)	(40)
Выбытие компаний	(7 717)	—	—	(7 717)
Курсовая разница	4 281	4 950	—	9 231
На 31 декабря 2020 г.	26 789	30 550	1 671	59 010

(в миллионах российских рублей)

14. Резервы под ожидаемые кредитные убытки, прочие резервы и резервы под нефинансовые активы (продолжение)

Восстановление прочих обязательств под судебные иски в 2019 году на сумму 11 108 млн руб. проведено в связи с отказом применения последствий недействительности договора на основании решения Верховного суда. Использование прочих обязательств под судебные иски связано с проведением выплаты по одному из судебных дел.

Восстановление/(создание) прочих резервов и резервов под нефинансовые активы за 2020 год в размере 14 858 млн руб. включало в себя начисление резервов по нефинансовым активам и резервам под судебные иски в сумме 6 782 млн руб., прибыль от восстановления обесценения активов, предназначенных для продажи, в сумме 548 млн руб. (Примечание 11), а также убыток от обесценения основных средств в сумме 5 115 млн руб. (Примечание 12) и убыток от обесценения вложения в ассоциированную компанию в сумме 3 509 млн руб. (Примечание 16). Восстановление/(создание) прочих резервов и резервов под нефинансовые активы за 2019 год в размере 8 745 млн руб. включало в себя восстановление резервов по нефинансовым активам и резервам под судебные иски в сумме 10 358 млн руб., убыток от снижения стоимости активов, предназначенных для продажи, в сумме 818 млн руб. (Примечание 11), а также в от обесценения основных средств в сумме 306 млн руб. (Примечание 12) и убыток от обесценения вложения в ассоциированную компанию в сумме 489 млн руб. (Примечание 16).

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

15. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	2020 г.	2019 г.
Прочие финансовые активы		
Прочая дебиторская задолженность	20 704	18 954
Дебиторская задолженность по расчетам с лизингополучателями по возмещению задолженности по НДС	9 263	9 022
Активы по расторгнутым договорам лизинга	8 463	7 356
Дебиторская задолженность по продаже доли в совместно контролируемой компании	5 805	4 865
Комиссии к получению по гарантиям, выданным ассоциированным и совместно контролируемым компаниям	650	544
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	1	1
Прочие финансовые активы до вычета резерва	44 886	40 742
За вычетом резерва под ОКУ по прочим финансовым активам	(43 448)	(36 732)
Итого прочие финансовые активы	1 438	4 010
Прочие нефинансовые активы до вычета резерва		
Неоплаченная дебиторская задолженность по расторгнутым договорам лизинга с авиаперевозчиком	30 550	25 600
Расходы будущих периодов по страхованию	531	641
Прочая дебиторская задолженность	551	540
НДС к возмещению	484	505
Правительственные субсидии к получению (Примечание 24)	635	328
Прочие авансы выданные	73	74
Материалы	24	22
Прочее	137	1 407
Прочие нефинансовые активы до вычета резерва	32 985	29 117
За вычетом резерва под обесценение по прочим нефинансовым активам	(30 550)	(25 600)
Итого прочие нефинансовые активы	2 435	3 517
Прочие активы	3 873	7 527

(в миллионах российских рублей)

15. Прочие активы и обязательства (продолжение)

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	2020 г.	2019 г.
Прочие финансовые обязательства		
Прочая кредиторская задолженность и предоплаты полученные	2 779	3 353
Расчеты с персоналом	326	342
Прочие нефинансовые обязательства		
Прочие оценочные обязательства и резервы под судебные иски	1 671	1 718
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	492	264
Отложенная комиссия	1	2
Прочие нефинансовые обязательства	72	17
Прочие обязательства	5 341	5 696

16. Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании

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

	2020 г.	2019 г.
Остаток на начало отчетного года	12 574	—
Стоимость приобретения	—	13 063
Доля в изменениях прочего совокупного дохода	(201)	1 300
Доля в прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний	3 710	—
Резерв под обесценение	(3 509)	(489)
Уменьшение займов выданных на долю в убытке ассоциированных и совместно контролируемых компаний	—	(1 300)
Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании на конец отчетного периода	12 574	12 574

Основная совместно контролируемая организация, учитываемая в финансовой отчетности по методу долевого участия, представлена в следующей таблице:

Совместно контролируемые организации	Доля участия в уставном капитале		Балансовая стоимость		Страна регистрации	Вид деятельности
	2020 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г.		
АО «НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»	25,0%	25,0%	12 574	12 574	Россия	Финансовая деятельность

Ниже представлена финансовая информация по МСФО о существенной совместно контролируемой организации на 31 декабря 2020 г., принимаемая для учета:

Компания АО «НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»		2020 г.
<i>Млрд руб.</i>		
Денежные средства и их эквиваленты		27,8
Средства в кредитных организациях		19,8
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		217,5
Инвестиционные финансовые активы		156,0
Кредиты, выданные под залог ценных бумаг		5,5
Кредиты, займы и векселя		158,2
Основные средства		10,4
Отложенный налоговый актив		1,0
Прочие активы		66,7
Итого активы		662,9
Обязательства по пенсионной деятельности		369,5
Средства клиентов		203,0
Прочие обязательства		25,9
Итого обязательства		598,4
Чистые активы		64,5

(в миллионах российских рублей)

16. Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании (продолжение)

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

Суммарные активы и обязательства ассоциированных и совместно контролируемых компаний

	2020 г.	2019 г.
Активы	375	318
Обязательства	(23 169)	(19 951)
Чистый дефицит	(22 794)	(19 633)

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

	2020 г.	2019 г.
Выручка	—	—
Прибыль/(убыток)	(1 863)	(1 771)

17. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

	2020 г.	2019 г.
Кредиты банков, предоставленные на финансирование операций лизинга	149 878	131 910
Средства кредитных организаций	149 878	131 910

На 31 декабря 2020 г. примерно 99% кредитов предоставлено банками Группы ВЭБ.РФ, в том числе Группа заключила договоры РЕПО на общую сумму 40 928 млн руб. под ставку 4,39% под залог собственных неконвертируемых облигаций. На 31 декабря 2019 г. примерно 96% кредитов предоставлено банками Группы ВЭБ.РФ.

На 31 декабря 2020 г. остальные кредиты предоставлены российскими банками, являющимися связанными сторонами, а также российскими банками, не являющимися связанными сторонами. На 31 декабря 2019 г. остальные кредиты предоставлены российскими банками, являющимися связанными сторонами, а также российскими и иностранными банками, не являющимися связанными сторонами.

18. Займы полученные

Займы полученные включают в себя следующие позиции:

	2020 г.	2019 г.
Займы полученные	786	292
Займы полученные	786	292

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

В августе 2019 г. был получен займ от связанной стороны для финансирования крупной лизинговой сделки. Второй займ от этого же контрагента был получен в ноябре 2020 года. По состоянию на 31 декабря 2020 года балансовая стоимость займов составила 786 млн руб. Срок погашения займов наступает в 2029 и в 2030 годах соответственно.

(в миллионах российских рублей)

19. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	2020 г.	2019 г.
Облигации, выпущенные на внутреннем рынке	39 184	36 779
Векселя	91 598	72 981
Выпущенные долговые ценные бумаги	130 782	109 760

По состоянию на 31 декабря 2020 г. в составе выпущенных долговых ценных бумаг учитываются выпущенные облигации, номинированные в рублях, со сроками погашения с февраля 2021 года по февраль 2025 года (на 31 декабря 2019 года: с февраля 2020 года по февраль 2025 года), номинированные в долларах США, со сроками погашения с января 2024 года по июль 2025 года (на 31 декабря 2019 года: с февраля 2020 года по июль 2025 года).

На 31 декабря 2020 г. процентные ставки составляют от 5,79% до 7,91% по облигациям в рублях (на 31 декабря 2019 г.: от 7,25% до 13,09%), от 2,44% до 3,09% по облигациям в долларах США (на 31 декабря 2019 г.: от 3,09% до 4,99%).

Выпущенные Группой долговые ценные бумаги на 31 декабря 2020 г. включают процентные векселя, номинированные в рублях, со сроком обращения с января 2021 года до февраля 2028 года (на 31 декабря 2019 г.: с октября 2020 года до февраля 2028 года).

На 31 декабря 2020 г. процентные ставки составляют от 4,48% до 10,84% по векселям в рублях (на 31 декабря 2019 года: от 5,0% до 10,84%).

20. Авансы, полученные от лизингополучателей

На 31 декабря 2020 г. авансы, полученные от лизингополучателей, составляют 1 782 млн руб. Авансы по договорам лизинга, заключенным в долларах США, составляют 87% от суммы всех полученных авансов. Авансы на сумму 232 млн руб. получены от организаций, являющихся связанными сторонами (Примечание 31).

На 31 декабря 2019 г. авансы, полученные от лизингополучателей, составляют 1 892 млн руб. Авансы по договорам лизинга, заключенным в долларах США, составляют 64% от суммы всех полученных авансов. Авансы на сумму 423 млн руб. получены от организаций, являющихся связанными сторонами (Примечание 31).

