

Заключение по результатам обзорной проверки
промежуточной финансовой информации
АО «ВЭБ-лизинг»
и его дочерних организаций
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г.
Август 2018 г.

**Заключение по результатам обзорной проверки
промежуточной финансовой информации
АО «ВЭБ-лизинг»
и его дочерних организаций**

Содержание	Стр.
Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной финансовой информации	3
Приложения	
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении	5
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках	6
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе	7
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в капитале	8
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств	9
Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	10
2. Основа подготовки отчетности	10
3. Денежные средства и их эквиваленты	18
4. Производные финансовые инструменты	19
5. Чистые инвестиции в лизинг	19
6. Займы выданные	21
7. Активы, предназначенные для продажи	21
8. Основные средства	22
9. Налогообложение	23
10. Расходы по кредитным убыткам, прочие расходы от обесценения и резервы	24
11. Средства кредитных организаций	25
12. Займы полученные	25
13. Выпущенные долговые ценные бумаги	26
14. Обязательства по договорам финансового лизинга	28
15. Капитал	28
16. Договорные и условные обязательства	29
17. Справедливая стоимость финансовых инструментов	31
18. Операции со связанными сторонами	34
19. Дочерние, ассоциированные и совместно контролируемые компании	36
20. Сегментный анализ	37
21. События после завершения промежуточного периода	40

Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной финансовой информации

Акционерам и Совету Директоров
АО «ВЭБ-лизинг»

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности АО «ВЭБ-лизинг» и его дочерних организаций, состоящей из промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2018 г., промежуточного сокращенного консолидированного отчета о прибылях и убытках, промежуточного сокращенного консолидированного отчета о совокупном доходе, промежуточного сокращенного консолидированного отчета об изменениях в капитале и промежуточного сокращенного консолидированного отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также избранных пояснительных примечаний («промежуточная финансовая информация»). Руководство АО «ВЭБ-лизинг» несет ответственность за подготовку и представление данной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной промежуточной финансовой информации на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы проводили обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка промежуточной финансовой информации включает в себя направление запросов в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.



Совершенство бизнеса,
улучшаем мир

Вывод

На основе проведенной нами обзорной проверки не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая промежуточная финансовая информация не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

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

29 августа 2018 г.

Сведения об организации

Наименование: АО «ВЭБ-лизинг»

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

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

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»

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

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

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

**Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении
на 30 июня 2018 г.**

(в миллионах российских рублей)

		30 июня 2018 г. (неаудировано)	31 декабря 2017 г.
Прим.			
Активы			
	3	55 503	66 992
Денежные средства и их эквиваленты			
Производные финансовые активы	4	1 928	2 232
Чистые инвестиции в лизинг	5	193 322	173 067
Займы выданные	6	21 190	17 361
Оборудование, приобретенное для передачи в аренду		1	8 574
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования		12 941	11 988
Активы, предназначенные для продажи	7	2 789	3 567
Основные средства	8	66 763	66 945
НДС по приобретенным ценностям		9	31
Текущие активы по налогу на прибыль		1 017	2 199
Отложенные активы по налогу на прибыль		398	581
Прочие активы		11 549	16 039
Итого активы		367 410	369 576
Обязательства			
Средства кредитных организаций	11	82 536	89 574
Займы полученные	12	442	690
Выпущенные долговые ценные бумаги	13	164 706	164 665
Авансы, полученные от лизингополучателей		2 684	3 489
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		76	88
Обязательства по договорам финансового лизинга	14	66 360	64 853
Текущие обязательства по налогу на прибыль		49	49
Отложенные обязательства по налогу на прибыль		7 926	6 042
Прочие обязательства		18 828	17 870
Итого обязательства		343 607	347 320
Капитал			
	15		
Уставный капитал		168	168
Дополнительный капитал		176 580	176 580
Собственные выкупленные акции		(87)	(87)
Переоценка валютных статей		798	8 814
Накопленный дефицит		(153 656)	(163 219)
Итого капитал		23 803	22 256
Итого капитал и обязательства		367 410	369 576

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета директоров.

Гайченя Ю.Н.



Первый заместитель Генерального директора

Фролова Е.И.

Главный бухгалтер

29 августа 2018 г.

Примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

**Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках
за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2018 г.***(в миллионах российских рублей)*

		За шестимесячный период, завершившийся 30 июня (неаудировано)	
Прим.	2018 г.	2017 г.	
Процентные доходы			
Финансовый лизинг	9 000	14 172	
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки			
Средства в кредитных организациях	611	324	
Займы выданные	–	2 269	
Прочие процентные доходы			
Займы выданные	2 374	–	
Итого процентные доходы	11 985	16 765	
Процентные расходы			
Средства кредитных организаций	(913)	(4 463)	
Займы полученные	(25)	(240)	
Выпущенные долговые ценные бумаги	(5 188)	(5 530)	
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	(5)	(13)	
Обязательства по договорам финансового лизинга	(811)	(611)	
Итого процентные расходы	(6 942)	(10 857)	
Чистый процентный доход	5 043	5 908	
Восстановление (создание) резерва под ожидаемые кредитные убытки	10 2 436	–	
Создание резерва под обесценение активов, приносящих процентный доход	5, 6 –	(11 127)	
Чистый процентный доход после обесценения активов, приносящих процентный доход	7 479	(5 219)	
Доходы от операционной аренды	7 709	3 413	
Амортизация основных средств, переданных в операционную аренду	8 (2 181)	(1 322)	
Прочие расходы по предоставлению основных средств в операционную аренду	(2 489)	(325)	
Чистый доход от операционной аренды	3 039	1 766	
Комиссионные доходы	42	4	
Комиссионные расходы	(105)	(145)	
Чистые доходы/(расходы) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3 616	(329)	
- в том числе по операциям с производными финансовыми инструментами	(436)	(329)	
- в том числе по займам выданным, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 052	–	
Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой:			
- операции по конвертации валют	47	(126)	
- переоценка валютных статей	6 864	(602)	
Доля в убытке ассоциированных и совместно контролируемых компаний	(327)	(1 212)	
Прочие доходы	2 433	3 197	
Непроцентные доходы	12 633	928	
Расходы на персонал	(1 478)	(963)	
Амортизация прочих основных средств	8 (35)	(48)	
Создание прочих резервов и резервов под нефинансовые активы	10 (1 585)	(6 305)	
Прочие операционные расходы	(2 937)	(2 938)	
Непроцентные расходы	(6 035)	(10 254)	
Прибыль (убыток) до расходов по налогу на прибыль	17 053	(12 920)	
Расходы по налогу на прибыль	9 (4 168)	(689)	
Прибыль (убыток) за отчетный период	12 885	(13 609)	

Примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

**Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе
за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2018 г.***(в миллионах российских рублей)*

	За шестимесячный период, завершившийся 30 июня (неаудировано)	
	2018 г.	2017 г.
Прибыль (убыток) за отчетный период	12 885	(13 609)
Прочий совокупный доход		
<i>Прочий совокупный доход (расход), подлежащий впоследствии переклассификации в состав прибыли или убытка</i>		
Переоценка валютных статей	(7 233)	1 252
Чистый прочий совокупный доход, подлежащий впоследствии переклассификации в состав прибыли или убытка при выполнении определенных условий	(7 233)	1 252
<i>Доля в прочем совокупном доходе ассоциированных и совместно контролируемых компаний</i>		
Переоценка валютных статей	(783)	(964)
Итого доля в прочем совокупном расходе ассоциированных и совместно контролируемых компаний	(783)	(964)
Прочий совокупный доход (расход) за отчетный период, за вычетом налогов	(8 016)	288
Итого совокупный доход (расход) за отчетный период	4 869	(13 321)

**Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в капитале
за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2018 г.***(в миллионах российских рублей)*

