

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
Акционерного общества
ВТБ Капитал Управление активами
и его дочерних организаций
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

Апрель 2020 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
Акционерного общества ВТБ Капитал Управление активами
и его дочерних организаций**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	4
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о совокупном доходе	9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	12
2. Основа подготовки отчетности	13
3. Основные положения учетной политики	13
4. Существенные учетные суждения и оценки	34
5. Денежные средства и их эквиваленты	36
6. Торговые ценные бумаги	37
7. Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и успех	38
8. Финансовая аренда	39
9. Авансы, выданные поставщикам оборудования по финансовой аренде	42
10. Займы клиентам	43
11. Инвестиции в ассоциированные компании, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	45
12. Инвестиции в ассоциированную компанию, учитываемые по методу долевого участия	47
13. Основные средства	50
14. Гудвил и прочие нематериальные активы	51
15. Налогообложение	54
16. Прочие активы	57
17. Кредиты банков	58
18. Прочие заемные средства	58
19. Начисленные обязательства по расчетам с персоналом	58
20. Прочие начисленные расходы и обязательства	59
21. Капитал	59
22. Чистые процентные доходы и расходы	60
23. Вознаграждение за управление и успех	60
24. Комиссионные расходы	61
25. Чистые расходы от реструктуризации по займам клиентам и финансовой аренде	61
26. Прочие доходы	61
27. Расходы на персонал, административные и прочие расходы	62
28. Информация по сегментам	62
29. Выплаты, основанные на акциях	64
30. Управление рисками	66
31. Договорные и условные обязательства	77
32. Оценка справедливой стоимости	79
33. Анализ сроков погашения активов и обязательств	84
34. Раскрытие информации о связанных сторонах	87

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
Акционерного общества ВТБ Капитал Управление активами
и его дочерних организаций**

Содержание	Стр.
35. Дочерние компании и неконтрольные доли участия	89
36. Достаточность капитала	90
37. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу	91
38. События после окончания отчетного периода	92

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров
Акционерного общества ВТБ Капитал Управление активами

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества ВТБ Капитал Управление активами и его дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2019 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

Ответственность руководства и Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок. При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.
- ▶ получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

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



С.С. Пименова
Партнер
Общество с ограниченной ответственностью
«Центр аудиторских технологий и решений»

30 апреля 2020 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Акционерное общество ВТБ Капитал Управление активами
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 7 октября 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739323600.
Местонахождение: 123112, Россия, г. Москва, Пресненская наб., д. 10, эт. 15, пом. III.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 4 февраля 2016 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1167746123478.
Местонахождение: 115054, Россия, г. Москва, Павелецкая пл., д. 2, стр. 2, оф. 401.
Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020373.

АО ВТБ Капитал Управление активами
Консолидированный отчет о финансовом положении
На 31 декабря 2019 г.
(в тысячах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	<i>31 декабря 2019 г.</i>	<i>31 декабря 2018 г.</i>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	2 702 932	2 499 466
Торговые ценные бумаги	6	40 916	39 261
Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и успех	7	2 236 853	848 385
Финансовая аренда	8	68 054 047	50 007 730
Авансы, выданные поставщикам оборудования по финансовой аренде	9	730 471	4 877 132
Займы клиентам	10	118 851 115	86 112 760
Инвестиции в ассоциированные компании, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11	-	241 137
Инвестиции в ассоциированную компанию, учитываемые по методу долевого участия	12	805 190	764 064
Основные средства	13	169 255	1 374 298
Гудвил и прочие нематериальные активы	14	204 037	186 797
Предоплата по налогу на прибыль	15	137 594	1 551
Отложенные активы по налогу на прибыль	15	275 271	8 499
Прочие активы	16	3 057 113	2 558 019
Итого активы		197 264 794	149 519 099
Обязательства			
Кредиты банков	17	185 087 597	136 265 814
Прочие заемные средства	18	2 035 390	3 161 820
Начисленные обязательства по расчетам с персоналом	19	583 479	556 222
Текущие обязательства по налогу на прибыль	15	329 633	92 782
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	15	-	85 610
Прочие начисленные расходы и обязательства	20	863 968	2 036 726
Неконтрольные доли участия в чистых активах	35	-	1 060 784
Итого обязательства		188 900 067	143 259 758
Капитал			
Уставный капитал	21	200 403	200 403
Дополнительный капитал		284 597	284 597
Прочие фонды	21	10 020	10 020
Влияние пересчета валют		3 109	1 116
Нераспределенная прибыль		7 866 598	5 763 205
Итого капитал		8 364 727	6 259 341
Итого капитал и обязательства		197 264 794	149 519 099

Подписано и утверждено к выпуску

С.Г. Дюдин
30 апреля 2020 г.