21. Обязательства по договорам финансового лизинга

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

Обязательства по договорам финансового лизинга по состоянию на 31 декабря 2020 г. представлены следующим образом:

	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Минимальные лизинговые платежи	9 369	34 892	2 033	46 294
Финансовые расходы будущих периодов	(43)	(947)	(85)	(1 075)
Чистые обязательства по договорам финансового лизинга	9 326	33 945	1 948	45 219

(в миллионах российских рублей)

21. Обязательства по договорам финансового лизинга (продолжение)

Обязательства по договорам финансового лизинга по состоянию на 31 декабря 2019 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	8 406	32 506	7 586	48 498
Финансовые расходы будущих периодов	(95)	(2 257)	(944)	(3 296)
Чистые обязательства по договорам финансового лизинга	8 311	30 249	6 642	45 202

22. Собственный капитал

Объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании включает:

	<i>Количество объявленных обыкновенных акций</i>	<i>Количество собственных выкупленных акций</i>	<i>Количество обыкновенных акций в обращении</i>	<i>Номинальная стоимость (в руб. на акцию)</i>
На 31 декабря 2018 г.	168 003 842	(84 771)	167 919 071	1
Увеличение уставного капитала	—	—	—	—
На 31 декабря 2019 г.	168 003 842	(84 771)	167 919 071	1
Выкуп собственных акций	—	(1 171 000)	(1 171 000)	—
На 31 декабря 2020 г.	168 003 842	(1 255 771)	166 748 071	1

На 31 декабря 2020 г., а также на 31 декабря 2019 г. количество разрешенных к выпуску, выпущенных и оплаченных обыкновенных акций составляет 168 003 842 штуки (включая собственные выкупленные акции на 31 декабря 2020 г. 1 255 771 штука, на 31 декабря 2019 г. 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 2020 г. дополнительный капитал составлял 176 519 млн руб. и представлял собой сумму разниц между стоимостью продажи и номинальной стоимостью акций Компании при их размещении.

На 31 декабря 2019 г. дополнительный капитал составлял 176 580 млн руб. и представлял собой сумму разниц между стоимостью продажи и номинальной стоимостью акций Компании при их размещении.

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.

	<i>2020 г.</i>	<i>2019 г.</i>
Прибыль/(убыток) за год, принадлежащий акционерам Группы	(9 147)	788
Средневзвешенное количество акций в обращении	166 748 071	167 919 071
Всего прибыли/(убыток) на акцию (в рублях на акцию)	(55)	5

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 2020 г. непокрытый убыток Компании согласно РСБУ составил 158 987 млн руб. (на 31 декабря 2019 г.: 136 246 млн руб.). В 2020 году дивиденды за год, окончившийся 31 декабря 2019 г., не объявлялись. В 2019 году дивиденды за год, окончившийся 31 декабря 2018 г., не объявлялись.

(в миллионах российских рублей)

23. Договорные и условные обязательства

Условия ведения деятельности

В Российской Федерации продолжаются 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 Российской Федерации 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 ВЭБ.РФ 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 ВЭБ.РФ по привлечению долевого и долгового финансирования в Соединенных Штатах Америки, Канаде и государствах-членах Европейского Союза сроком свыше 30 дней.

Поскольку вспышка COVID-19 продолжается, остается неопределенность относительно дальнейшего развития пандемии и ее продолжительности, а также степени возможного восстановления экономики в ближайшем будущем. Правительство продолжает принимать различные меры, и их влияние продолжает развиваться.

Группа обновила прогнозную информацию, включая прогнозы макроэкономических показателей. Группа применила необходимые корректировки на основании изменений рейтингов или иных подверженных стрессовым изменениям параметров, чтобы надлежащим образом отразить неопределенность, связанную с распространением пандемии COVID-19, в частности, в авиационной отрасли.

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. Исходя из собственной оценки руководство Группы считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Группы, превышающим суммы резервов, созданных в данной консолидированной финансовой отчетности. На 31 декабря 2020 г. Группой был сформирован резерв в размере 1 671 млн руб. (на 31 декабря 2019 г.: 1 718 млн руб.) (Примечание 14).

Поставщики лизингового имущества обратились в суд с исковым заявлением к Группе по признанию недействительными заключенных сторонами сделок. Руководство Группы изучило обстоятельства дел, имеющуюся документацию и оценивает отток экономических ресурсов по данным искам как вероятный. Ожидаемый срок выбытия связанных с ним экономических выгод – 2021 год. В отношении данных исков в течение 2017 года Группой создан резерв в сумме ожидаемых потерь (Примечание 14).

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 мало предсказуемым изменениям. В этой связи невозможно исключить вероятность того, что интерпретация российского законодательства руководством Группы применительно к операциям и деятельности Группы, включая вопросы признания доходов и расходов при расторжении лизинговых договоров, 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, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

(в миллионах российских рублей)

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

По общему правилу, выездные проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками в Российской Федерации, 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.

В состав Группы входят компании, зарегистрированные в иностранных юрисдикциях. В настоящее время налоговые обязательства иностранных дочерних компаний определяются исходя из того, что они являются налогоплательщиками в странах своей регистрации и не подлежат налогообложению в других странах (за исключением случаев получения доходов от источников выплаты из других стран). Положения налогового законодательства, принятые до 2015 года, не содержали детальных правил налогообложения иностранных компаний в Российской Федерации. До настоящего времени практика применения данных положений законодательства не сложилась. Вместе с тем, в последнее время налоговые органы обращают повышенное внимание на данные вопросы в рамках проводимых налоговых проверок. Кроме того, с 1 января 2015 г. в российское налоговое законодательство была введена концепция контролируемых иностранных компаний, концепция налогового резидентства для юридических лиц, а также концепция лица, имеющего фактическое право на доход. В настоящее время правоприменительная практика в отношении данных концепций формируется, и соответствующие положения Налогового кодекса Российской Федерации подвергаются частым пересмотрам и различным толкованиям со стороны налоговых органов. Возможно, что вследствие развития правил налогообложения иностранных компаний в Российской Федерации и изменений в подходах, используемых налоговыми органами к их применению и интерпретации, статус всех или части зарубежных компаний Группы, в соответствии с которым они не облагаются налогом в Российской Федерации (за исключением случаев получения доходов от источников выплаты из других стран) может быть оспорен.

Требования российского законодательства о трансфертном ценообразовании распространяются на сделки между взаимозависимыми лицами, а также отдельные типы сделок с независимыми лицами, приравненные к сделкам между взаимозависимыми лицами. В 2020 году Компания определяла свои налоговые обязательства, вытекающие из контролируемых сделок на основе фактических цен сделок. По мнению руководства, Компания соблюдает требования российского законодательства по трансфертному ценообразованию в отношении контролируемых сделок, в том числе надлежащим образом готовит и представляет в налоговые органы уведомления и документацию по трансфертному ценообразованию, подтверждающую применение Компанией рыночных цен в рамках контролируемых сделок.

В 2017 году концепция «необоснованной налоговой выгоды», ранее применимая только в российской судебной практике, была закреплена в российском налоговом законодательстве. Соответствующие новые положения Налогового кодекса Российской Федерации, в частности, устанавливают условия квалификации сделок в качестве направленных на необоснованное уменьшение налоговых обязательств налогоплательщика. В настоящее время невозможно оценить, какие именно последствия для компаний Группы может повлечь за собой принятие вышеуказанной нормы.

По состоянию на 31 декабря 2020 г. руководство Компании считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Компании в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана соответствующими органами и судами.

Договорные и условные обязательства

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

	2020 г.	2019 г.
Обязательства по операционной аренде		
До 1 года	108	74
От 1 года до 5 лет	37	73
	145	147
Обязательства по капитальным затратам, относящимся к финансовому лизингу		
	73 983	91 919
	73 983	91 919
Договорные и условные обязательства	74 128	92 066

Страхование

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

(в миллионах российских рублей)

24. Государственные субсидии

В течение 2020 и 2019 годов в качестве компенсации процентных расходов по кредитным договорам, заключенным для целей передачи воздушных судов в финансовый лизинг были получены субсидии.

Невыполненные условные или договорные обязательства, связанные с получением субсидий, отсутствуют. По состоянию на 31 декабря 2020 г. государственные субсидии в размере 2 378 млн руб., были зачтены против процентных расходов по средствам кредитных организаций (2019 г.: 1 908 млн руб.).

Ниже представлена информация о субсидиях по состоянию на:

	2020 г.	2019 г.
На 1 января	328	224
Признано как доход для возмещения процентных расходов	2 378	1 908
Получено в течение года	(2 071)	(1 899)
Курсовые разницы	—	—
На 31 декабря	635	328

В течение 2019 года также были получены субсидии на возмещение потерь в доходах российских лизинговых организаций при предоставлении лизингополучателю скидки по уплате авансового платежа по договорам лизинга колесных транспортных средств и дорожно-строительной техники в сумме 164 млн руб.

В течение 2020 года субсидии на возмещение потерь в доходах получены не были.

25. Прочие расходы по предоставлению основных средств в операционную аренду

Прочие расходы по предоставлению основных средств в операционную аренду представлены расходами на ремонт железнодорожных активов в сумме 11 262 млн руб. и авиа активов в сумме 44 млн руб. (в 2019 году: 9 421 млн руб. и 99 млн руб. соответственно).

26. Прочие доходы

Доходы от прочих услуг включают в себя следующие позиции:

	2020 г.	2019 г.
Чистый доход от выбытия активов из лизинга	1 707	1 111
Доходы от эксплуатации электростанции	1 175	1 143
Доходы от предоставления рассрочки по оплате дебиторской задолженности	453	528
Агентское вознаграждение	305	652
Доходы по возмещению страховой суммы предметов лизинга	210	1 276
Штрафы и пени	157	219
Доходы от возмещения транспортных расходов	96	416
Чистый доход от выбытия активов, предназначенных для продажи	68	157
Услуги по ремонту вагонов	40	507
Доходы, за вычетом расходов от первоначального признания финансовых инструментов	—	51
Прочее	244	529
Итого прочие доходы	4 455	6 589

Доходы по возмещению страховой суммы включают в себя компенсации от страховых компаний за страховые случаи. В 2020 году возмещение по страховым случаям с транспортными средствами составило 210 млн руб. (за 2019 год были получены компенсации от страховых компаний по страховым случаям с авиационными активами на сумму 1 015 млн руб., а также по страховым случаям с транспортными средствами на сумму 261 млн руб.).