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Дополни- тельный капитал</i>	<i>Собствен- ные выкуплен- ные акции</i>	<i>Переоценка валютных статей</i>	<i>Нераспре- деленная прибыль / (накоплен- ный дефицит)</i>	<i>Итого капитал</i>
На 1 января 2017 г.	40	97 708	(87)	4 900	(67 484)	35 077
Убыток за отчетный период	–	–	–	–	(13 609)	(13 609)
Прочий совокупный доход за отчетный период	–	–	–	288	–	288
Итого совокупный доход за отчетный период	–	–	–	288	(13 609)	(13 321)
На 30 июня 2017 г. (неаудировано)	40	97 708	(87)	5 188	(81 093)	21 756
На 1 января 2018 г.	168	176 580	(87)	8 814	(163 219)	22 256
Влияние применения МСФО (IFRS) 9 (Прим. 2)	–	–	–	–	(3 322)	(3 322)
Остаток на 1 января 2018 г., пересчитанный в соответствии с МСФО (IFRS) 9	168	176 580	(87)	8 814	(166 541)	18 934
Прибыль за отчетный период	–	–	–	–	12 885	12 885
Прочий совокупный доход за отчетный период	–	–	–	(8 016)	–	(8 016)
Итого совокупный доход за отчетный период	–	–	–	(8 016)	12 885	4 869
На 30 июня 2018 г. (неаудировано)	168	176 580	(87)	798	(153 656)	23 803

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств**за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2018 г.***(в миллионах российских рублей)*

		За шестимесячный период, завершившийся 30 июня (неаудированные)	
	Прим.	2018 г.	2017 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыли/(убыток) до расходов по налогу на прибыль		17 053	(12 920)
<i>Корректировки</i>			
Процентные доходы по финансовому лизингу		(9 000)	(14 172)
Прочие процентные доходы		(2 374)	(2 593)
Процентные расходы		6 942	10 857
Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	10	(2 436)	11 127
Чистые доходы/(расходы) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(3 616)	(2)
Чистые расходы по операциям с иностранной валютой – переоценка валютных статей		(6 864)	602
Доля в убытке ассоциированных и совместно контролируемых компаний		327	1 212
Прочие операционные доходы		(683)	(49)
Амортизация основных средств	8	2 216	1 370
Расходы на персонал и прочие операционные расходы		506	115
Создание прочих резервов и резервов под нефинансовые активы	10	1 585	6 305
Денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		3 656	1 852
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Средства в кредитных организациях		–	60
Чистые инвестиции в лизинг		9 864	54 062
Займы выданные		83	240
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования		(1 391)	(3 480)
НДС по приобретенным ценностям		23	9
Прочие активы		3 420	12 073
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>			
Авансы, полученные от лизингополучателей		(805)	(2 005)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		(16)	(1 376)
Прочие обязательства		424	330
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль, процентных доходов и расходов		15 258	61 765
Уплаченный налог на прибыль		(89)	(2 842)
Процентные доходы по финансовому лизингу полученные		8 864	10 278
Прочие процентные доходы полученные		2 053	2 136
Уплаченные процентные расходы		(5 854)	(12 141)
Государственные субсидии полученные		590	314
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		20 822	59 510
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(12)	(12)
Реализация основных средств		2	1
Займы ассоциированным и совместно контролируемым компаниям		–	541
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности		(10)	530
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Средства кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		29 205	11 678
Возврат средств кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		(38 481)	(62 459)
Займы, полученные на осуществление лизинговой деятельности		25	–
Погашение займов, полученных на осуществление лизинговой деятельности		(247)	(15 104)
Выпущенные долговые ценные бумаги		29 986	94 647
Погашение и выкуп выпущенных долговых ценных бумаг		(38 972)	(82 555)
Погашение обязательств по финансовому лизингу		(3 791)	(3 681)
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от финансовой деятельности		(22 275)	(57 474)
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(10 025)	406
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		(11 488)	2 972
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	5	66 992	8 804
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	55 504	11 776

Примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах российских рублей)

1. Описание деятельности

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

На отчетные даты акционеры Компании следующие:

Акционер	На 30 июня 2018 г. (неаудировано)	На 31 декабря 2017 г.
	%	%
Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» (далее по тексту – ВЭБ)	99,25	99,25
ООО «Инвестиционная Компания Внешэкономбанка «ВЭБ КАПИТАЛ»	0,70	0,70
VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.	0,05	0,05
Итого	100,00	100,00

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

На 30 июня 2018 г. и 31 декабря 2017 г. выкупленные собственные акции Компании представляли собой акции Компании, принадлежащие VEB LEASING EUROPE S.a.r.l., консолидированному дочернему предприятию Компании.

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

2. Основа подготовки отчетности**Общая часть**

Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2018 г., подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности («МСФО (IAS)») 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность не содержит всех сведений и данных, подлежащих раскрытию в годовой финансовой отчетности, и должна рассматриваться в совокупности с годовой финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2017 г.

Непрерывность деятельности

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

Чистая прибыль Группы за 6 месяцев 2018 года составила 12 885 млн. руб., Группа имеет положительные чистые активы на 30 июня 2018 г. в размере 23 803 млн. руб., и не планирует ликвидацию.

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)**Непрерывность деятельности (продолжение)**

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

В рамках управления рисками ликвидности и оптимизации структуры задолженности был предпринят ряд мероприятий. По шести выпускам внутренних рублевых облигаций (серии 01, 03, 04, 05, БО-04 и БО-05) оферты были успешно пройдены. По итогам прохождения оферт и вторичного размещения облигаций было сохранено в рынке 58% от общего объема указанных рублевых облигаций в обращении. Для сохранения валютной позиции Компании при прохождении оферты по биржевым облигациям серии 001P-01 100% ценных бумаг были выкуплены и находятся на казначейском счете-депо Компании.

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

Переклассификация

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

	Согласно предыдущей отчетности	Сумма перекласси- фикации	Скорректирован- ная сумма
Доходы от операционной аренды	–	3 413	3 413
Амортизация основных средств в операционной аренде	–	(1 322)	(1 322)
Прочие расходы по предоставлению основных средств в операционную аренду	–	(325)	(325)
Прочие доходы	6 610	(3 413)	3 197
Амортизация основных средств	(1 370)	1 322	(48)
Прочие операционные расходы	(6 305)	325	(5 980)

Изменения в учетной политике

Принципы учета, принятые при подготовке промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2017 г., за исключением применения новых стандартов, описанных ниже, начиная с 1 января 2018 г. Характер и влияние этих изменений раскрыты ниже. Группа не применяла досрочно выпущенные, но не вступивших в силу стандарты, интерпретации или поправки к ним.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

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

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

(а) Классификация и оценка

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

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

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

Классификация и оценка финансовых обязательств остаются в основном неизменными по сравнению с существующими требованиями МСФО (IAS) 39.

Производные финансовые инструменты будут продолжать оцениваться по ССПУ. Встроенные производные финансовые инструменты больше не выделяются от основного финансового актива.

(б) Обесценение

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

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

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)**Изменения в учетной политике (продолжение)**

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

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

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

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

Кроме того, в целях перехода от модели фактически понесенных потерь на модель ожидаемых убытков выполняется преобразование компонента PD из рассчитанного с учетом прошлых экономических циклов (Through-the-Cycle – TTC) в показатель на момент времени (Point-In-Time – PIT). Так же в целях модели ожидаемых потерь используется не менее двух макроэкономических сценариев: оптимистический и консервативный, с учетом весов вероятности реализации каждого сценария. Компонент PD переоценивается на ежеквартальной основе по факту обновления статистических данных и переоценки прогноза макроэкономических сценариев. Выбор и обоснование элементов для макроэкономического сценарного анализа осуществляется на ежегодной основе.