Генеральный директор

Прилагаемые примечания 1-38 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО ВТБ Капитал Управление активами
Консолидированный отчет о совокупном доходе
За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
(в тысячах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	<i>2019 г.</i>	<i>2018 г.</i>
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	22	8 905 722	8 682 691
Прочие процентные доходы	22	6 228 432	4 503 205
Процентные расходы	22	(13 365 550)	(10 974 795)
Чистые процентные доходы		1 768 604	2 211 101
(Создание)/восстановление резерва под обесценение финансовой аренды и процентных активов	5, 8, 10	(821 968)	527 573
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение		946 636	2 738 674
Вознаграждение за управление и успех	23	4 740 203	2 524 263
Консультационные услуги		133 639	123 361
Комиссионные расходы	24	(1 840 565)	(1 077 454)
Чистые расходы от первоначального признания финансовых активов	10	(702 000)	-
Чистые доходы/(расходы) от реструктуризации по займам клиентам и финансовой аренде	25	176 689	(423 697)
Чистые доходы по операциям с торговыми ценными бумагами		1 655	4 636
Чистые доходы по операциям с иностранной валютой		15 905	147 285
Чистые доходы/(расходы) от инвестиций в ассоциированную компанию, учитываемых по методу долевого участия	12	41 126	(10 075)
Чистый доход, полученный в результате покупки неконтрольной доли участия	35	536 377	-
Чистые (расходы)/доходы от инвестиций в ассоциированные компании, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11	(241 137)	139 460
Восстановление резерва под обесценение прочих финансовых активов	9, 16	56 035	125 898
(Создание)/восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности по вознаграждению за управление	7	(6 317)	2 201
Прочие доходы	26	1 064 370	350 499
Итого чистые операционные доходы		4 922 616	4 645 051
Расходы на персонал	27	(1 289 405)	(1 194 722)
Административные и прочие расходы	27	(936 937)	(713 577)
Итого административные расходы		(2 226 342)	(1 908 299)
Чистая прибыль, приходящаяся на неконтрольную долю участия	35	-	(349 270)
Прибыль до налогообложения		2 696 274	2 387 482
Расходы по налогу на прибыль	15	(578 999)	(565 947)
Прибыль за год		2 117 275	1 821 535
Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в Отчете о прибылях и убытках			
Влияние пересчета иностранных валют		1 993	4 094
Итого совокупный доход за год		2 119 268	1 825 629

Прилагаемые примечания 1-38 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО ВТБ Капитал Управление активами
Консолидированный отчет об изменениях в капитале
За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
(в тысячах российских рублей)

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Дополнительный капитал</i>	<i>Прочие фонды</i>	<i>Влияние пересчета валют</i>	<i>Нераспределенная прибыль</i>	<i>Итого</i>
На 1 января 2018 г.	200 403	284 597	10 020	(2 978)	3 958 378	4 450 420
Прибыль за год	-	-	-	-	1 821 535	1 821 535
Прочий совокупный доход за год	-	-	-	4 094	-	4 094
Итого совокупный доход за год	-	-	-	4 094	1 821 535	1 825 629
Выплаты, основанные на акциях (Примечание 29)	-	-	-	-	(16 708)	(16 708)
На 31 декабря 2018 г.	200 403	284 597	10 020	1 116	5 763 205	6 259 341
Влияние применения МСФО 16 на 1 января 2019 г. (Примечание 3)	-	-	-	-	22	22
На 01 января 2019 г. после применения	200 403	284 597	10 020	1 116	5 763 227	6 259 363
Прибыль за год	-	-	-	-	2 117 275	2 117 275
Прочий совокупный доход за год	-	-	-	1 993	-	1 993
Итого совокупный доход за год	-	-	-	1 993	2 117 275	2 119 268
Выплаты, основанные на акциях (Примечание 29)	-	-	-	-	(13 904)	(13 904)
На 31 декабря 2019 г.	200 403	284 597	10 020	3 109	7 866 598	8 364 727