(в миллионах российских рублей)

27. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

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

	2020 г.	2019 г.
Заработная плата и премии	1 068	2 293
Отчисления на социальное обеспечение	253	444
Расходы на персонал	1 321	2 737
Профессиональные услуги	1 372	352
Расходы на содержание электростанции	858	830
Расходы на страхование	343	655
Юридические и консультационные услуги	286	293
Налоги, кроме налога на прибыль	181	179
Штрафы, пени по налогам	167	—
Агентское вознаграждение	152	378
Возмещение транспортных расходов	117	148
Операционная аренда	85	283
Расходы на разработку и внедрение программного обеспечения и аренду лицензий	66	85
Расходы на ремонт изъятых предметов лизинга	37	478
Услуги связи	37	68
Командировочные и представительские расходы	10	30
Материалы	8	8
Расходы на благотворительность	—	200
Расходы по сопровождению предметов лизинга	—	17
Прочее	201	151
Прочие операционные расходы	3 920	4 155

28. Управление рисками**Введение**

Управление рисками Группы осуществляется в соответствии с подходами, принятыми в Группе государственной корпорации развития ВЭБ.РФ. В Группе ВЭБ.РФ утверждена Политика по управлению рисками ВЭБ.РФ и организаций ВЭБ.РФ, определяющая цели и задачи, способы и подходы к управлению рисками ВЭБ.РФ и организаций ВЭБ.РФ, основные термины, используемые при управлении рисками, а также участников процесса управления рисками и их полномочия.

Управление финансовыми и нефинансовыми рисками, которым подвержена деятельность Группы, представляет собой комплекс мер, способствующих достижению целей деятельности и финансовой устойчивости Группы в условиях неопределенности.

Управление рисками включает идентификацию и оценку рисков, мониторинг и меры по ограничению уровня рисков.

Управление рисками Группы является неотъемлемой частью процессов стратегического и текущего планирования и принятия решений.

Информирование руководства Группы происходит по всему спектру рисков для гарантирования полноты, качества и сопоставимости предоставляемой информации для каждого из уровней принятия решения. Решения по деятельности Группы принимаются коллегиальными органами исходя из их полномочий, определенных Законом и Меморандумом, уставами организаций Группы и иными нормативно-правовыми документами организаций Группы.

ВЭБ.РФ в рамках корпоративного управления Группой контролирует процесс управления рисками с целью минимизации возможных неблагоприятных последствий для деятельности Группы.

В 2020 году произошли значительные изменения в экономической среде, связанные с развитием пандемии COVID-19. Изоляционные мероприятия в отношении сдерживания распространения COVID-19 привели к затруднениям функционирования многих бизнесов. Последствия кризиса еще не проявились в полной мере, сохраняется экономическая неопределенность, которая может оказать существенное влияние на лизингополучателей, наиболее подверженных текущим шокам (МСП, транспортные компании, авиаперевозчики и пр.), и, как следствие, на финансовые показатели Группы.

(в миллионах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Структура управления рисками

В управлении рисками участвуют все органы управления ВЭБ.РФ (наблюдательный совет, правление, председатель), коллегиальные рабочие органы ВЭБ.РФ, осуществляющие поддержку деятельности органов управления ВЭБ.РФ по вопросам в области управления рисками, функциональное подразделение по управлению рисками, функциональные подразделения, к компетенции которых относится совершение сделок и операций, подверженных рискам.

В части управления рисками компетенции коллегиальных рабочих органов ВЭБ.РФ распределяются следующим образом:

- ▶ управляющий комитет рассматривает и принимает решения по вопросам системы управления рисками в организациях ВЭБ.РФ;
- ▶ кредитный комитет рассматривает и принимает решения по вопросам управления кредитным риском;
- ▶ финансовый комитет рассматривает и принимает решения по вопросам управления активами и пассивами, управления процентными, валютными, рыночными рисками и рисками ликвидности;
- ▶ комитет по управлению рисками рассматривает вопросы каскадирования риск-аппетита в систему показателей, ограничений и лимитов риска и утверждает оперативные меры реагирования на нарушение риск-аппетита, по способам реагирования на ключевые операционные риски, о внедрении новых продуктов с целью оценки их потенциальных рисков и внедрении инструментов управления рисками по продуктам, об организации управления рисками организаций ВЭБ.РФ, отчеты об уровне принятого риска ВЭБ.РФ и организаций ВЭБ.РФ.

Функциональное подразделение, ответственное за управление рисками, к полномочиям которого относится:

- ▶ разработка, внедрение, сопровождение и совершенствование Политики по управлению рисками ВЭБ.РФ и организаций ВЭБ.РФ;
- ▶ разработка, внедрение, сопровождение и совершенствование методологии управления, анализа и оценки всех видов рисков;
- ▶ проведение независимой экспертизы рисков по сделкам ВЭБ.РФ и организаций ВЭБ.РФ;
- ▶ проведение последующего контроля соблюдения установленных ограничений и лимитов;
- ▶ разработка, реализация мер по снижению уровня риска;
- ▶ оценка ожидаемых потерь и создание резервов в целях их адекватного отражения в отчетности;
- ▶ формирование отчетов об уровне риска.

Подразделение, ответственное за принятие риска (бизнес-подразделение): до совершения сделок выявляет риски и проводит их первичную оценку, проводит первичный контроль соответствия принимаемого риска установленным ограничениям и лимитам.

Подразделение, ответственное за контроль рисков: проводит текущий контроль соблюдения установленных ограничений и лимитов при совершении сделки, проводит оценку ожидаемых потерь и создает резервы в целях их адекватного отражения в отчетности.

Подразделение внутреннего контроля: оказывает содействие Органам управления ВЭБ.РФ в повышении эффективности управления ВЭБ.РФ путем проведения контрольных мероприятий с применением системного и последовательного подхода к анализу и оценке направлений деятельности ВЭБ.РФ для целей совершенствования внутреннего контроля, управления рисками, корпоративного управления, в целях выполнения функции по проверке и оценке исполнения политик управления рисками организаций ВЭБ.РФ вправе рекомендовать подразделениям внутреннего контроля/аудита организаций ВЭБ.РФ подходы к планированию деятельности, к порядку проведения контрольных мероприятий, к методологии ежегодной внутренней оценки качества работы подразделений внутреннего контроля/аудита, а также вносить предложения руководителям организаций ВЭБ.РФ по вопросам деятельности подразделений внутреннего контроля/аудита.

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Указанная информация представляется с пояснениями Коллегиальным органам, Руководству ВЭБ.РФ и руководителям каждого из функциональных подразделений, принимающих на себя риски или участвующими в управлении рисками.

(в миллионах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск

Кредитный риск – риск возникновения убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения контрагентом обязательств в соответствии с условиями договора или вследствие неисполнения контрагентом обязательств, надлежащее исполнение которых обеспечивается соответствующим обязательством Группы.

Решения по вопросам заключения сделок принимаются органами управления ВЭБ.РФ и Коллегиальными рабочими органами ВЭБ.РФ в рамках установленных полномочий.

Применяются следующие инструменты управления кредитным риском, определенные в Политике по управлению рисками ВЭБ.РФ и организаций ВЭБ.РФ:

- ▶ количественная и качественная оценка рисков по сделкам, несущим кредитный риск;
- ▶ оценка вероятности дефолта, ожидаемых потерь и создание резервов в целях их адекватного отражения в отчетности;
- ▶ контроль соблюдения утвержденных ограничений и лимитов;
- ▶ недопущение конфликта интересов: подразделения, обеспечивающие организацию управления кредитным риском и независимую экспертизу рисков, организационно отделены от бизнес-подразделений;
- ▶ контроль распределения полномочий и ответственности всех участников процесса управления кредитным риском;
- ▶ управление кредитным риском встроено в существующие бизнес-процессы;
- ▶ последующий мониторинг предметов лизинга.

В отношении обязательств по операциям финансовой аренды (лизинга) и выданных займов Группа подвергается потенциальному риску понесения потерь, выраженных в сумме ожидаемых кредитных убытков (далее – «ОКУ»).

По финансовым инструментам, отражаемым как по справедливой, так и по амортизированной стоимости, текущий размер кредитного риска по компонентам отчета о финансовом положении учтен в балансовой стоимости активов. При этом при расчете размера кредитного риска учитывается влияние дополнительных обеспечительных мер (договор залога, обратного выкупа предмета лизинга, поручительства, гарантии, обеспечение и проч.).

Классификация финансовых инструментов по этапам обесценения

Группа установила правила осуществления оценки на конец каждого отчетного периода в отношении того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, путем учета изменения риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента.

На основании описанного выше процесса Группа классифицирует финансовые инструменты следующим образом:

Этап 1: при первоначальном признании инструмента Группа признает резерв под обесценение в сумме, равной 12-месячным ОКУ. К Этапу 1 также относятся инструменты, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Этапа 2 и 3. Резерв под ожидаемые кредитные убытки формируется на групповой основе.

Этап 2: если кредитный риск по инструменту значительно увеличился с момента первоначального признания, Группа признает резерв под обесценение в сумме, равной ОКУ за весь срок.

К Этапу 2 также относятся инструменты, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Этапа 3. Резерв под ОКУ формируется на групповой основе.

Этап 3: инструменты, которые являются кредитно-обесцененными, Группа признает резерв под обесценение в сумме, равной ОКУ за весь срок. Резерв под ОКУ по ним формируется на индивидуальной основе.

ПСКО: приобретенные или созданные кредитно-обесцененные (ПСКО) финансовые активы – это активы, по которым имелось кредитное обесценение на момент первоначального признания. При первоначальном признании финансовые активы ПСКО учитываются по справедливой стоимости, и впоследствии процентный доход по ним признается на основе эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска. Резерв под ОКУ признается или прекращает признаваться только в том объеме, в котором произошло изменение суммы ОКУ.