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

(в) Влияние применения МСФО (IFRS) 9

Ниже описывается влияние применения МСФО (IFRS) 9 на отчет о финансовом положении и нераспределенную прибыль, включая последствия замены модели понесенных кредитных убытков в МСФО (IAS) 39 на модель ОКУ в МСФО (IFRS) 9.

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)**Изменения в учетной политике (продолжение)**

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

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

¹ ЗидЗ – займы и дебиторская задолженность.

² УДП – удерживаемые до погашения.

³ ИНДП – имеющиеся в наличии для продажи.

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

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)**Изменения в учетной политике (продолжение)**

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

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

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

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года, в апреле 2016 года были внесены поправки, и предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Однако, стандарт не применяется к доходам, связанным с финансовыми инструментами и арендой, и, следовательно, не влияет на большинство доходов Группы, включая процентные доходы, чистые доходы/(расходы) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, доходы от аренды, к которым применяются МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*» и МСФО (IAS) 17 «*Аренда*». В результате значительная часть дохода Группы не подвержена влиянию применения этого стандарта.

Пересчет иностранных валют

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

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом Центрального банка Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ») на дату такой операции отражается по статье «Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте – операции по конвертации валют». На 30 июня 2018 г. и 31 декабря 2017 г. официальный курс ЦБ РФ составлял а) 62,7565 руб. и 57,6002 за 1 долл. США; б) 72,9921 руб. и 68,8668 руб. за 1 евро.

На дату отчетности активы и обязательства дочерних компаний, функциональная валюта которых отличается от валюты представления данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности Группы (т.е. российских рублей), пересчитываются в российские рубли по курсу на отчетную дату, а их отчеты о прибылях и убытках пересчитываются по средневзвешенному курсу за отчетный период. Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, отражаются в прочем совокупном доходе в составе строки «переоценка валютных статей». При выбытии дочерней или ассоциированной компании, функциональная валюта которой отличается от валюты представления данной консолидированной финансовой отчетности Группы, общая отложенная сумма, отраженная в прочем совокупном доходе, относящаяся к данному предприятию, признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Гудвил, возникающий при приобретении зарубежного подразделения, и корректировки справедливой стоимости в балансовой стоимости активов и обязательств, возникающих при приобретении, учитываются как активы и обязательства зарубежного подразделения и пересчитываются по валютному курсу, действующему на отчетную дату.

Неопределенность оценок

Для применения учетной политики Группы руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в промежуточной сокращенной 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 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 17.

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)**Неопределенность оценок (продолжение)***Резерв под обесценение финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и чистых инвестиций в лизинг*

Группа регулярно проводит анализ финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и чистых инвестиций в лизинг на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда контрагент испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных контрагентах. Группа аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств контрагентами в составе группы или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам кредитов и дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и чистых инвестиций в лизинг на предмет обесценения для отражения текущих обстоятельств. Сумма резерва под обесценение активов, приносящих процентный доход, отраженных по амортизированной стоимости, и чистых инвестиций в лизинг, признанного в консолидированном отчете о финансовом положении на 30 июня 2018 г., составила 14 410 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 52 657 млн. руб.). Подробная информация представлена в Примечании 5, 6.

3. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	30 июня 2018 г. (неаудировано)	31 декабря 2017 г.
Остатки средств на текущих счетах в прочих кредитных организациях	5 136	4 129
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	50 368	62 863
За вычетом: резерва под обесценение	(1)	–
Денежные средства и их эквиваленты	55 503	66 992

Все остатки денежных эквивалентов отнесены к Этапу 1. Анализ изменений резервов под ОКУ за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г., приведен ниже:

Резерв под ОКУ на 1 января 2018 г.	(8)
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены	7
Резерв под ОКУ на 30 июня 2018 г.	(1)

На 30 июня 2018 г. основная часть средств на текущих счетах в кредитных организациях аккумулирована на расчетных счетах в сторонних банках на общую сумму 2 326 млн. руб. (31 декабря 2017 г. – 2 460 млн. руб.), в прочих организациях, являющихся связанными сторонами, на общую сумму 2 166 млн. руб. (31 декабря 2017 г. – 1 509 млн. руб.), на расчетных счетах в банках Группы ВЭБ на общую сумму 644 млн. руб. (31 декабря 2017 г. – 160 млн. руб.).

На 30 июня 2018 г. денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в банках Группы ВЭБ на общую сумму 50 044 млн. руб. (2017 год – 58 158 млн. руб.), средства на депозитах в банках, являющихся связанными сторонами, на общую сумму 318 млн. руб. (2017 год – 4 701 млн. руб.), а также средства на депозитах в сторонних банках на общую сумму 5 млн. руб. (2017 год – 4 млн. руб.).

(в миллионах российских рублей)

4. Производные финансовые инструменты

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

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

Группа заключает торговые сделки с использованием производных финансовых инструментов. Ниже представлена таблица, которая отражает справедливую стоимость производных финансовых инструментов, отраженных в финансовой отчетности как активы или обязательства, а также их условные суммы. Условные суммы, отраженные на совокупной основе, представляют собой сумму базового актива производного инструмента или базовую ставку; на их основе оцениваются изменения стоимости производных инструментов. Условные суммы отражают объем операций, которые не завершены на конец отчетного периода, и не отражают кредитный риск. На 30 июня 2018 г. и 31 декабря 2017 г. производные финансовые инструменты включали в себя:

	30 июня 2018 г. (неаудировано)			31 декабря 2017 г.		
	Условная основная сумма	Справедливая стоимость		Условная основная сумма	Справедливая стоимость	
		Актив	Обяза- тельство		Актив	Обяза- тельство
Валютные контракты						
Опционы – иностранные контракты	4 223	1 928	–	4 310	2 232	–
Итого производные активы/ обязательства	4 223	1 928	–	4 310	2 232	–

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

На 30 июня 2018 г. Группа имеет позиции по следующим видам производных инструментов:

Опционы

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

Данные статьи включают производные инструменты, не соответствующие требованиям учета хеджирования согласно МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IAS) 39.

5. Чистые инвестиции в лизинг

Чистые инвестиции в лизинг включали в себя следующие позиции:

	На 30 июня 2018 г. (неаудированные)	На 31 декабря 2017 г.
Валовые инвестиции в лизинг	262 395	238 222
За вычетом неполученного дохода от финансового лизинга	(54 663)	(48 804)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	207 732	189 418
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 10)	(14 410)	(16 351)
	193 322	173 067

(в миллионах российских рублей)

5. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

На 30 июня 2018 г. и 31 декабря 2017 г. отдельные переданные в лизинг активы были предоставлены в залог по полученным кредитам. На 30 июня 2018 г. и 31 декабря 2017 г. объем чистых инвестиций в лизинг, связанный с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам, составил 19 335 млн. руб. и 24 574 млн. руб., соответственно.

На 30 июня 2018 г. на самого крупного российского лизингополучателя (связанная сторона, предоставляющая услуги в сфере авиаперевозок; оборудование, переданное в лизинг – авиатехника) приходилось 92 504 млн. руб. или 44,5% совокупных чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Общая сумма процентного дохода, полученная от контрагента, составила 1 547 млн. руб. (17,2% от общего дохода по финансовому лизингу). Доля второго крупнейшего российского лизингополучателя (третья сторона, предоставляющая услуги в сфере железнодорожных перевозок; оборудование, переданное в лизинг – железнодорожная техника) составила 16 102 млн. руб., или 7,8% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Общая сумма процентного дохода, полученная от контрагента, составила 1 014 млн. руб. (11,3% от общего дохода по финансовому лизингу). На 30 июня 2018 г. сумма резерва, созданного в отношении активов, приходящихся на первого лизингополучателя, составляет 67 млн. руб., в отношении активов, приходящихся на второго лизингополучателя, составляет 1 083 млн. руб.