Прилагаемые примечания 1-38 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО ВТБ Капитал Управление активами
Консолидированный отчет о движении денежных средств
За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
(в тысячах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты полученные	22	14 705 060	11 912 040
Проценты выплаченные	22	(13 193 339)	(9 989 816)
Вознаграждение за управление и успех полученное	23	3 485 374	3 053 269
Комиссии выплаченные	24	(1 840 565)	(1 077 454)
Доходы по операциям с иностранной валютой		15 905	147 285
Прочие доходы полученные		1 061 402	339 575
Прочие расходы		(2 095 685)	(662 151)
Налог на прибыль уплаченный		(830 573)	(347 292)
		<u>1 307 579</u>	<u>3 375 456</u>
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах			
<i>Чистое (увеличение) / уменьшение операционных активов:</i>			
Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и успех		(6 317)	(6 699)
Финансовая аренда		(14 141 074)	(32 118 260)
Авансы, выданные поставщикам оборудования по финансовой аренде		4 155 989	3 063 524
Займы клиентам		(34 211 068)	5 289 584
Прочие активы		(5 316 184)	2 583 253
<i>Чистое (увеличение) / уменьшение операционных обязательств:</i>			
Прочие начисленные расходы и обязательства		213 939	(2 129)
Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности		<u>(47 997 136)</u>	<u>(17 815 271)</u>
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	13	(12 714)	(695 645)
Поступления от реализации основных средств	13	1 314 952	-
Приобретение нематериальных активов	14	(35 107)	(29 626)
Поступления от реализации нематериальных активов	14	-	7 082
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности		<u>1 267 131</u>	<u>(718 189)</u>
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления средств кредитных организаций		48 804 384	18 257 804
(Выбытия)/поступления прочих заемных средств		(1 281 242)	270 146
Выплаты в погашение обязательств по аренде		(63 307)	-
Выплаты в результате покупки неконтрольной доли участия		(524 407)	-
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		<u>46 935 428</u>	<u>18 527 950</u>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(1 957)	3 017
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		<u>203 466</u>	<u>(2 493)</u>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	5	<u>2 499 466</u>	<u>2 501 959</u>
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	<u>2 702 932</u>	<u>2 499 466</u>
		<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Неденежные изменения обязательств, относящиеся к финансовой деятельности			
<i>Прочие неденежные изменения (начисленные проценты)</i>			
Кредиты банков		17 399	902 665
Прочие заемные средства		154 812	82 314
Итого неденежных изменений обязательств, относящихся к финансовой деятельности		<u>172 211</u>	<u>984 979</u>

Прилагаемые примечания 1-38 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

1. Описание деятельности

АО ВТБ Капитал Управление активами (далее – «Общество»), и его дочерние компании (далее – «Группа») осуществляют деятельность по управлению паевыми и инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, средствами пенсионных накоплений, деятельность на финансовом и фондовом рынке, а также лизинговые операции.

Общество было зарегистрировано 5 сентября 1996 г. Московской регистрационной палатой (свидетельство о регистрации № 245.145) в соответствии с законодательством Российской Федерации. Запись о включении в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027739323600 внесена 7 октября 2002 г. МИ МНС России № 39 по г. Москва.

Юридический адрес Общества: 123112, Россия, г. Москва, Пресненская наб., д. 10, этаж 15 пом III.

Общество осуществляет следующие основные виды деятельности:

- ▶ Деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми и инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами на основании лицензии ФКЦБ России № 21-000-1-00059 от 6 марта 2002 г. Срок действия лицензии – без ограничения срока действия.
- ▶ Деятельность по управлению ценными бумагами на основании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг ФСФР России № 045-10038-001000 от 20 марта 2007 г. Срок действия лицензии – без ограничения срока действия.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. общие активы под управлением составляли 748 156 022 тыс. руб. (на 31 декабря 2018 г.: 593 401 433 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря количество и типы клиентов представлены в таблице ниже.

	<i>31 декабря 2019 г.</i>	<i>31 декабря 2018 г.</i>
Физические лица	1 244	1 242
Юридические лица	45	35
Паевые и инвестиционные фонды	48	36
Государственные и негосударственные пенсионные фонды	10	9
Итого клиентов	1 347	1 322

На 31 декабря 2019 г. среднесписочная численность Группы составила 194 человека (на 31 декабря 2018 г.: 160 человек).