(в миллионах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Финансовые инструменты классифицируются в один из трех этапов обесценения в зависимости от наличия соответствующих качественных факторов. Перечень факторов, принимаемых во внимание при классификации финансовых инструментов по этапам обесценения, определен во внутренних методиках, регламентирующих формирование ВЭБ.РФ резервов в соответствии с МСФО 9.

Основными событиями, свидетельствующими о наличии признаков обесценения, являются следующие:

- ▶ наличие по состоянию на отчетную дату просроченной задолженности перед Группой по лизинговым платежам, а также – иным выплатам, предусмотренным договором, сроком свыше 90 дней;
- ▶ контрагенту, финансовому инструменту, проекту присвоен рейтинг из разряда мастер-шкалы, соответствующего дефолту;
- ▶ события, свидетельствующие о ничтожно-малой вероятности погашения обязательств должником из основных источников (например, возбуждено дело о банкротстве; отказ заемщика от погашения задолженности; инициирован процесс ликвидации заемщика, либо исключение заемщика из ЕГРЮЛ по решению налогового органа; обращение заемщика с предложением о принятии имущества на баланс Группы в счет погашения задолженности).

Основными событиями, свидетельствующими об увеличении кредитного риска, являются следующие:

- ▶ наличие по состоянию на отчетную дату просроченной задолженности перед Группой по основному долгу и/или процентам, а также иным выплатам, предусмотренным договором, сроком от 31 до 90 дней;
- ▶ существенное ухудшение внутреннего рейтинга (риск-класса) в соответствии с критериями, определенными во внутренних нормативных документах;
- ▶ инициирована и/или осуществлена процедура реструктуризации, свидетельствующей о существенном увеличении кредитного риска;
- ▶ снижение рейтинга одним или несколькими рейтинговыми агентствами на 2 разряда.

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

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

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ключевые принципы расчета кредитных убытков, признаваемых в качестве оценочного резерва, совместимы с положениями Базельского Комитета по Банковскому надзору и заключаются в применении компонентов риска, включающих показатели вероятности дефолта (PD), уровня потерь при дефолте (LGD), величины, подверженной риску дефолта (EAD).

Основными элементами расчета ОКУ по заемщикам, классифицированным в 1 и 2 Этапы являются следующие:

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

(в миллионах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Оценка ОКУ по необесцененным финансовым инструментам производится на основании PD, соответствующей риск-классу финансового инструмента, и LGD с учетом обеспечения залогом на этапе подготовки к заключению сделки, уточняется к моменту первоначального признания финансового инструмента в отчетности и пересматривается на ежеквартальной основе.

Для оценки компонента PD в части корпоративного лизинга используется внутренняя и внешняя статистика, а именно, ежеквартальные срезы миграции рейтингов контрагентов/эмитентов. Глубина исторических данных, на основе которых определяются оценки вероятности дефолта, составляет не менее пяти лет.

Для оценки компонента PD в части розничного лизинга используется внутренняя статистика глубиной не менее 3-х лет, а именно, ежеквартальные срезы групп контрагентов, объединенных по зонам проблемности в соответствии с ежедневным комплексным мониторингом портфеля.

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

В своих моделях расчета ОКУ Группа использует данные ВЭБ.РФ в части прогноза динамики макроэкономических факторов, таких как цена на нефть и объем экспорта топливно-энергетических товаров. Прогнозы макроэкономических показателей предоставляются АНО «Институт исследований и экспертизы ВЭБ.РФ». Влияние макроэкономических переменных на величину PD определяется с помощью статистического регрессионного анализа. В дополнение к «базовому» экономическому сценарию ВЭБ.РФ использует иные вероятные сценарии, учитываемые с определенными весами.

В отдельных случаях, когда необходимо исключить влияние факторов, неактуальных для оценки ожидаемых потерь, учесть текущую наблюдаемую информацию или ожидаемые события, к рассчитанным значениям резервов под ОКУ или к отдельным компонентам расчета могут быть применены допущения или корректировки на основе профессионального суждения.

Ожидаемые кредитные убытки, оцениваемые на групповой основе, рассчитываются на горизонте полного срока действия актива, если произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, в противном случае, оценочный резерв рассчитывается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

В случае если в качестве требования кредитного характера выступает договор финансовой аренды (лизинга), право собственности на предмет лизинга, согласно закону о лизинге, принадлежит Лизингодателю (Компании/Группе).

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

Компания и Группа осуществляет мониторинг цены реализации имущества, переданного в лизинг, а также – дополнительного обеспечения, что учитывается в расчете LGD и в ходе проверки достаточности резерва под ожидаемые кредитные убытки от обесценения чистых инвестиций в лизинг.

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

Кредитное качество по классам финансовых активов

В моделях используется как количественная, так и качественная информация и, помимо информации, специфичной для контрагента, также учитывается информация о проекте / лизинговой сделке.

Рейтинг заемщика учитывает в том числе финансовое положение заемщика, надежность собственников (участие в капитале заемщика государства), отраслевую специфику, рыночные позиции, качество менеджмента и иные факторы риска. Каждому рейтингу соответствует вероятность наступления дефолта. Горизонт, на котором определяется вероятность дефолта, зависит от кредитного качества актива.

(в миллионах российских рублей)

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

В таблице ниже приведен анализ кредитного качества активов Группы в разрезе следующих уровней внутреннего рейтинга.

Высокий рейтинг – активы, контрагенты по которым демонстрируют стабильно высокую способность своевременно исполнять финансовые обязательства с незначительной вероятностью дефолта.

Стандартный рейтинг – активы, контрагенты по которым имеют умеренную вероятность дефолта. Кредитоспособность устойчива в краткосрочной перспективе, однако присутствует высокая чувствительность к воздействию неблагоприятных перемен в коммерческих, финансовых и экономических условиях в РФ.

Рейтинг ниже стандартного – активы, контрагенты по которым имеют высокую вероятность дефолта. Существует потенциальная возможность невыполнения контрагентом своих обязательств в краткосрочной перспективе. Своевременное выполнение обязательств в значительной степени зависит от благоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий в РФ.

Низкий рейтинг – активы, контрагенты по которым находятся в состоянии дефолта по своим обязательствам, или существует высокая вероятность невыполнения контрагентами своих обязательств в краткосрочной перспективе.

<i>Описание уровня внутреннего рейтинга</i>	<i>Рейтинг внешнего международного рейтингового агентства (Standard and Poors)</i>	<i>PD</i>
Высокий рейтинг	BB до AAA	0-0,7%
Стандартный рейтинг	B- до BB-	0,7-8,2%
Рейтинг ниже стандартного	CCC до CCC+	8,2-33%
Низкий рейтинг	D до CCC-	33-100%

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по статьям консолидированного отчета о финансовом положении, связанным с кредитным риском. по состоянию на 31 декабря 2020 г.

	<i>Прим.</i>		<i>Высокий рейтинг 2020 г.</i>	<i>Стандартный рейтинг 2020 г.</i>	<i>Ниже стандартного рейтинга 2020 г.</i>	<i>Низкий рейтинг 2020 г.</i>	<i>Итого 2020 г.</i>
Денежные средства и их эквиваленты, за исключением наличных средств	5	Этап 1	98 942	146	–	–	99 088
Средства в кредитных организациях	6	Этап 1	131	23	–	–	154
Чистые инвестиции в лизинг	8	Этап 1	2 059	131 603	7 252	–	140 914
		Этап 2	–	489	7 056	8 520	16 065
		Этап 3	–	–	–	31 242	31 242
Итого			101 132	132 261	14 308	39 762	287 463

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по статьям консолидированного отчета о финансовом положении, связанным с кредитным риском. по состоянию на 31 декабря 2019 г.

	<i>Прим.</i>		<i>Высокий рейтинг 2019 г.</i>	<i>Стандартный рейтинг 2019 г.</i>	<i>Ниже стандартного рейтинга 2019 г.</i>	<i>Низкий рейтинг 2019 г.</i>	<i>Итого 2019 г.</i>
Денежные средства и их эквиваленты, за исключением наличных средств	5	Этап 1	79 980	–	–	–	79 980
Средства в кредитных организациях	6	Этап 1	105	–	–	–	105
Чистые инвестиции в лизинг	8	Этап 1	96 754	26 809	13 616	–	137 179
		Этап 2	–	324	531	670	1 525
		Этап 3	–	–	–	31 421	31 421
Итого			176 839	27 133	14 147	32 091	250 210

(в миллионах российских рублей)

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

Согласно внутренним методикам, Группа должна осуществлять точное и последовательное присвоение риск-классов в рамках своего лизингового портфеля. Это обеспечивает возможность сфокусированного управления существующими рисками, а также позволяет сравнивать размер кредитного риска по различным видам деятельности, географическим регионам и продуктам. Система присвоения риск-классов опирается на ряд финансово-аналитических методов, а также на обработанные данные Группы ВЭБ; представляет собой основную исходную информацию для оценки риска контрагентов. Присваиваемые риск-классы регулярно оцениваются и пересматриваются.