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

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

	30 июня 2018 г. (неаудированные)				31 декабря 2017 г.			
	Менее 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого	Менее 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в лизинг	67 166	115 006	80 223	262 395	66 367	103 081	68 774	238 222
За вычетом неполученного дохода от финансового лизинга	(3 332)	(24 003)	(27 328)	(54 663)	(3 756)	(21 776)	(23 272)	(48 804)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	63 834	91 003	52 895	207 732	62 611	81 305	45 502	189 418

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

	На 30 июня 2018 г. (неаудированные)	На 31 декабря 2017 г.
Рубли	112 390	107 467
Доллары США	144 830	125 550
Евро	5 175	5 205
Валовые инвестиции в лизинг	262 395	238 222

Ниже представлен анализ изменения резервов под ОКУ за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года:

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
Резерв под ОКУ на 1 января 2018 г.	932	3 203	13 829	17 964
Создание/(восстановление))	(69)	(1 133)	(2 077)	(3 279)
Списанные суммы	–	–	(390)	(390)
Курсовые разницы	115	–	–	115
На 30 июня 2018 г.	978	2 070	11 362	14 410

(в миллионах российских рублей)

5. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

Нижe представлeн анализ изменeния резервов под обесценeние чистых инвестиций в лизинг за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.:

	Чистые инвестиции в лизинг
На 1 января 2017 г.	16 182
Создание/(восстановление)	13 763
Списание	(2 764)
Курсовые разницы	(14)
На 30 июня 2017 г. (неаудированные)	27 167

6. Займы выданные

Займы выданные включают в себя следующие позиции:

	На 30 июня 2018 г. (неаудировано)	На 31 декабря 2017 г.
Займы юридическим лицам	15 866	46 836
Договор обратного РЕПО	5 324	6 831
Займы до вычета резерва	21 190	53 667
За вычетом: резерва под обесценение	–	(36 306)
Займы выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости	–	17 361
Займы выданные, оцениваемые по ССПУ	21 190	–
Итого займы выданные	21 190	17 361

Нижe представлeн анализ изменeния резервов под обесценeние займов выданных за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.:

	Займы выданные
На 1 января 2017 г.	16 784
Создание/(восстановление)	(2 636)
Списание	(940)
Курсовые разницы	873
На 30 июня 2017 г. (неаудированные)	14 081

7. Активы, предназначенные для продажи

Активы, предназначенные для продажи включали:

	На 30 июня 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
Транспортные средства	2 042	2 902
Пассажирские самолеты	683	643
Железнодорожный подвижной состав	64	22
Активы, предназначенные для продажи	2 789	3 567

(в миллионах российских рублей)

7. Активы, предназначенные для продажи (продолжение)

Активы, имеющиеся в наличии для продажи на 30 июня 2018 г., представлены активами, изъятыми по расторгнутым договорам лизинга. Руководство Группы намерено реализовать данные активы не позднее, чем по прошествии одного года с момента изъятия, о чем свидетельствует последующая реализация части транспортных средств после отчетной даты. По состоянию на 30 июня 2018 г. чистая стоимость реализации данных активов составляла 2 789 млн. руб. При признании имущества по чистой стоимости реализации в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках за 6 месяцев 2018 года был отражен убыток в сумме 806 млн. руб. в составе строки «Прочие расходы от обесценения и создания резервов» (Примечание 10).

Активы, имеющиеся в наличии для продажи на 31 декабря 2017 г., представлены активами, изъятыми по расторгнутым договорам лизинга. Руководство Группы намерено реализовать данные активы не позднее, чем по прошествии одного года с момента изъятия, о чем свидетельствует последующая реализация части транспортных средств после отчетной даты. По состоянию на 31 декабря 2017 г. чистая стоимость реализации данных активов составляла 3 567 млн. руб. При признании имущества по чистой стоимости реализации в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках за 2017 год был отражен убыток в сумме 4 946 млн. руб. в составе строки «Прочие расходы от обесценения и создания резервов» (Примечание 10).

8. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств Группы:

	<i>Основные средства, переданные в опер. аренду</i>	<i>Мебель и принадлеж- ности</i>	<i>Компью- теры и оргтехника</i>	<i>Транспорт- ные средства</i>	<i>Улучшения арендован- ной собст- венности</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2017 г.	75 352	33	555	45	137	76 122
Поступления	2	–	7	5	–	14
Выбытие	(20)	–	(6)	(6)	–	(32)
Реклассификация из чистых инвестиций в лизинг	1 600	–	–	–	–	1 600
Курсовые разницы	776	–	–	–	–	776
На 30 июня 2018 г. (неаудированные)	77 710	33	556	44	137	78 480
Накопленная амортизация и обесценение						
На 31 декабря 2017 г.	8 497	31	491	21	137	9 177
Начисленная амортизация	2 181	–	28	7	–	2 216
Выбытие	(16)	–	(6)	(5)	–	(27)
Курсовые разницы	351	–	–	–	–	351
На 30 июня 2018 г. (неаудированные)	11 013	31	513	23	137	11 717
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2017 г.	66 855	2	64	24	–	66 945
На 30 июня 2018 г. (неаудированные)	66 697	2	43	21	–	66 763

(в миллионах российских рублей)

8. Основные средства и оборудование для передачи в аренду (продолжение)

	<i>Основные средства, переданные в опер. аренду</i>	<i>Мебель и принадлеж- ности</i>	<i>Компью- теры и оргтехника</i>	<i>Транспорт- ные средства</i>	<i>Улучшения арендован- ной собст- венности</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2016 г.	42 351	35	548	43	137	43 114
Поступления	–	–	–	12	–	12
Выбытие	–	(2)	(4)	(21)	–	(27)
Реклассификация из чистых инвестиций в лизинг	3 199	–	–	–	–	3 199
Курсовые разницы	(240)	–	–	–	–	(240)
На 30 июня 2017 г. (неаудированные)	45 310	33	544	34	137	46 058
Накопленная амортизация и обесценение						
На 31 декабря 2016 г.	3 674	30	422	21	134	4 281
Начисленная амортизация	1 322	1	40	4	3	1 370
Выбытие	–	–	(4)	(9)	–	(13)
Курсовые разницы	(79)	–	–	–	–	(79)
На 30 июня 2017 г. (неаудированные)	4 917	31	458	16	137	5 559
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2016 г.	38 677	5	126	22	3	38 833
На 30 июня 2017 г. (неаудированные)	40 393	2	86	18	–	40 499

9. Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль представлены следующими позициями:

	<i>За шестимесячный период, завершившийся</i>	
	<i>30 июня 2018 г. (неаудировано)</i>	<i>30 июня 2017 г. (неаудировано)</i>
Начисление налога на прибыль – текущая часть	(1 332)	(1 908)
(Начисление)/уменьшение отложенного налога – возникновение и уменьшение временных разниц	(2 836)	1 219
Расход по налогу на прибыль	(4 168)	(689)

Российские юридические лица / иностранные юридические лица, зарегистрировавшиеся в качестве российских налоговых резидентов или осуществляющие свою деятельность через обособленное подразделение обязаны самостоятельно подавать декларации по налогу на прибыль в российские налоговые органы по месту своей налоговой регистрации. Доходы в виде дивидендов, получаемые российскими юридическими лицами, подлежат обложению российским налогом на прибыль по стандартной ставке 13%, которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%. В 1-ом полугодии 2018 года текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли дочерних компаний, варьировалась от 0 до 35%, в зависимости от страны нахождения дочерних компаний (в 2017 году: от 0 до 35%).