Уставный капитал Общества состоит из 200 403 232 (Двести миллионов четыреста три тысячи двести тридцать две) штук обыкновенных именных бездокументарных акций номиналом 1 рубль (номер государственной регистрации 1-01-00731-Н). Все выпущенные акции размещены среди акционеров и оплачены полностью.

На 31 декабря состав и структура акционеров Общества представлена в таблице ниже.

Акционер	2019	2018
WHITE NIGHTS FINANCE B.V.	81%	81%
Акционерное общество Холдинг ВТБ Капитал	19%	19%
Итого	100	100

2. Основа подготовки отчетности

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

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики». Например, торговые ценные бумаги оценивались по справедливой стоимости.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), если не указано иное.

3. Основные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

Учетная политика, применяемая при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, соответствует учетной политике, которая использовалась при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за предыдущие годы, за исключением применения Группой с 1 января 2019 г. новых стандартов и интерпретаций, которые описаны ниже:

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен 13 января 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты)

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» заменяет собой МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт определяет принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в отчетности в отношении операций аренды.

В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности.

Группа приняла МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с даты вступления в силу 1 января 2019 года. Переход на новый стандарт проводился с использованием модифицированного ретроспективного метода с отражением суммарного эффекта первоначального применения в качестве корректировки вступительной нераспределенной прибыли на дату первоначального применения. При использовании модифицированного ретроспективного метода перехода сравнительные показатели не пересчитывались.

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

В таблице ниже представлено влияние применения МСФО (IFRS) 16 по состоянию на 1 января 2019 года.

	<i>Первоначальная балансовая стоимость на 31.12.2018</i>	<i>Влияние применения МСФО (IFRS) 16 по состоянию на 1 января 2019 г. (увеличение/ уменьшение)</i>	<i>Новая балансовая стоимость в соответствии с МСФО (IFRS) 16 на 01.01.2019</i>
Активы			
Финансовая аренда	50 007 730	5 736	50 013 466
Основные средства	1 374 298	196 634	1 570 932
Прочие активы	2 558 019	(16 579)	2 541 440
Итого активы	53 940 047	185 791	54 125 838
Обязательства			
Прочие начисленные расходы и обязательства	2 036 726	185 769	2 222 495
Итого обязательства	2 036 726	185 769	2 222 495
Капитал			
Нераспределенная прибыль	5 763 205	22	5 763 227
Итого капитал	5 763 205	22	5 763 227

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Группа признала обязательство по аренде в отношении договоров аренды, которые ранее классифицировались как «операционная аренда» согласно положениям МСФО (IAS) 17 «Аренда». Эти обязательства были оценены по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей, дисконтированных с использованием ставок Группы в части привлечения дополнительных заемных средств на 1 января 2019 года. Ниже представлены средневзвешенные ставки привлечения дополнительных заемных средств, применяемые Группой к обязательствам по аренде на 1 января 2019 года:

- для обязательств, номинированных в долларах США – 5,24%;
- для обязательств, номинированных в российских рублях – от 7,75% до 8,62%.

Соответствующие активы в форме права пользования были оценены в сумме, равной обязательству по аренде, скорректированной на сумму предоплаченных или начисленных платежей по операционной аренде по данным договорам аренды, отраженным на 1 января 2019 года в отчете о финансовом положении в строке «Основные средства».

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Группа отразила обязательства по аренде в сумме 185 769 тыс. руб. в составе прочих начисленных расходов и обязательств, активы в форме права пользования в сумме, равной обязательству по аренде, с корректировкой на величину заранее осуществленных или начисленных арендных платежей. В результате Группа признала в составе основных средств на 1 января 2019 года активы в форме права пользования в сумме 196 634 тыс. руб.

Группа применяет «освобождение от признания» в отношении учета краткосрочной аренды и аренды базовый актив которой является малоценным активом.

Платежи по краткосрочной аренде и аренде малоценных активов признаются линейным методом как расходы в составе прибыли или убытка.