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 ниже представлена концентрация финансовых активов и обязательств Группы по географическому признаку на 31 декабря 2020 и 2019 гг.:

	2020 г.				2019 г.			
	Россия	ОЭСР	Др. страны	Итого	Россия	ОЭСР	Др. страны	Итого
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	94 661	4 400	24	99 085	75 484	4 480	15	79 979
Средства в кредитных организациях	—	—	151	151	—	—	105	105
Производные финансовые активы	945	—	1 342	2 287	—	—	1 742	1 742
Чистые инвестиции в лизинг	151 785	5 947	9 536	167 268	138 735	6 351	10 458	155 544
Займы выданные	723	—	—	723	432	—	—	432
Оборудование, приобретенное для передачи в аренду	—	—	—	—	10 539	—	—	10 539
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	18 609	6 453	27	25 089	10 633	5 678	126	16 437
Активы, предназначенные для продажи	23 800	727	—	24 527	2 152	2	—	2 154
Инвестиции в дочерние и ассоциированные компании	12 574	—	—	12 574	12 574	—	—	12 574
Основные средства и активы в форме права пользования НДС по приобретенным ценностям	24 802	3 323	—	28 125	56 170	3 950	1	60 121
Текущие активы по налогу на прибыль	54	46	385	485	474	26	—	500
Отложенные активы по налогу на прибыль	7 571	—	—	7 571	2 068	4	1	2 073
Прочие активы	386	24	4	414	151	107	—	258
	3 155	684	34	3 873	7 473	21	33	7 527
	339 065	21 604	11 503	372 172	316 885	20 619	12 481	349 985
Обязательства								
Средства кредитных организаций	149 878	—	—	149 878	131 910	—	—	131 910
Займы полученные	786	—	—	786	292	—	—	292
Выпущенные долговые ценные бумаги	130 782	—	—	130 782	109 760	—	—	109 760
Авансы, полученные от лизингополучателей	696	1 074	12	1 782	626	1 216	50	1 892
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	1 186	—	—	1 186	2 105	—	—	2 105
Обязательства по договорам финансового лизинга	—	—	45 219	45 219	—	—	45 202	45 202
Текущие обязательства по налогу на прибыль	10	3	1	14	34	10	—	44
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	4 288	268	8	4 564	4 598	443	8	5 049
Прочие обязательства	5 341	—	—	5 341	5 696	—	—	5 696
	292 967	1 345	45 240	339 552	255 021	1 669	45 260	301 950
Чистая позиция	46 098	20 259	(33 737)	32 620	61 864	18 950	(32 779)	48 035

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)

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

Риск ликвидности – риск несвоевременного или неполного исполнения Группой своих обязательств.

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

В целях контроля за риском ликвидности Группы на регулярной основе осуществляется:

- ▶ оценка величины разрывов требований и обязательств Группы в разрезе валют и срочности, а также совокупно по всем валютам;
- ▶ стресс-тестирование риска ликвидности;
- ▶ расчет показателей риска ликвидности.

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2020 г. 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 2020 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	73 972	9 630	53 315	95 105	232 022
Займы полученные	113	158	1 359	4 526	6 156
Выпущенные долговые ценные бумаги	53 886	15 210	56 815	17 708	143 619
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	1 186	–	–	–	1 186
Обязательства по договорам финансового лизинга	2 543	6 832	34 892	2 033	46 300
Итого недисконтированные финансовые обязательства	131 700	31 830	146 381	119 372	429 283

Финансовые обязательства на 31 декабря 2019 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	44 308	10 417	44 943	78 996	178 664
Займы полученные	11	34	179	205	429
Выпущенные долговые ценные бумаги	28 078	5 951	76 921	17 772	128 722
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	2 105	–	–	–	2 105
Обязательства по договорам финансового лизинга	2 045	6 122	32 506	7 587	48 260
Итого недисконтированные финансовые обязательства	76 547	22 524	154 549	104 560	358 180

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

	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
2020 год	110	–	73 873	–	73 983
2019 год	10 525	–	81 394	–	91 919

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

(в миллионах российских рублей)

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

Рыночный риск – риск возникновения убытков и риск отрицательной переоценки финансовых инструментов вследствие неблагоприятного изменения рыночных факторов риска (курсы валют, процентные ставки, котировки ценных бумаг и пр.).

Рыночный риск, в соответствии с Политикой по управлению рисками ВЭБ.РФ и организаций ВЭБ.РФ, включает в себя риск изменения справедливой стоимости финансовых инструментов и валютный риск.

Риск изменения справедливой стоимости финансовых инструментов

Риск изменения справедливой стоимости финансовых инструментов – риск возникновения убытков и риск отрицательной переоценки финансовых инструментов вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок или котировок финансовых инструментов (в том числе ценных бумаг и производных финансовых инструментов, базисным активом для которых являются финансовые инструменты, обращающиеся на рынке фондовых ценностей).

Управление риском изменения справедливой стоимости финансовых инструментов осуществляется на консолидированном уровне Группы ВЭБ.РФ.

Валютный риск

Валютный риск – риск возникновения убытков и риск отрицательной переоценки финансовых инструментов вследствие неблагоприятного изменения курсов валют.

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

Подверженность данному риску определяется размером открытых позиций в иностранных валютах и степенью изменчивости (волатильностью) курсов валют.

В целях минимизации валютного риска осуществляется эффективное управление структурой привлеченных и размещенных средств. С целью ограничения неблагоприятного влияния на деятельность изменения валютного курса осуществляются следующие мероприятия:

- ▶ осуществляется контроль сбалансированности активов и обязательств в разрезе валют;
- ▶ в случае необходимости проводится политика, направленная на снижение величины открытой валютной позиции Группы.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет открытые позиции на 31 декабря 2020 и 2019 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 %* 2020 г.	Влияние на прибыль/ (убыток) до налогообложения 2020 г.	Изменение курса национальной валюты в %* 2019 г.	Влияние на прибыль/ (убыток) до налогообложения 2019 г.
Рубли / доллар США	16,00%	(1 883)	13,00%	(1 477)
Рубли / доллар США	-16,00%	1 883	-11,00%	1 250
Рубли / евро	16,00%	(657)	13,00%	31
Рубли / евро	-16,00%	657	-11,00%	(26)

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

(в миллионах российских рублей)

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

Чувствительность опционных контрактов к обоснованно возможным изменениям в валютном курсе и безрисковых ставках рассчитана путем переоценки справедливой стоимости данных контрактов на 31 декабря 2020 г. Рост/снижение курса рубля по отношению к тенге на 15%/(15%) приведет к увеличению/снижению справедливой стоимости опционов на 395 млн. руб. / (377) млн. руб. Рост/снижение курса доллара США по отношению к тенге на 14%/(11%) приведет к увеличению/снижению справедливой стоимости опционов на 96 млн. руб. / (75) млн. руб.

Чувствительность опционных контрактов к обоснованно возможным изменениям в валютном курсе и безрисковых ставках рассчитана путем переоценки справедливой стоимости данных контрактов на 31 декабря 2019 г. Рост/снижение курса рубля по отношению к тенге на 12%/(12%) приведет к увеличению/снижению справедливой стоимости опционов на 154 млн. руб. / (191) млн. руб. Рост/снижение курса доллара США по отношению к тенге на 12%/(9%) приведет к увеличению/снижению справедливой стоимости опционов на 95 млн. руб. / (72) млн. руб.

Структурные риски

Структурные риски включают в себя процентный риск и риск ликвидности.

Процентный риск

Процентный риск – риск изменения процентного дохода и чистой приведенной стоимости (экономической стоимости) активов/требований и пассивов/обязательств, чувствительных к изменению процентных ставок.

Изменение процентных ставок влияет на финансово-экономическое состояние Группы через повышение или снижение стоимости заимствований, что, в конечном счете, ведет к увеличению или уменьшению валовой лизинговой ставки.

В целях оценки и ограничения риска изменения величины чистого процентного дохода и чистой экономической стоимости на регулярной основе осуществляются процедуры сценарного моделирования: по данным структуры процентных разрывов оценивается изменение величины чистого процентного дохода и величины капитала (чистой экономической стоимости) в случае реализации сценария сдвига кривых процентных ставок.

Контроль подверженности Группы действию процентного риска осуществляется с помощью оценки величины процентных разрывов в разрезе срочности.

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

В 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, ключевая ставка ЦБ РФ), имеющих на 31 декабря 2020 г.

Валюта / процентная ставка	Увеличение в базисных пунктах 2020 г.	Влияние на прибыль/ (убыток) до налогообло- жения 2020 г.	Уменьшение в базисных пунктах 2020 г.	Влияние на прибыль/ (убыток) до налогообло- жения 2020 г.
Доллар США / LIBOR	70	(207)	(20)	59
Рубли / Ключевая ставка ЦБ РФ	100	(60)	(100)	60
Рубли / Mosprime	150	(116)	(75)	58
5-годовая долларовая своп ставка	70	(6)	(20)	2
5-годовая рублевая своп ставка	80	(40)	(80)	41
5-годовая тенге своп ставка	200	67	(200)	(69)

(в миллионах российских рублей)

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

Валюта / процентная ставка	Увеличение в базисных пунктах 2019 г.	Влияние на прибыль/ (убыток) до налогообло- жения 2019 г.	Уменьшение в базисных пунктах 2019 г.	Влияние на прибыль/ (убыток) до налогообло- жения 2019 г.
Доллар США / LIBOR	20	(15)	(55)	42
Рубли / Ставка рефинансирования ЦБ РФ	20	(15)	(55)	42
Рубли / Ключевая ставка ЦБ РФ	50	(123)	(75)	184
Рубли / Mosprime	100	(13)	(100)	13
5-годовая долларовая своп ставка	125	(93)	(125)	97
5-годовая рублевая своп ставка	418	191	(266)	(132)
5-годовая тенге своп ставка	20	(15)	(55)	42

В связи с отсутствием процентных свопов на 31 декабря 2020 г. и на 31 декабря 2019 г. изменение рыночных долларовых процентных ставок не окажет влияние на чистый процентный доход/расход.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – риск несвоевременного или неполного исполнения Группой своих обязательств.

Управление риском ликвидности осуществляется в рамках общей процедуры управления активами и пассивами Группы и направлено на поддержание сбалансированной по срокам структуры активов и обязательств, обеспечивающей ограничение риска ликвидности на приемлемом для Группы уровне. В рамках процедуры управления риском ликвидности Группа проводит оценку состояния ликвидности с использованием метода анализа денежных потоков.