По состоянию на 30 июня 2018 г. суммы налоговых убытков, полученных иностранными дочерними предприятиями Группы, которые могут быть зачтены против будущей прибыли, составляют приблизительно 88 566 млн. руб. По общему правилу, перенос таких налоговых убытков на будущие налоговые периоды против налогооблагаемой прибыли соответствующих компаний допускается без ограничений. Налоговый убыток, полученный российскими компаниями Группы по состоянию на 30 июня 2018 г., составил 2 235 млн. руб. С 1 января 2017 г. по 31 декабря 2020 г. налоговая база по налогу на прибыль текущего отчетного (налогового) периода не может быть уменьшена на сумму убытков, полученных в предыдущих налоговых периодах, более чем на 50%. Группа не признала отложенные налоговые активы, относящиеся к налоговым убыткам, в отношении которых не ожидается, что они смогут быть зачтены против налогооблагаемой прибыли в ближайшей перспективе.

(в миллионах российских рублей)

9. Налогообложение (продолжение)

По состоянию на 30 июня 2017 г. суммы налоговых убытков, полученных иностранными дочерними предприятиями Группы, которые могут быть зачтены против будущей прибыли, составляют приблизительно 52 933 млн. руб. По общему правилу, перенос таких налоговых убытков на будущие налоговые периоды против налогооблагаемой прибыли соответствующих компаний допускается без ограничений. Налоговый убыток, полученный российскими компаниями Группы по состоянию на 30 июня 2017 г., составил 680 млн. руб. С 1 января 2017 г. по 31 декабря 2020 г. налоговая база по налогу на прибыль текущего отчетного (налогового) периода не может быть уменьшена на сумму убытков, полученных в предыдущих налоговых периодах, более чем на 50%. Группа не признавала отложенные налоговые активы, относящиеся к налоговым убыткам, в отношении которых не ожидалось, что они смогут быть зачтены против налогооблагаемой прибыли в ближайшей перспективе.

10. Расходы по кредитным убыткам, прочие расходы от обесценения и резервы

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым инструментам, признанные в составе прибыли или убытка, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г.:

	<i>Прим.</i>	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты	3	7	—	—	7
Чистые инвестиции в лизинг	5	69	1 133	2 077	3 279
Прочие финансовые активы		—	—	(850)	(850)
Итого восстановление от обесценения		76	1 133	1 227	2 436

Анализ изменений резервов под ОКУ по прочим финансовым активам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г., приведен ниже:

	<i>Этап 1</i>	<i>Этап 2</i>	<i>Этап 3</i>	<i>Итого</i>
Резерв под ОКУ на 1 января 2018 г.	716	119	49 437	50 272
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	—	—	850	850
Списанные суммы	—	—	(842)	(842)
Курсовые разницы	—	—	2 733	2 733
На 30 июня 2018 г.	716	119	52 178	53 013

Движение прочих резервов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г., представлено ниже:

	<i>Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования</i>	<i>Прочие обязательства резервы под судебные иски</i>	<i>Всего</i>
На 1 января 2018 г.	23 241	16 008	39 249
Создание (восстановление)	666	106	772
Списание	—	—	—
Возврат ранее списанных сумм	38	(106)	(68)
На 30 июня 2018 г. (неаудировано)	23 945	16 008	39 953

Ниже представлено движение резервов под обесценение и прочих резервов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.:

	<i>Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования</i>	<i>Прочие активы</i>	<i>Прочие обязательства резервы под судебные иски</i>	<i>Итого</i>
На 1 января 2017 г.	—	36 366	—	36 366
Создание (восстановление)	—	5 086	—	5 086
Курсовые разницы	—	(773)	—	(773)
На 30 июня 2017 г. (неаудировано)	—	40 679	—	40 679

(в миллионах российских рублей)

10. Расходы по кредитным убыткам, прочие расходы от обесценения и резервы (продолжение)

Прочие расходы от создания и обесценения резервов за 6 месяцев 2018 года в размере 1 585 млн. руб. также включали в себя убыток от снижения стоимости активов, предназначенных для продажи, в сумме 806 млн. руб. (Примечание 7).

Прочие расходы от создания и обесценения резервов за 6 месяцев 2017 года в размере 6 305 млн. руб. включали в себя создание резерва по прочим активам в сумме 5 086 млн. руб., убыток от снижения стоимости активов, предназначенных для продажи, в сумме 1 219 млн. руб.

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

11. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

	30 июня 2018 г. (неаудировано)	2017 г.
Кредиты банков, предоставленные на операции лизинга	82 536	89 574
Средства кредитных организаций	82 536	89 574

На 30 июня 2018 г. примерно 89% кредитов предоставлено банками Группы ВЭБ. На 31 декабря 2017 г. примерно 66% кредитов предоставлено банками Группы ВЭБ, 26% кредитов предоставлено ПАО «Сбербанк России».

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

12. Займы полученные

Займы полученные включают в себя следующие позиции:

	30 июня 2018 г. (неаудировано)	31 декабря 2017 г.
Займы полученные	442	690
Займы полученные	442	690

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

На 30 июня 2018 г. и 31 декабря 2017 г. в составе займов полученных был отражен займ в сумме 442 млн. руб. и 690 млн. руб., соответственно, полученный от связанной стороны для финансирования крупных лизинговых сделок. Срок погашения займа наступает в 2018 году.

(в миллионах российских рублей)

13. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	30 июня 2018 г. (неаудировано)	2017 г.
Документарные процентные неконвертируемые облигации	64 078	72 890
Векселя	100 628	91 775
Выпущенные долговые ценные бумаги	164 706	164 665

По состоянию на 30 июня 2018 г. документарные процентные неконвертируемые облигации включают в себя следующие позиции:

	Объем перво- начальной эмиссии	Дата размещения	Срок погашения основного долга	Право владельца облигаций предъявить к выкупу досрочно	Процентная ставка выплаты по купону действующая на 30 июня 2018 г.	Балансовая стоимость на 30 июня 2018 г.
Серия 01	5 000 000	июль 2010 года	одним траншем в июле 2020 года	январь 2019 года	10,10%	185
Серия 03	5 000 000	апрель 2011 года	одним траншем в апреле 2021 года	апрель 2021 года	10,10%	339
Серия 04	5 000 000	апрель 2011 года	одним траншем в апреле 2021 года	апрель 2021 года	10,10%	431
Серия 05	5 000 000	апрель 2011 года	одним траншем в апреле 2021 года	апрель 2021 года	10,10%	185
Серия 08	5 000 000	ноябрь 2011 года	одним траншем в октябре 2021 года	октябрь 2019 года	10,10%	2 519
Серия 09	5 000 000	ноябрь 2011 года	одним траншем в октябре 2021 года	октябрь 2019 года	10,10%	3 963
Серия 12	5 000 000	ноябрь 2013 года	8 траншами два раза в год, начиная с мая 2015 года до ноября 2018 года	–	8,25%	632
Серия 13	5 000 000	ноябрь 2013 года	8 траншами два раза в год, начиная с мая 2015 года до ноября 2018 года	–	8,25%	632
Серия БО-01	5 000 000	январь 2014 года	Одним траншем в январе 2024 года	январь 2019 года	8,65%	5 187
Серия БО-03	5 000 000	июнь 2015 года	10 траншами два раза в год, начиная с декабря 2015 года до июня 2020 года	–	13,09%	2 002
Серия БО-04	5 000 000	февраль 2015 года	одним траншем в январе 2025 года	февраль 2019 года	10,10%	3 266
Серия БО-05	5 000 000	февраль 2015 года	одним траншем в феврале 2025 года	февраль 2019 года	10,10%	2 463
Серия БО-06	5 000 000	март 2015 года	одним траншем в феврале 2025 года	август 2018 года	8,71%	2 096
Серия БО-07	5 000 000	март 2015 года	одним траншем в феврале 2025 года	сентябрь 2018 года	8,71%	1 540
Серия 001P-01	200 000	июль 2015 года	одним траншем в июле 2025 года	июль 2018 года	4,50%	12 792
Серия 002P-01	3 000 000	сентябрь 2015 года	одним траншем в сентябре 2025 года	сентябрь 2018 года	8,71%	250
Серия USD-11	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	6 339
Серия USD-12	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	6 339
Серия USD-13	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	6 339
Серия USD-14	100 000	февраль 2014 года	одним траншем в январе 2024 года	февраль 2019 года	4,94%	6 339
Документарные процентные неконвертируемые облигации						64 078