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Ниже представлена сверка договорных обязательств по операционной аренде с признанным обязательством по аренде в соответствии с МСФО (IFRS) 16:

Договорные обязательства по операционной аренде, раскрытые на 31 декабря 2018 г.	<u>256 003</u>
Дисконтированные договорные обязательства по операционной аренде на 1 января 2019 г.	185 841
Плюс:	
Обязательства по финансовой аренде, признанные на 31 декабря 2018 г.	-
Минус:	
Договорные обязательства, связанные с краткосрочной арендой	-
Договорные обязательства, связанные с арендой активов с низкой стоимостью	<u>(72)</u>
Обязательства по аренде на 1 января 2019 г.	<u>185 769</u>

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Группа использовала следующие упрощения практического характера:

- ▶ к портфелю договоров аренды с относительно схожими характеристиками (аналогичные оставшиеся сроки аренды и аналогичная валюта договоров аренды) применялась единая ставка дисконтирования;
- ▶ договоры аренды, заканчивающиеся в течение 12 месяцев с даты первоначального применения стандарта, отражались как краткосрочные;
- ▶ первоначальные прямые затраты исключались из оценки актива в форме права пользования на дату первого применения.

Основные положения новой учетной политики, применяемой с 1 января 2019 года

В случаях, когда Группа выступает в качестве арендодателя по договору финансовой аренды, суммы, подлежащие уплате по договору аренды, после вычета незаработанных сумм, включаются в состав финансовой аренды. Финансовый доход к получению учитывается в составе процентных доходов в течение срока аренды таким образом, чтобы обеспечить постоянную норму доходности чистых инвестиций в аренду.

В случаях, когда Группа выступает в качестве арендодателя по договору операционной аренды, она включает активы, являющиеся предметом операционной аренды, в состав основных средств и учитывает их соответствующим образом. Убытки от обесценения признаются только в том случае, если остаточная стоимость не является полностью возмещаемой, при этом балансовая стоимость активов снижается соответственно.

В случаях, когда Группа выступает в качестве арендатора, Группа признает актив в форме права пользования, представляющий ее право использовать актив, являющийся предметом аренды, и соответствующее обязательство по аренде, отражающее ее обязанность по уплате арендных платежей.

Группа оценивает актив в форме права пользования так же, как и иные нефинансовые активы (такие как здания и оборудование в составе основных средств) и оценивает обязательство по аренде так же, как иные финансовые обязательства.

Группа использует модель учета по переоцененной стоимости для активов в форме права пользования, предоставляющих право пользования землей или зданиями. В отношении оборудования как активов в форме права пользования Группа применяет модель учета по себестоимости и признает амортизацию линейным методом.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Активы и обязательства, связанные с арендой, в момент признания оцениваются по первоначальной стоимости. Оценка включает неотменяемые арендные платежи (в том числе пересматриваемые с учетом индекса инфляции) и платежи, подлежащие уплате в период опционального продления аренды если есть достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит опцион продления аренды или не исполнит опцион на прекращение аренды. В большинстве случаев стоимость актива и обязательства, связанных с арендой, при первоначальном признании равна.

Актив, связанный с арендой, представляет собой право пользования арендуемого актива, который представляется в отчете о финансовом положении в составе Основных средств.

Обязательство по аренде, отражающее обязанность по уплате арендных платежей, отражается в составе Прочих начисленных расходов и обязательств. Процентные расходы, связанные с обязательством по аренде, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе Процентных расходов в течение срока аренды исходя из внутренней ставки процента по договору аренды таким образом, чтобы обеспечить отражение расходов по постоянной процентной ставке, начисляемой на остаток обязательств.

Политика, действовавшая до 1 января 2019 года

Договоры, предусматривающие передачу практически всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на арендуемые активы, но не обязательно права собственности на них, классифицируются в качестве финансовой аренды. В случаях, когда Группа выступает в качестве арендодателя по договору финансовой аренды, суммы, подлежащие уплате по договору аренды, после вычета незаработанных сумм, включаются в состав займов и авансов клиентам. Финансовый доход к получению учитывается в составе процентных доходов в течение срока аренды таким образом, чтобы обеспечить постоянную норму доходности чистых инвестиций в аренду.

В случаях, когда Группа выступает в качестве арендатора по договору финансовой аренды, арендуемые активы капитализируются и отражаются по статье «Основные средства», а соответствующее обязательство перед арендодателем отражается в составе прочих обязательств. Финансовая аренда и соответствующее обязательство первоначально признаются по справедливой стоимости арендуемого актива или, если эта сумма меньше, по текущей стоимости минимальных арендных платежей.