В целях контроля риска ликвидности Группа на регулярной основе осуществляет стресс-тестирование риска ликвидности.

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

Операционный риск

Операционный риск – риск возникновения финансовых потерь вследствие использования неадекватных внутренних процедур проведения сделок, случайных или преднамеренных неправомерных действий (бездействия) работников Группы и третьих лиц, неадекватности и (или) отказов применяемых технологических, информационных и других систем, а также в результате воздействия внешних обстоятельств.

В понятие операционного риска входят правовой риск и комплаенс (регуляторный) риск. Операционный риск является существенным для Группы.

Целями управления операционным риском Группы являются:

- ▶ ограничение размера потерь от реализации операционного риска, удержание операционного риска на уровне, не угрожающем финансовой устойчивости, интересам его основных заинтересованных сторон;
- ▶ обеспечение соблюдения нормативных требований и отраслевых стандартов.

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

(в миллионах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Операционный риск (продолжение)

Основными компонентами системы управления операционным риском Группы являются:

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

29. Оценка справедливой стоимости

Процедуры оценки справедливой стоимости

Финансовый комитет Группы определяет политику и процедуры как для периодической оценки справедливой стоимости, как в случае некотируемых торговых и ценных бумаг, оцениваемых по ССПУ и по ССПСД, производных финансовых инструментов, так и для однократной оценки, как в случае активов, предназначенных для продажи.

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

Иерархия справедливой стоимости

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

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

(в миллионах российских рублей)

29. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Иерархия справедливой стоимости (продолжение)**

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

		Оценка справедливой стоимости с использованием			
		Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдае- мые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдае- мые исходные данные (Уровень 3)	Итого
По состоянию на 31 декабря 2020 г.	Дата оценки				
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Производные финансовые активы	31 декабря 2020 г.	—	2 287	—	2 287
Займы выданные	31 декабря 2020 г.	—	—	723	723
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2020 г.	—	99 085	—	99 085
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2020 г.	—	—	151	151
Чистые инвестиции в лизинг	31 декабря 2020 г.	—	—	152 223	152 223
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости					
Производные финансовые обязательства	31 декабря 2020 г.	—	—	—	—
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2020 г.	—	—	149 580	149 580
Займы полученные	31 декабря 2020 г.	—	—	741	741
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2020 г.	8 304	—	119 506	127 810
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	31 декабря 2020 г.	—	—	1 186	1 186
Обязательства по договорам финансового лизинга	31 декабря 2020 г.	—	—	44 922	44 922

(в миллионах российских рублей)

29. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Иерархия справедливой стоимости (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2019 г.	Дата оценки	Оценка справедливой стоимости с использованием			Итого
		Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдае- мые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдае- мые исходные данные (Уровень 3)	
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Производные финансовые активы	31 декабря 2019 г.	—	1 742	—	1 742
Займы выданные	31 декабря 2019 г.	—	—	432	432
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2019 г.	—	79 979	—	79 979
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2019 г.	—	—	105	105
Чистые инвестиции в лизинг	31 декабря 2019 г.	—	—	145 008	145 008
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости					
Производные финансовые обязательства	31 декабря 2019 г.	—	—	—	—
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2019 г.	—	—	130 759	130 759
Займы полученные	31 декабря 2019 г.	—	—	285	285
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2019 г.	8 297	—	94 839	103 136
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	31 декабря 2019 г.	—	—	2 105	2 105
Обязательства по договорам финансового лизинга	31 декабря 2019 г.	—	—	44 636	44 636

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не отражаемых по справедливой стоимости

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

	Балансовая стоимость 2020 г.	Справед- ливая стоимость 2020 г.	Непризнан- ный доход/ (расход) 2020 г.	Балансовая стоимость 2019 г.	Справед- ливая стоимость 2019 г.	Непризнан- ный доход/ (расход) 2019 г.
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	99 085	99 085	—	79 979	79 979	—
Средства в кредитных организациях	151	151	—	105	105	—
Чистые инвестиции в лизинг	167 268	152 223	(15 045)	155 544	145 008	(10 536)
Займы выданные	723	723	—	432	432	—
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций	149 878	149 580	298	131 910	130 759	1 151
Займы полученные	786	741	45	292	285	7
Выпущенные долговые ценные бумаги	130 782	127 810	2 972	109 760	103 136	6 624
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	1 186	1 186	—	2 105	2 105	—
Обязательства по договорам финансового лизинга	45 219	44 922	297	45 202	44 636	566
Итого непризнанное изменение в нерезализованной справедливой стоимости			(11 433)			(2 188)

(в миллионах российских рублей)

29. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Модели оценки и допущения

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

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

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

Финансовые инструменты с фиксированной и плавающей ставкой

В случае котированных на бирже долговых инструментов справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. В случае некотированных долговых инструментов используется модель дисконтированных денежных потоков по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения для долговых инструментов с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

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.

Производные инструменты

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи моделей оценки с использованием существенных исходных данных, не наблюдаемых на рынке, представляют собой главным образом долгосрочные опционы. Такие производные инструменты оцениваются при помощи биномиальной модели. Модели объединяют в себе различные допущения, не наблюдаемые на рынке, включая волатильность рыночных ставок.

Справедливая стоимость производного финансового инструмента, встроенного в договор лизинга, может быть рассчитана как сумма справедливых стоимостей опционов колл с различными сроками исполнения. Для расчета справедливой стоимости каждого опциона использовалась формула Блэка-Шоулза.

Кредиты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

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

(в миллионах российских рублей)

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

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

	На 1 января 2020 г.	Доходы/ (расходы), признанные в отчете о прибылях и убытках	Погашения	На 31 декабря 2020 г.
Финансовые активы				
Займы выданные, оцениваемые по ССПУ	432	291	–	723
Итого финансовые активы уровня 3	432	291	–	723

	На 1 января 2019 г.	Доходы/ (расходы), признанные в отчете о прибылях и убытках	Погашения	На 31 декабря 2019 г.
Финансовые активы				
Займы выданные, оцениваемые по ССПУ	406	2 397	(2 371)	432
Итого финансовые активы уровня 3	406	2 397	(2 371)	432

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

	За год, завершившийся 31 декабря 2020 г.			За год, завершившийся 31 декабря 2019 г.		
	Реализо- ванные доходы/ (расходы)	Нереализо- ванные доходы/ (расходы)	Итого	Реализо- ванные доходы/ (расходы)	Нереализо- ванные доходы/ (расходы)	Итого
Итого доходы/(расходы), признанные в отчете о прибылях и убытках за отчетный период	291	–	291	2 397	–	2 397

Влияние изменений в ключевых допущениях на справедливую стоимость финансовых инструментов уровня 3, оцениваемых по справедливой стоимости

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

31 декабря 2020 г.	Балансовая стоимость	Методики оценки	Ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон (средне- взвешенное значение)	Альтерна- тивные допущения
Займы выданные, оцениваемые по ССПУ	723	Дисконтированные денежные потоки	Средневзвешенная стоимость капитала	11%	1%
			Вероятности реализации сценариев	50%	1%

(в миллионах российских рублей)

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

31 декабря 2019 г.	Балансовая стоимость	Методики оценки	Ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон (средне-взвешенное значение)	Альтернативные допущения
Займы выданные, оцениваемые по ССПУ	432	Дисконтированные денежные потоки	Средневзвешенная стоимость капитала	11%	1%
			Вероятности реализации сценариев	50%	1%

При определении влияния возможных альтернативных допущений Группа применила консервативный подход и скорректировала ключевые ненаблюдаемые на рынке исходные данные по нижней границе интервала возможных допущений. Влияние возможных альтернативных допущений справедливой стоимости займов выданных, оцениваемых по ССПУ, незначительное. Применяя верхнюю границу влияния возможных альтернативных допущений, на 31 декабря 2020 г. их влияние признано незначительным.

30. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Информация о договорных недисконтированных обязательствах Группы по погашению раскрыта в Примечании 28 «Управление рисками».

	2020 г.			2019 г.		
	Менее одного года	Более одного года	Итого	Менее одного года	Более одного года	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	99 085	—	99 085	79 979	—	79 979
Средства в кредитных организациях	151	—	151	105	—	105
Производные финансовые активы	435	1 852	2 287	409	1 333	1 742
Чистые инвестиции в лизинг	29 224	138 044	167 268	29 495	126 049	155 544
Займы выданные	—	723	723	—	432	432
Оборудование, приобретенное для передачи в аренду	—	—	—	10 539	—	10 539
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	27	25 062	25 089	126	16 311	16 437
Активы, предназначенные для продажи	24 527	—	24 527	2 154	—	2 154
Инвестиции в дочерние и ассоциированные компании	—	12 574	12 574	—	12 574	12 574
Основные средства и активы в форме права пользования	—	28 125	28 125	—	60 121	60 121
НДС по приобретенным ценностям	484	—	484	500	—	500
Текущие активы по налогу на прибыль	7 571	—	7 571	2 073	—	2 073
Отложенные активы по налогу на прибыль	—	414	414	—	258	258
Прочие активы	2 860	1 013	3 873	5 219	2 308	7 527
Итого	164 364	207 807	372 171	130 599	219 386	349 985
Обязательства						
Средства кредитных организаций	52 044	97 834	149 878	51 999	79 911	131 910
Займы полученные	163	623	786	43	249	292
Выпущенные долговые ценные бумаги	68 092	62 690	130 782	36 378	73 382	109 760
Авансы, полученные от лизингополучателей	1 782	—	1 782	1 892	—	1 892
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	1 186	—	1 186	2 105	—	2 105
Обязательства по договорам финансового лизинга	9 326	35 893	45 219	8 310	36 892	45 202
Текущие обязательства по налогу на прибыль	14	—	14	44	—	44
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	—	4 564	4 564	—	5 049	5 049
Прочие обязательства	5 189	152	5 341	5 044	652	5 696
Итого	137 796	201 756	339 552	105 815	196 135	301 950
Чистая позиция	26 568	6 051	32 619	24 784	23 251	48 035