(в миллионах российских рублей)

13. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)

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

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

По состоянию на 30 июня 2018 г. Группа выпустила векселя в рублях номинальной стоимостью 3 000 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 28 декабря 2018 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 23 300 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 10 октября 2022 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 12 000 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 17 октября 2022 г., векселя в валюте номинальной стоимостью 496 млн. долларов США, оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 31 декабря 2018 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 1 500 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 2 ноября 2024 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 1 000 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 2 ноября 2023 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 2 000 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 30 ноября 2020 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 2 000 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 30 октября 2020 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 1 000 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 29 января 2021 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 1 500 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 26 февраля 2021 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 1 500 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 31 марта 2021 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 1 000 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 31 августа 2021 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 2 000 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 27 декабря 2021 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 2 000 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 29 октября 2021 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 200 млн. долларов США, оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 14 июня 2019 г. Векселя были проданы ВЭБ за денежное вознаграждение в размере номинальной стоимости. По состоянию на 30 июня 2018 г. балансовая стоимость векселей в рублях составляла 56 221 млн. руб., балансовая стоимость векселей в валюте составляла 44 407 млн. руб.

(в миллионах российских рублей)

13. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2017 г. Группа выпустила векселя в рублях номинальной стоимостью 12 800 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 29 января 2018 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 3 000 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 28 декабря 2018 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 23 300 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 10 октября 2022 г., векселя в рублях номинальной стоимостью 12 000 млн. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 17 октября 2022 г., векселя в валюте номинальной стоимостью 200 млн. долларов США, оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 15 июня 2018 г., векселя в валюте номинальной стоимостью 496 млн. долларов США, оплачиваемые по предъявлению, но не позднее 31 декабря 2018 г. Векселя были проданы ВЭБ за денежное вознаграждение в размере номинальной стоимости. По состоянию на 31 декабря 2017 г. балансовая стоимость векселей в рублях составляла 51 375 млн. руб., балансовая стоимость векселей в валюте составляла 40 400 млн. руб.

14. 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 30 июня 2018 г. представлены следующим образом:

30 июня 2018 г. (неаудировано)			
	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет
			Итого
Минимальные лизинговые платежи	10 805	39 800	22 422
Финансовые расходы будущих периодов	(143)	(3 101)	(3 423)
Чистые обязательства по договорам финансового лизинга	10 662	36 699	18 999
			66 360

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

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

15. Капитал

Ниже приводятся данные о движении выпущенных, полностью оплаченных и находящихся в обращении акций:

	Количество объявленных обыкновенных акций	Количество выкупленных обыкновенных акций	Количество обыкновенных акций в обращении	Номинальная стоимость (в руб. на акцию)
На 1 января 2017 г.	40 378 641	(84 771)	40 293 870	1
Увеличение уставного капитала	–	–	–	–
На 30 июня 2017 г. (неаудированные)	40 378 641	(84 771)	40 293 870	1
На 1 января 2018 г.	168 003 842	(84 771)	167 919 071	1
Увеличение уставного капитала	–	–	–	–
На 30 июня 2018 г. (неаудированные)	168 003 842	(84 771)	167 919 071	1

(в миллионах российских рублей)

15. Капитал (продолжение)

На 30 июня 2018 г., а так же на 31 декабря 2017 г. количество разрешенных к выпуску, выпущенных и оплаченных обыкновенных акций составляет 168 003 842 штуки (включая собственные выкупленные акции 84 771 штуки). Номинальная стоимость всех обыкновенных акций составляет 1 руб. за акцию, все акции имеют одинаковые права и каждая предоставляет один голос.

На 30 июня 2018 г. и 31 декабря 2017 г. дополнительный капитал составлял 176 580 млн. руб. и представлял собой сумму разниц между стоимостью продажи и номинальной стоимостью акций Компании при их размещении.

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

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

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

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 30 июня 2018 г. непокрытый убыток компании согласно РПБУ составила 152 014 млн. руб. (на 31 декабря 2017 г. 156 265 млн. руб.). В 2018 году дивиденды за год, окончившийся 31 декабря 2017 г., не объявлялись. В 2017 году дивиденды за год, окончившийся 31 декабря 2016 г., не объявлялись.

16. Договорные и условные обязательства

Условия ведения деятельности

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

16. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций профессиональных консультантов, руководство Группы считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Группы, превышающим суммы резервов, созданных в данной консолидированной финансовой отчетности. На 30 июня 2018 г. Группой был сформирован резерв в размере 16 008 млн. руб. (на 31 декабря 2017 г. – 16 008 млн. руб.), см. Примечание 10.

Поставщики лизингового имущества обратились в суд с иском 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 выбития связанных с ним экономических выгод – вторая половина 2018 года. В отношении данных исков в течение 2017 года Группой создан резерв в сумме ожидаемых потерь (Примечание 10).

Налогообложение

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

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

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

Российское законодательство по трансфертному ценообразованию позволяет налоговым органам применять корректировки налоговой базы и доначислять суммы налога на прибыль и налога на добавленную стоимость в отношении «контролируемых» сделок, если цена, примененная в сделке, отклоняется от уровня рыночных цен и налогоплательщик не сможет предъявить доказательств того, что в «контролируемых» сделках использовались рыночные цены, и такое отклонение приводит к недоплате налога в бюджет налогоплательщиком. Перечень контролируемых сделок включает, в частности (при определенных условиях), сделки с российскими и иностранными взаимозависимыми лицами, а также отдельные виды трансграничных сделок.

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

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

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

(в миллионах российских рублей)

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

По состоянию на 30 июня 2018 г. руководство Группы считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

Договорные и условные финансовые и нефинансовые обязательства

Договорные и условные обязательства Группы включают в себя следующие позиции:

	На 30 июня 2018 г. (неаудировано)	На 31 декабря 2017 г.
Обязательства по операционной аренде		
До 1 года	238	249
От 1 года до 5 лет	81	179
	319	428
Обязательства по капитальным затратам, относящимся к финансовому лизингу	31 497	35 005
Договорные и условные обязательства	31 816	35 433

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

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

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

Иерархия источников справедливой стоимости

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)

17. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**Процедуры оценки справедливой стоимости (продолжение)**

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

<i>На 30 июня 2018 г. (неаудировано)</i>	<i>Статьи, регулярно переоцениваемые по справедливой стоимости</i>			
	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Уровень 3</i>	<i>Итого</i>
Финансовые активы				
Производные финансовые активы	–	1 928	–	1 928
Займы выданные	–	–	21 190	21 190

<i>На 31 декабря 2017 г.</i>	<i>Статьи, регулярно переоцениваемые по справедливой стоимости</i>			
	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Уровень 3</i>	<i>Итого</i>
Финансовые активы				
Производные финансовые активы	–	2 232	–	2 232

Статьи, регулярно переоцениваемые по справедливой стоимости

Ниже приводится описание порядка оценки статей, которые регулярно переоцениваются по справедливой стоимости, при помощи методик оценки. Они включают в себя оценку Группой допущений, которые могли бы использоваться участником рынка при определении стоимости инструментов.

Производные инструменты

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи методик оценки, исходные данные для которых наблюдаются на рынке, представляют собой главным образом процентные свопы, валютные свопы. Наиболее часто применяемые методики оценки включают модели определения цены форвардов и свопов, использующие расчеты приведенной стоимости. Модели объединяют в себе различные исходные данные, включая кредитное качество контрагентов, форвардные и спот-курсы валют, а также кривые процентных ставок.