Затраты на финансирование отражаются в составе процентных расходов в течение срока аренды исходя из внутренней ставки процента по договору аренды таким образом, чтобы обеспечить отражение расходов по постоянной процентной ставке, начисляемой на остаток обязательств.

Все прочие виды аренды классифицируются в качестве операционной. Если Группа является арендодателем, она включает активы, являющиеся предметом операционной аренды, в состав земли и основных средств и учитывает их соответствующим образом. Убытки от обесценения признаются только в том случае, если остаточная стоимость не является полностью возмещаемой, при этом балансовая стоимость активов снижается соответственно. Если Группа выступает в качестве арендатора, арендуемые активы не отражаются в балансе.

Кредиторская и дебиторская задолженность по договорам операционной аренды отражается равномерно в течение срока аренды в составе административных и прочих расходов и прочих доходов соответственно.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Следующие разъяснения и поправки к стандартам стали применимы для Группы, начиная с 1 января 2019 года, но не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность:

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль» (выпущено 7 июня 2017 года, вступило в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты);

Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях» (выпущены 12 октября 2017 года, вступили в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты);

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Изменение, сокращение и урегулирование пенсионного плана» (выпущены 7 февраля 2018 года, вступили в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты);

Ежегодные улучшения МСФО, 2015-2017 годов – Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 и МСФО(IAS) 23 (выпущены 12 декабря 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).

Основа консолидации

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

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

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

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

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

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Объединение бизнеса

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтрольной доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса приобретающая сторона оценивает неконтрольную долю участия в приобретаемой компании, которая предоставляет уже в настоящее время своим владельцам право на пропорциональную долю в чистых активах компании в случае ее ликвидации, либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Прочие компоненты неконтрольной доли участия оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Затраты, понесенные в связи с приобретением, включаются в состав расходов.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Сюда относится анализ на предмет необходимости выделения приобретаемой компанией встроенных в основные договоры производных инструментов.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, определяемой как превышение суммы переданного вознаграждения над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств. Если данное вознаграждение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница признается в составе прибыли или убытка.

Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей проверки гудвила, приобретенного при объединении бизнеса, на предмет обесценения, гудвил, начиная с даты приобретения, распределяется на каждое из подразделений Группы, генерирующих денежные потоки, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнеса независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретаемой компании к указанным подразделениям.

Если гудвил составляет часть подразделения, генерирующего денежные потоки, и часть этого подразделения выбывает, гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части подразделения, генерирующего денежные потоки.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированные компании – это компании, на деятельность которых Группа имеет возможность оказывать существенное влияние (прямо или косвенно), но которые не находятся под контролем Группы, при этом Группе, как правило, принадлежит от 20% до 50% прав голоса в такой компании. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения. Балансовая стоимость ассоциированных компаний включает в себя гудвил, идентифицированный при приобретении, за вычетом накопленных убытков от обесценения (при наличии таковых).

Инвестиции в ассоциированные компании, которыми управляет специальная группа сотрудников, преимущественно занимающихся операциями с венчурным капиталом, управление которыми осуществляется в рамках портфеля Группы, переоцениваемого по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и на которые Группа может оказывать существенно влияние, учитываются по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 28, согласно которому на инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия, осуществляемые венчурными организациями, не распространяется действие МСФО (IAS) 28, если такие инвестиции при первоначальном признании классифицируются как переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток или относятся к предназначенным для торговли и учитываются в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Данные венчурные инвестиции Группы классифицируются как инвестиции в ассоциированные компании, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а изменения в справедливой стоимости таких инвестиций отражаются в составе чистых доходов от инвестиций в ассоциированные компании, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает торговые финансовые инструменты по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в Примечании 32.

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

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

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

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

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

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

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства

Первоначальное признание

Дата признания

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

Первоначальная оценка

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

Категории оценки финансовых активов и обязательств

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

- ▶ амортизированной стоимости;
- ▶ справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД)
- ▶ справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ).

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

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Средства на текущих счетах в кредитных организациях, краткосрочные депозиты, займы клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости

Группа оценивает средства на текущих счетах в кредитных организациях, краткосрочные депозиты и займы клиентам по амортизированной стоимости только если выполняются оба следующих условия:

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

Более подробно данные условия рассматриваются ниже.