(в миллионах российских рублей)

31. Раскрытие информации о связанных сторонах

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

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

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

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

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

	2020 г.				2019 г.			
	Контролирующий акционер	Предприятия Группы ВЭБ	Ассоциированные компании	Совместно контролируемые компании	Контролирующий акционер	Предприятия Группы ВЭБ	Ассоциированные компании	Совместно контролируемые компании
Денежные средства и их эквиваленты	93 206	3	—	—	74 056	—	—	—
Средства в кредитных организациях	—	58	—	—	—	45	—	—
Чистые инвестиции в лизинг	7	—	—	—	11	63	—	—
Включая резерв под обесценение	(2)	—	—	—	—	(1)	—	—
Займы выданные	—	—	—	—	—	—	—	—
Включая резерв под обесценение	—	—	—	—	—	—	—	—
Прочие активы	6	2	630	19	8	2	528	16
Включая резерв под обесценение	—	(2)	(630)	(19)	—	(2)	(528)	(16)
Средства кредитных организаций	149 008	—	—	—	126 864	—	—	—
Займы полученные	—	786	—	—	—	292	—	—
Выпущенные долговые ценные бумаги	108 322	22	—	—	98 239	—	—	—
Авансы, полученные от лизингополучателей	23	—	—	—	20	—	—	—
Прочие обязательства	337	5	—	—	198	—	—	—

	2020 г.				2019 г.			
	Контролирующий акционер	Предприятия Группы ВЭБ	Ассоциированные компании	Совместно контролируемые компании	Контролирующий акционер	Предприятия Группы ВЭБ	Ассоциированные компании	Совместно контролируемые компании
Процентные доходы	1 581	2	—	—	1	12	—	—
Процентные расходы	(12 027)	(24)	—	—	(11 161)	(39)	—	—
Обесценение процентных активов	—	—	—	—	—	(6)	—	—
Комиссионные доходы	—	—	—	—	—	—	—	—
Комиссионные расходы	(62)	—	—	—	(71)	(9)	—	—
Прочие операционные доходы/(расходы)	(380)	(1)	—	—	242	(6)	—	—
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	—	—	—	—	—	—	—	—

Дополнительная информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечаниях 1, 5, 6, 8, 9, 12, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 24, 27, 28, 29 к консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах российских рублей)

31. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2020 г.	2019 г.
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты сотрудникам	2	65
Отчисления на социальное обеспечение	1	12
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	3	77

Правительство Российской Федерации контролирует деятельность ВЭБ.РФ, 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:

	2020 г.	2019 г.
Денежные средства и их эквиваленты	3 134	3 630
Средства в кредитных организациях	71	60
Чистые инвестиции в лизинг	108 973	86 242
<i>Включая резерв под обесценение</i>	<i>(2 811)</i>	<i>(1 317)</i>
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	18 010	10 633
Прочие активы	721	517
Средства кредитных организаций	—	—
Займы полученные	—	—
Авансы, полученные от лизингополучателей (Примечание 20)	209	403
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	—	—
Обязательства по капитальным затратам, относящимся к финансовому лизингу	—	—

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

	За год, завершившийся 31 декабря	
	2020 г.	2019 г.
Процентные доходы	2 801	3 361
Доходы для возмещения процентных расходов	738	719
Процентные расходы	10	(223)
Обесценение процентных активов	(8 160)	(1 912)
Прочие операционные расходы	(11)	(26)
Доход от операционной аренды	1 705	6 133

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

- ▶ заключение договоров лизинга и операционной аренды 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.РФ) на рыночных условиях;
- ▶ получение займов на ведение основной деятельности от государственных компаний. Ставки по некоторым договорам были ниже рыночных, что отражено в доходах от первоначального признания финансового инструмента по рыночной ставке в периоде получения заемных средств.

(в миллионах российских рублей)

32. Дочерние, ассоциированные и совместно контролируемые компании

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

2020 г. Дочерняя компания	Доля участия/ доля голосов, %	Страна регистрации	Дата регистрации/ приобретения	Отрасль экономики	Вид образования
VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.	100	Люксембург	Октябрь 2008 года	Финансовый посредник	Приобретено АО «ВЭБ-лизинг»
VEBL EUROPE LIMITED	100	Ирландия	Сентябрь 2016 года	Управляющая компания	Учреждено АО «ВЭБ-лизинг»
ООО «Вертолетная Транспортная Компания»	100	Россия	Июль 2006 года	Перевозка авиационной техники	Учреждено АО «ВЭБ-лизинг»
ООО «ВТК-консалтинг»	100	Россия	Декабрь 2013 года	Торговля	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «ВТК-инвест»	100	Россия	Январь 2014 года	Торговля	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «ВТК-Авиа»	100	Россия	Май 2017 года	Финансовый лизинг	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «БелВЭБлизинг»	81	Беларусь	Март 2018 года	Финансовый лизинг	Учреждено АО «ВЭБ-лизинг» и ОАО «Банк БелВЭБ»
ООО «Арктик Лизинг»	100	Россия	Сентябрь 2018 года	Финансовый лизинг	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «Арктик Лизинг-2»	100	Россия	Ноябрь 2018 года	Финансовый лизинг	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «Арктик Лизинг-3»	100	Россия	Февраль 2019 года	Финансовый лизинг	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «ВТК-сопровождение»	100	Россия	Апрель 2019 года	Управляющая компания	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
VEBL-767-300 Limited	100	Ирландия	Май 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 о-ва	Апрель 2010 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Vostokavia Ireland Designated Activity Company	100	Ирландия	Октябрь 2011 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 1 Limited	100	Ирландия	Март 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 2 Limited	100	Ирландия	Март 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 3 Limited	100	Ирландия	Март 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
HAWK BAY Leasing Designated Activity Company	100	Ирландия	Апрель 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Allinavia Ireland Limited	100	Ирландия	Октябрь 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Foster Leasing Limited	100	Ирландия	Октябрь 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Timaero Ireland Limited	100	Ирландия	Октябрь 2013 года	Финансовый лизинг	Приобретено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
TOO «RailLeasing» (РэйлЛизинг)	100	Казахстан	Декабрь 2013 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Moonsun Leasing Designated Activity Company	100	Ирландия	Май 2014 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
PETRA LEASING LIMITED	100	Ирландия	Декабрь 2014 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.

В апреле 2020 года АО «ВЭБ-лизинг» и ООО «Вертолетная Транспортная Компания» были учреждены компании ООО «Арктик лизинг-9», ООО «Арктик лизинг-10», ООО «Арктик лизинг-11», ООО «Арктик лизинг-12», ООО «Арктик лизинг-13», ООО «Арктик лизинг-14», ООО «Арктик лизинг-15», ООО «Арктик лизинг-16», ООО «Арктик лизинг-17», ООО «Арктик лизинг-18», контроль над которыми осуществлялся АО «ВЭБ-лизинг».

(в миллионах российских рублей)

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

2019 г. Дочерняя компания	Доля участия/ доля голосов, %	Страна регистрации	Дата регистрации/ приобретения	Отрасль экономики	Вид образования
VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.	100	Люксембург	Октябрь 2008 года	Финансовый посредник	Приобретено АО «ВЭБ-лизинг»
VEBL EUROPE LIMITED	100	Ирландия	Сентябрь 2016 года	Управляющая компания	Учреждено АО «ВЭБ-лизинг»
ООО «Вертолетная Транспортная Компания»	100	Россия	Июль 2006 года	Перевозка авиационной техники	Учреждено АО «ВЭБ-лизинг»
ООО «ВТК-консалтинг»	100	Россия	Декабрь 2013 года	Торговля	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «ВТК-инвест»	100	Россия	Январь 2014 года	Торговля	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «ВТК-Авиа»	100	Россия	Май 2017 года	Финансовый лизинг	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «ВТК Орск»	100	Россия	Сентябрь 2017 года	Торговля	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «БелВЭБлизинг»	81	Беларусь	Март 2018 года	Финансовый лизинг	Учреждено АО «ВЭБ-лизинг» и ОАО «Банк БелВЭБ»
ООО «Арктик Лизинг»	100	Россия	Сентябрь 2018 года	Финансовый лизинг	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «Арктик Лизинг-2»	100	Россия	Ноябрь 2018 года	Финансовый лизинг	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «Арктик Лизинг-3»	100	Россия	Февраль 2019 года	Финансовый лизинг	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «ВТК-сопровождение»	100	Россия	Апрель 2019 года	Управляющая компания	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «Арктик Лизинг-4»	100	Россия	Октябрь 2019 года	Финансовый лизинг	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «Арктик Лизинг-5»	100	Россия	Ноябрь 2019 года	Финансовый лизинг	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «Арктик Лизинг-6»	100	Россия	Ноябрь 2019 года	Финансовый лизинг	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «Арктик Лизинг-7»	100	Россия	Ноябрь 2019 года	Финансовый лизинг	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «Арктик Лизинг-8»	100	Россия	Ноябрь 2019 года	Финансовый лизинг	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
VEBL-767-300 Limited	100	Ирландия	Май 2009 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
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 о-ва	Апрель 2010 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Arctic-01 Shipping Limited	100	Мальта	Май 2010 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Arctic-02 Shipping Limited	100	Мальта	Май 2010 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Vostokavia Ireland Designated Activity Company	100	Ирландия	Октябрь 2011 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 1 Limited	100	Ирландия	Март 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 2 Limited	100	Ирландия	Март 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 3 Limited	100	Ирландия	Март 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
HAWK BAY Leasing Designated Activity Company	100	Ирландия	Апрель 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Allinavia Ireland Limited	100	Ирландия	Октябрь 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Foster Leasing Limited	100	Ирландия	Октябрь 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Timaero Ireland Limited	100	Ирландия	Октябрь 2013 года	Финансовый лизинг	Приобретено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
TOO «RailLeasing» (РэйлЛизинг)	100	Казахстан	Декабрь 2013 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Moonsun Leasing Designated Activity Company	100	Ирландия	Май 2014 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
PETRA LEASING LIMITED	100	Ирландия	Декабрь 2014 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.