Изменения в категории финансовых инструментов уровня 3 иерархии справедливой стоимости

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

	<i>На 1 января 2018 г.</i>	<i>Переводы в результате применения МСФО 9</i>	<i>Доходы/(расходы), признанные в отчете о прибылях и убытках</i>	<i>Погашения</i>	<i>На 30 июня 2018 г. (неаудировано)</i>
Финансовые активы					
Займы выданные, оцениваемые по ССПУ	–	17 361	6 426	(2 597)	21 190
Итого финансовые активы уровня 3	–	17 361	6 426	(2 597)	21 190

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

	<i>За шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2018 г. (неаудировано)</i>			<i>За год, завершившийся 31 декабря 2017 г.</i>		
	<i>Реализованные доходы/(расходы)</i>	<i>Нереализованные доходы/(расходы)</i>	<i>Итого</i>	<i>Реализованные доходы/(расходы)</i>	<i>Нереализованные доходы/(расходы)</i>	<i>Итого</i>
Итого доходы/(расходы), признанные в отчете о прибылях и убытках за отчетный период	6 426	–	6 426	–	–	–

(в миллионах российских рублей)

17. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**Процедуры оценки справедливой стоимости (продолжение)**

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

В таблице ниже представлена количественная информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, используемых для оценки финансовых инструментов уровня 3 иерархии справедливой стоимости:

30 июня 2018 г. (неаудировано)	Балансовая стоимость	Методики оценки	Ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон (средне- взвешенное значение)	Альтернатив- ные допущения
Займы выданные, оцениваемые по ССПУ	21 190	Дисконтированные денежные потоки	Средневзвешенная стоимость капитала Вероятности реализации сценариев	11,7% 33%	1% 1%

В таблице ниже представлена количественная информация о чувствительности справедливой стоимости инструментов, отнесенных на уровень 3 иерархии справедливой стоимости, к изменениям существенных ненаблюдаемых исходных данных:

	30 июня 2018 г. (неаудировано)		31 декабря 2017 г.	
	Балансовая стоимость	Влияние возможных альтерна- тивных допущений	Балансовая стоимость	Влияние возможных альтерна- тивных допущений
Займы выданные, оцениваемые по ССПУ	21 190	(229)		

При определении влияния возможных альтернативных допущений Группа применила консервативный подход и скорректировала ключевые ненаблюдаемые на рынке исходные данные по нижней границе интервала возможных допущений. Применяя верхнюю границу влияния возможных альтернативных допущений, на 30 июня 2018 г. их положительное влияние составит 233 млн. руб.

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.

	30 июня 2018 г. (неаудировано)			31 декабря 2017 г.		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/(расход)	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/(расход)
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	55 503	55 503	–	66 992	66 992	–
Чистые инвестиции в лизинг	193 322	175 576	(17 746)	173 067	157 295	(15 772)
Займы выданные	–	–	–	17 361	17 361	–
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций	82 536	82 523	13	89 574	88 930	644
Займы полученные	442	442	–	690	683	7
Выпущенные долговые ценные бумаги	164 706	163 318	1 388	164 665	160 902	3 763
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	76	76	–	88	88	–
Обязательства по договорам финансового лизинга	66 360	58 089	8 271	64 853	55 852	9 001
Итого непризнанное изменение в нерезализованной справедливой стоимости			(8 074)			(2 357)

(в миллионах российских рублей)

17. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не отражаемых по справедливой стоимости (продолжение)**

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 котируемых на бирже долговых инструментов справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. В случае некотируемых 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.

18. Операции со связанными сторонами

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

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

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

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

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

	30 июня 2018 г. (неаудированные)				31 декабря 2017 г.			
	Контролирующий акционер	Предприятия Группы ВЭБ	Ассоциированные компании	Совместно контролируемые компании	Контролирующий акционер	Предприятия Группы ВЭБ	Ассоциированные компании	Совместно контролируемые компании
Денежные средства и их эквиваленты	49 706	983	—	—	48 867	9 451	—	—
Чистые инвестиции в лизинг	10	10	—	—	8	7	—	—
Включая резерв под обесценение	—	—	—	—	—	—	—	—
Займы выданные	—	—	—	—	—	—	4 861	10 851
Включая резерв под обесценение	—	—	—	—	—	—	(4 861)	(10 851)
Прочие активы	—	2	984	16	—	2	491	15
Включая резерв под обесценение	—	—	(984)	(16)	—	—	(491)	(15)
Средства кредитных организаций	73 364	—	—	—	50 758	8 705	—	—
Выпущенные долговые ценные бумаги	126 224	5 187	—	—	117 319	5 188	—	—
Авансы, полученные от лизингополучателей	—	—	—	—	59	—	—	—
Прочие обязательства	48	—	—	—	46	—	—	—

(в миллионах российских рублей)

18. Операции со связанными сторонами (продолжение)

	30 июня 2018 г. (неаудированные)				30 июня 2017 г. (неаудированные)			
	Контроли- рующий акционер	Предприя- тия Группы ВЭБ	Ассоции- рованные компании	Совместно контроли- руемые компании	Контроли- рующий акционер	Предприя- тия Группы ВЭБ	Ассоции- рованные компании	Совместно контроли- руемые компании
Процентные доходы	565	15	37	640	156	59	39	593
Процентные расходы	(5 062)	(231)	–	–	(3 423)	(653)	–	–
Обесценение процентных активов	–	3	–	–	–	–	–	6 084
Комиссионные доходы	–	–	–	–	–	–	–	–
Комиссионные расходы	(41)	(3)	–	–	(136)	(4)	–	–
Прочие операционные доходы	152	–	–	–	353	–	–	–
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	–	–	–	–	–	–	25	–

Дополнительная информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечаниях 1, 3, 5, 6, 10, 11, 13 к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	За шестимесячный период, завершившийся	
	30 июня 2018 г. (неаудировано)	30 июня 2017 г. (неаудировано)
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты сотрудникам	16	14
Отчисления на социальное обеспечение	1	2
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	17	16

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

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

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

	30 июня 2018 г. (неаудированные)	31 декабря 2017 г.
Денежные средства и их эквиваленты	2 484	6 210
Чистые инвестиции в лизинг	99 336	83 578
Включая резерв под обесценение	(737)	(1 212)
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	2 453	7 460
Средства кредитных организаций	3 836	27 270
Займы полученные	442	690
Авансы, полученные от лизингополучателей	8	536
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	–	–
Обязательства по капитальным затратам, относящимся к финансовому лизингу	–	–

(в миллионах российских рублей)

18. Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

	За шестимесячный период, завершившийся 30 июня	
	2018 г.	2017 г.
Процентные доходы	1 842	2 975
Процентные расходы	(186)	(3 075)
Обесценение процентных активов	476	162
Прочие операционные расходы	(141)	(87)

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

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

19. Дочерние, ассоциированные и совместно контролируемые компании

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность Группы включает в себя финансовую отчетность следующих дочерних компаний:

2018 г. Дочерняя компания	Доля участия/ доля голосов, %	Страна регистрации	Дата регистрации/ приобретения	Отрасль экономики	Вид образования
VEB-Leasing EUROPE S.a.r.l.	100	Люксембург	октябрь 2008 года	Финансовый посредник	Приобретено АО «ВЭБ-лизинг»
VEBL EUROPE LIMITED	100	Ирландия	сентябрь 2016 года	Управляющая компания	Учреждено АО «ВЭБ-лизинг»
ООО «Вертолетная Транспортная Компания»	100	Россия	июль 2006 года	Перевозка авиационной техники	Учреждено АО «ВЭБ-лизинг»
ООО «ВТК-консалтинг»	100	Россия	декабрь 2013 года	Торговля	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «ВТК-инвест»	100	Россия	январь 2014 года	Торговля	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «ВТК Ульяновск»	100	Россия	май 2017 года	Финансовый лизинг	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «ТД «Вагонно-строительная компания»	100	Россия	июнь 2017 года	Торговля	Учреждено ООО «ВТК-консалтинг» и ООО «ВТК-инвест»
ООО «ВТК Орск»	100	Россия	сентябрь 2017 года	Торговля	Учреждено ООО «Вертолетная Транспортная Компания»
ООО «БелВЭБлизинг»	51	Белоруссия	март 2018 года	Финансовый лизинг	Учреждено АО «ВЭБ-лизинг» и ОАО «Банк БелВЭБ»
VEBL-767-300 Limited	100	Ирландия	май 2009 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
CT-2010 Shipping Limited	100	Мальта	декабрь 2009 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
CT-2011 Shipping Limited	100	Мальта	декабрь 2009 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Genetechma Finance Limited	100	Кипр	декабрь 2009 года	Финансовый лизинг	Приобретено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
MIL Leasing Limited	100	Британские Виргинские о-ва	апрель 2010 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
International Aviation Leasing Limited	100	Бермудские острова	апрель 2010 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Arctic-01 Shipping Limited	100	Мальта	май 2010 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Arctic-02 Shipping Limited	100	Мальта	май 2010 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Vostokavia Ireland Designated Activity Company	100	Ирландия	октябрь 2011 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 1 Limited	100	Ирландия	март 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 2 Limited	100	Ирландия	март 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 3 Limited	100	Ирландия	март 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Hawk Bay Leasing Designated Activity Company	100	Ирландия	апрель 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Allinavia Ireland Limited	100	Ирландия	октябрь 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Foster Leasing Limited	100	Ирландия	октябрь 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Maple Aviation Leasing Limited GmbH	100	Швейцария	ноябрь 2012 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Timaero Ireland Limited	100	Ирландия	октябрь 2013 года	Финансовый лизинг	Приобретено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
RailLeasing	100	Казахстан	декабрь 2013 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Moonsun Leasing Designated Activity Company	100	Ирландия	май 2014 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
PETRA LEASING LIMITED	100	Ирландия	декабрь 2014 года	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.

(в миллионах российских рублей)

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

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

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

Доля в убытке ассоциированных и совместно контролируемых компаний в общей сумме 327 млн. руб., отраженная в промежуточном сокращенном консолидированном отчете о прибылях и убытках за шесть месяцев 2018 года, уменьшила балансовую стоимость долгосрочных займов, выданных данным компаниям.

Доля в убытке ассоциированных и совместно контролируемых компаний в общей сумме 1 212 млн. руб., отраженная в промежуточном сокращенном консолидированном отчете о прибылях и убытках за шесть месяцев 2017 года, уменьшила балансовую стоимость долгосрочных займов, выданных данным компаниям.

20. Сегментный анализ

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

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

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

Операции между сегментами не осуществляются в ходе обычной деятельности Группы.

(в миллионах российских рублей)

20. Сегментный анализ (продолжение)

Доходы и расходы, распределенные между операционными сегментами за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2018 г., представлены следующим образом:

	Корпоративный бизнес (неаудированные)	Автолизинг (неаудированные)	Итого (неаудированные)
Доходы			
Процентные доходы	8 555	3 430	11 985
Комиссионные доходы	–	42	42
Чистый доход от операционной аренды	3 039	–	3 039
Чистые доходы/(расходы) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3 616	–	3 616
- в том числе по операциям с производными финансовыми инструментами	(436)	–	(436)
- в том числе по займам выданным, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 052	–	4 052
Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой:	6 906	5	6 911
- операции по конвертации валют	47	–	47
- переоценка валютных статей	6 859	5	6 864
Прочие доходы	1 625	808	2 433
Итого доходы	23 741	4 285	28 026
Расходы			
Процентные расходы	(5 216)	(1 726)	(6 942)
Комиссионные расходы	(103)	(2)	(105)
Резерв под обесценение процентных активов	2 377	60	2 437
Расходы на персонал	(600)	(878)	(1 478)
Износ основных средств	(32)	(3)	(35)
Прочие операционные расходы	(2 299)	(638)	(2 937)
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	(805)	(781)	(1 586)
Итого расходы	(6 678)	(3 968)	(10 646)
Доля в убытке ассоциированных и совместно контролируемых компаний	(327)	–	(327)
Результаты сегмента (прибыль до налогообложения)	16 736	317	17 053
Расход по налогу на прибыль	(4 123)	(45)	(4 168)
Прибыль за период	12 613	272	12 885
	Корпоративный бизнес (неаудированные)	Автолизинг (неаудированные)	Итого (неаудированные)
Активы сегмента	337 671	29 739	367 410
Обязательства сегмента	(315 631)	(27 976)	(343 607)

(в миллионах российских рублей)

20. Сегментный анализ (продолжение)

Доходы и расходы, распределенные между операционными сегментами за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2017 г., представлены следующим образом:

	Корпоративный бизнес (неаудированные)	Автолизинг (неаудированные)	Итого (неаудированные)
Доходы			
Процентные доходы	12 525	4 240	16 765
Комиссионные доходы	–	4	4
Чистые доходы по операциям с производными финансовыми инструментами	(329)	–	(329)
Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой:			
- операции по конвертации валют	(126)	–	(126)
- переоценка валютных статей	(602)	–	(602)
Прочие доходы	5 891	719	6 610
Итого доходы	17 359	4 963	22 322
Расходы			
Процентные расходы	(8 840)	(2 017)	(10 857)
Комиссионные расходы	(144)	(1)	(145)
Резерв под обесценение процентных активов	(9 333)	(1 794)	(11 127)
Расходы на персонал	(340)	(623)	(963)
Износ основных средств	(1 333)	(37)	(1 370)
Прочие операционные расходы	(2 299)	(964)	(3 263)
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	(3 880)	(2 425)	(6 305)
Итого расходы	(26 169)	(7 861)	(34 030)
Доля в убытке ассоциированных и совместно контролируемых компаний	(1 212)	–	(1 212)
Результаты сегмента (убыток до налогообложения)	(10 022)	(2 898)	(12 920)
(Расход)/экономия по налогу на прибыль	(1 270)	581	(689)
Убыток за период	(11 292)	(2 317)	(13 609)
	Корпоративный бизнес (неаудированные)	Автолизинг (неаудированные)	Итого (неаудированные)
Активы сегмента	325 125	32 301	357 426
Обязательства сегмента	(296 460)	(39 210)	(335 670)

Географическая информация

Ниже в таблице отражена информация о распределении выручки Группы от сделок с внешними клиентами на основании местоположения клиентов, соответственно за шестимесячные периоды, завершившийся 30 июня 2018 г. и 30 июня 2017 г.

	30 июня 2018 г. (неаудированные)			30 июня 2017 г. (неаудированные)		
	Россия	Прочие страны	Итого	Россия	Прочие страны	Итого
Финансовый лизинг	8 081	919	9 000	12 914	1 258	14 172

Более 17,2% доходов по финансовому лизингу за первое полугодие 2018 года – 1 547 млн. руб. приходится на одного контрагента (не связанная сторона) в сегменте «Корпоративный бизнес».

Более 12,5% доходов по финансовому лизингу за первое полугодие 2017 года – 1 792 млн. руб. приходится на одного контрагента (не связанная сторона) в сегменте «Корпоративный бизнес».

(в миллионах российских рублей)

21. События после завершения промежуточного периода

В августе 2018 года произошло существенное снижение курса рубля. На 29 августа 2018 г. официальный курс Банка России составил 67,3911 рублей за 1 доллар США по сравнению с курсом на 30 июня 2018 г. в размере 62,7565 рубля, и 78,7600 рублей за 1 евро по сравнению с курсом на 30 июня 2018 г. в размере 72,9921 рубля. Снижение курса рубля может оказать существенное влияние на финансовый результат Группы во втором полугодии 2018 года. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

ООО «Эрнст энд Янг»

Прошито и пронумеровано 40 листа(ов)