Оценка бизнес-модели

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

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

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

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

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

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

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

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

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

Реклассификация финансовых активов и обязательств

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты

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

Заемные средства

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

Взаимозачет финансовых активов

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

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

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

Реструктуризация займов

Реструктуризация финансовых активов

Группа время от времени может проводить реструктуризацию некоторых финансовых активов. Это в основном относится к займам и дебиторской задолженности. Реструктуризация проводится в соответствии со следующими основными сценариями.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Реструктуризация займов (продолжение)

Прекращение признания займов и дебиторской задолженности в результате реструктуризации

В случае модификации условий по финансовому активу Группа оценивает вероятность возникновения существенных изменений в денежных потоках по такому активу. Если изменения в денежных потоках являются существенными, договорные права на денежные потоки по первоначальному финансовому активу признаются истекшими. В этом случае первоначальный финансовый актив прекращает признаваться, а новый финансовый актив признается по справедливой стоимости.

При определении финансовых активов, в отношении которых прекращается признание, Группа придерживается такого же подхода, что и при прекращении признания финансовых обязательств.

Качественная оценка

Качественная оценка предназначена для выявления наличия существенных различий в условиях инструмента.

Признаки, по которым качественная модификация может считаться существенной независимо от наличия признаков количественной модификации, включают:

- ▶ изменение заемщика, причем изменение заемщика в рамках одной группы взаимосвязанных компаний при условии, что уровень риска остается неизменным, не приводит к прекращению признания первоначального финансового актива и признанию нового;
- ▶ изменение валюты;
- ▶ изменение плавающей процентной ставки на фиксированную и наоборот;
- ▶ изменение договорных условий, которое приводит к пересмотру соответствия критерию «только платежи в счет основного долга и процентов на непогашенную сумму основного долга», включая отмену (или возникновение) предусмотренного договором права конвертировать долговой инструмент в обыкновенные акции.

Количественная оценка

Количественная оценка модификации, как правило, применяется, если модификация договорных условий не связана со снижением кредитоспособности заемщика (для финансовых активов, находящихся на Стадиях 1 и 2).

Модификация условий признается существенной, если согласно новым условиям чистая приведенная стоимость денежных потоков (в том числе комиссии выплаченные за вычетом комиссий полученных, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки) существенно отличается от приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальным условиям.

Реструктуризация займов и дебиторской задолженности без прекращения признания

Если изменения в денежных потоках по модифицированному активу, которые отражаются по амортизированной стоимости, не являются существенными, то такие изменения не приводят к прекращению признания финансового актива. В этом случае Группа пересчитывает общую балансовую стоимость финансового актива и признает сумму корректировки общей балансовой стоимости в качестве дохода или расхода от модификации в составе прибыли или убытка.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Реструктуризация займов (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости

В случае досрочного прекращения признания финансовых активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости (например, в результате реструктуризации), неамортизированная часть комиссии и затрат по сделке признается в той же строке консолидированного отчета о совокупном доходе за текущий год, в которой отражалась амортизация финансового актива/ обязательства до прекращения признания.

Обесценение финансовых активов

Группа признает резервы под ОКУ по следующим финансовым инструментам, не переоцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- ▶ финансовые активы, являющиеся долговыми инструментами;
- ▶ арендные платежи к получению;
- ▶ договоры финансовой гарантии выпущенные; и
- ▶ обязательства кредитного характера выпущенные.

Убыток от обесценения не признается в отношении долевого инвестиций.

Группа оценивает резервы под убытки в сумме, равной сумме ОКУ за весь период, за исключением следующих инструментов, в отношении которых такие резервы оцениваются в сумме, равной сумме ОКУ за 12 месяцев:

- ▶ долговые инвестиционные ценные бумаги, кредитный риск по которым по состоянию на отчетную дату является низким; и
- ▶ прочие финансовые инструменты (за исключением дебиторской задолженности по аренде), кредитный риск по которым не увеличился существенно с даты их первоначального признания.

Резервы под убытки по дебиторской задолженности по аренде всегда оцениваются в сумме, равной сумме ОКУ за весь период.

Группа считает, что кредитный риск по долговой ценной бумаге является низким, если ее кредитный рейтинг равен общепризнанному определению «инвестиционного уровня».