Информация об ассоциированных и совместно контролируемых компаниях приводится в Примечании 16.

(в миллионах российских рублей)

33. Приобретение совместно контролируемых компаний**Приобретение АО НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»**

В 4 квартале 2019 года Группа приобрела 25,00001% акций АО НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» (далее – «Фонд») за 12 574 млн руб. Основной деятельностью приобретенной компании является деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников Фонда в соответствии с договорами негосударственного пенсионного обеспечения.

Справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых активов и обязательств, а также гудвил, возникший при приобретении, составили:

	Справедливая стоимость, признанная при приобретении
Денежные средства и их эквиваленты	35 492
Средства в кредитных организациях	11 453
Займы клиентам	148 841
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	200 976
Основные средства	11 134
Прочие активы	206 584
Итого активов	614 480
Обязательства по пенсионной деятельности	(352 451)
Средства клиентов	(207 496)
Прочие обязательства	(26 379)
Итого обязательств	(586 326)
Итого чистые активы	28 154
Доля в чистых активах	7 039
Гудвил, включенный в стоимость инвестиций	5 535
Балансовая стоимость инвестиций	12 574

34. Выбытие дочерних компаний

22 октября 2020 года в результате продажи государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ» 100% доли в Уставном капитале Группа утратила контроль над ООО «Арктик лизинг-4», ООО «Арктик лизинг-5», ООО «Арктик лизинг-6», ООО «Арктик лизинг-7», ООО «Арктик лизинг-8», ООО «Арктик лизинг-9», ООО «Арктик лизинг-10», ООО «Арктик лизинг-11», ООО «Арктик лизинг-12», ООО «Арктик лизинг-13», ООО «Арктик лизинг-14», ООО «Арктик лизинг-15», ООО «Арктик лизинг-16», ООО «Арктик лизинг-17», ООО «Арктик лизинг-18».

В результате данного выбытия Группа признала увеличение собственного капитала в размере 12 523 млн. руб. в составе собственного капитала и получила денежные средства в размере 38 млн. руб.

В таблице суммарно представлены активы и обязательства вышеуказанных компаний на дату выбытия:

Денежные средства и их эквиваленты	10
Авансы, выданные поставщикам	64 408
Отложенный налоговый актив	1 215
Прочие активы	2
	65 635
Средства кредитных организаций	78 120
	78 120

(в миллионах российских рублей)

34. Выбытие дочерних компаний (продолжение)

Ниже представлена информация о притоке денежных средств от выбытия дочерних организаций:

Затраты по сделке выбытия (включены в состав денежных потоков от операционной деятельности)	—
Чистые денежные средства, выбывшие вместе с дочерней организацией (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	(10)
Полученные денежные средства (включены в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	38
Чистый приток денежных средств	28

35. Сегментный анализ

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

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

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

Операции между сегментами не осуществляются в ходе обычной деятельности Группы.

Доходы и расходы, распределенные между операционными сегментами за год, закончившийся 31 декабря 2020 г., представлены следующим образом:

	Корпоративный бизнес	Автолизинг	Итого
Доходы			
Процентные доходы	12 136	1 478	13 614
Комиссионные доходы	3	1	4
Чистый доход от операционной аренды	521	—	521
Чистые доходы/(расходы) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	353	—	353
- в том числе по операциям с производными финансовыми инструментами	400	—	400
- в том числе по займам выданным, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(47)	—	(47)
Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой:			
- операции по конвертации валют	(12)	—	(12)
- переоценка валютных статей	12 548	7	12 555
Прочие доходы	2 877	1 578	4 455
Итого доходы	28 426	3 064	31 490

(в миллионах российских рублей)

35. Сегментный анализ (продолжение)

	Корпоративный бизнес	Автолизинг	Итого
Расходы			
Процентные расходы	(10 960)	(149)	(11 109)
Комиссионные расходы	(87)	(6)	(93)
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки	(11 573)	—	(11 573)
Расходы на персонал	(65)	(1 256)	(1 321)
Амортизация основных средств и активов в форме права пользования	(72)	(7)	(79)
Прочие операционные расходы	(3 290)	(630)	(3 920)
(Создание)/восстановление прочих резервов и резервов под нефинансовые активы	(14 858)	—	(14 858)
Итого расходы	(40 905)	(2 048)	(42 953)
Доля в прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний	3 710	—	3 710
Результаты сегмента (прибыль)/(убыток) до налогообложения)	(8 769)	1 016	(7753)
Расход по налогу на прибыль	(1 216)	(203)	(1 419)
Прибыль/(убыток) за период	(9 985)	813	(9 172)
Активы сегмента	367 173	4 999	372 172
Обязательства сегмента	(335 065)	(4 487)	(339 552)

Доходы и расходы, распределенные между операционными сегментами за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., представлены следующим образом:

	Корпоративный бизнес	Автолизинг	Итого
Доходы			
Процентные доходы	14 403	4 532	18 935
Комиссионные доходы	12	1	13
Чистый доход от операционной аренды	4 866	—	4 866
Чистые доходы/(расходы) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	321	—	321
- в том числе по операциям с производными финансовыми инструментами	289	—	289
- в том числе по займам выданным, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	32	—	32
Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой:			
- операции по конвертации валют	(48)	—	(48)
- переоценка валютных статей	(13 269)	(7)	(13 276)
Прочие доходы	5 084	1 506	6 590
Итого доходы	11 369	6 032	17 401
Расходы			
Процентные расходы	(11 519)	(575)	(12 094)
Комиссионные расходы	(125)	(3)	(128)
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки	(4 714)	415	(4 299)
Расходы на персонал	(998)	(1 739)	(2 737)
Амортизация основных средств и активов в форме права пользования	(239)	(12)	(251)
Прочие операционные расходы	(3 152)	(1 004)	(4 156)
(Создание)/восстановление прочих резервов и резервов под нефинансовые активы	8 900	(155)	8 745
Итого расходы	(11 847)	(3 073)	(14 920)

(в миллионах российских рублей)

35. Сегментный анализ (продолжение)

	<i>Корпоративный бизнес</i>	<i>Автолизинг</i>	<i>Итого</i>
Доля в прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний	—	—	—
Результаты сегмента (прибыль/(убыток) до налогообложения)	(478)	2 959	2 481
Расход по налогу на прибыль	(1 109)	(592)	(1 701)
Прибыль/(убыток) за период	(1 587)	2 367	780
Активы сегмента	333 342	16 643	349 985
Обязательства сегмента	(287 012)	(14 938)	(301 950)

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 2020 г. и 2019 г.:

	<i>2020 г.</i>			<i>2019 г.</i>		
	<i>Россия</i>	<i>Прочие страны</i>	<i>Итого</i>	<i>Россия</i>	<i>Прочие страны</i>	<i>Итого</i>
Финансовый лизинг	9 960	1 697	11 657	13 671	1 657	15 328

Более 19% доходов по финансовому лизингу – 2 168 млн руб. (в 2019 г.: более 19,7% доходов – 3 016 млн руб.) приходится на одного контрагента в сегменте «Корпоративный бизнес».

36. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	<i>Выпущенные долговые ценные бумаги</i>	<i>Прочие заемные средства</i>	<i>Обязательства по договорам финансового лизинга</i>	<i>Итого обязательства по финансовой деятельности</i>
Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.	170 336	74 242	68 604	313 182
Поступления	12 574	116 206	—	128 780
Погашение	(70 476)	(53 916)	(16 617)	(141 009)
Курсовые разницы	(5 339)	(4 734)	(6 651)	(16 724)
Неденежные операции	—	—	—	—
Прочее	2 665	404	(134)	2 935
Балансовая стоимость на 31 декабря 2019 г.	109 760	132 202	45 202	287 164
Поступления	18 953	160 117	—	179 070
Погашение	(7 081)	(81 039)	(8 358)	(96 478)
Курсовые разницы	4 592	13 955	8 450	26 997
Выбытие дочерних компаний	—	(72 430)	—	(72 430)
Неденежные операции	—	—	—	—
Прочее	4 558	(2 141)	(75)	(70 089)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2020 г.	130 782	150 664	45 219	326 665

Статья «Прочее» включает эффект начисленных, но еще не выплаченных процентов по выпущенным облигациям, прочим заемным средствам и субординированным займам. Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

(в миллионах российских рублей)

37. Управление капиталом

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

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

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

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Средства кредитных организаций	149 878	131 910
Займы полученные	786	292
Выпущенные долговые ценные бумаги	130 782	109 760
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	1 186	2 105
Обязательства по договорам финансового лизинга	45 219	45 202
Денежные средства и их эквиваленты	(99 085)	(79 979)
Чистая задолженность (1)	228 766	209 290
Итого капитал (2)	32 620	48 035
Коэффициент финансовой устойчивости 1/(1+2)	87,52%	81,33%

38. События после отчетной даты

В январе-феврале 2021 года государственной корпорацией развития ВЭБ.РФ приобретены 19 762 вагона у Общества. Общая сумма сделки составила 30 035 млн руб.

27 января 2021 г. зарегистрирована компания ООО «Арктик Холдинг». Учредитель ООО «Вертолетная транспортная компания» – 100%.

ООО «Эрнст энд Янг»
Прошито и пронумеровано 75 листа(ов)