ОКУ за 12 месяцев представляют собой часть ОКУ, возникающих в результате неисполнения обязательств по финансовому инструменту, которое может произойти в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Отражение резерва под ОКУ в отчете о финансовом положении

Резервы под ОКУ отражаются в отчете о финансовом положении следующим образом:

- ▶ финансовые активы, переоцениваемые по амортизированной стоимости: в качестве вычета из общей балансовой стоимости активов;

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

- ▶ обязательства кредитного характера и договоры финансовой гарантии: как правило, в качестве резерва, если финансовый инструмент включает компоненты исполненной и неисполненной частей обязательства кредитного характера, и Группа не может определить ОКУ по компоненту неисполненной части обязательства кредитного характера отдельно от ОКУ по компоненту исполненной части такого обязательства, Группа отражает резерв под совокупные убытки по обоим компонентам. Совокупная сумма убытков отражается в качестве вычета из общей балансовой стоимости компонента исполненной части обязательства кредитного характера. Если сумма резерва под убытки превышает общую сумму компонента исполненной части обязательства кредитного характера, то такое превышение отражается в качестве резерва; и
- ▶ долговые инструменты, переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход: резерв под убытки не отражается в отчете о финансовом положении, поскольку балансовая стоимость таких активов является их справедливой стоимостью. При этом резерв под убытки отражается в составе фонда переоценки по справедливой стоимости с раскрытием соответствующей информации.

Информация об оценке обесценения представлена в Примечании 30.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

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

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

Финансовые обязательства

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

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Налогообложение

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации и города Москвы, а также в соответствии с законодательством юрисдикций, в которых осуществляют деятельность дочерние компании Общества.

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

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

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

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

Группа не производит взаимозачет налогов между компаниями Группы.

Основные средства

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

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

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

	<u>Годы</u>
Мебель и оборудование	5-10
Компьютеры и оргтехника	5-10
Транспортные средства	10-18
Неотделимые улучшения	1

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Фактическая стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению бизнеса, представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченный или неопределенный срок полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, который обычно не превышает 5 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года.

Затраты, связанные с обслуживанием программного обеспечения, отражаются в качестве расходов. Затраты на разработку программного обеспечения (которые относятся к дизайну и тестированию нового или существенно улучшенного программного обеспечения) отражаются в качестве нематериальных активов только в случае, если Группа может доказать следующее: с технической точки зрения программное обеспечение завершено и его можно использовать в работе или продать, актив принесет будущие экономические выгоды, наличие ресурсов для завершения и возможность надежно оценить расходы в стадии разработки. Прочие затраты по разработке программного обеспечения отражаются в расходах по мере их понесения.

Оценочные обязательства

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Государственные субсидии

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

В случаях, когда Группа получает субсидии в виде немонетарных активов, актив и субсидия учитываются по номинальной величине и отражаются в составе прибыли или убытка ежегодно равными частями в соответствии со структурой потребления выгод от базового актива в течение ожидаемого срока его полезного использования.

Обязательства по выплатам сотрудникам

Краткосрочное вознаграждение сотрудникам

Краткосрочные вознаграждения сотрудникам, включающие заработную плату, оплачиваемое отсутствие и прочие выплаты, в том числе уплату соответствующих налогов, учитываются по методу начисления в том периоде, в котором сотрудники оказывали услуги за отчетный год. Премии отражаются при наличии у Группы текущего обязательства в отношении своих сотрудников, которое может быть достоверно оценено и соответствует требованиям МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам».

Все расходы на вознаграждения работникам признаются в отчете о совокупном доходе в составе затрат на заработную плату.

Долгосрочное вознаграждение сотрудникам

Суммы, выплачиваемые сотрудникам в соответствии с определенными правилами отложенного вознаграждения, рассчитываются заранее, при этом вознаграждение предполагает выполнение требования о последующей трудовой деятельности в данной Группе («период лояльности»). Затраты на отложенное вознаграждение начисляются в отчете о совокупном доходе в соответствующем периоде выслуги (включая период лояльности).

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим выплатам сотрудникам

Выплаты, основанные на акциях

Ряд сотрудников Группы получают вознаграждение в форме выплат, основанных на акциях. Работники предоставляют услуги, за которые они получают вознаграждение долевыми инструментами (сделки, расчеты по которым осуществляются долевыми инструментами), в соответствии с МСФО 2 «*Выплаты, основанные на акциях*». Учет вознаграждения осуществляется Компанией в виде вознаграждения, выплачиваемого долевыми инструментами, так как у Группы отсутствуют обязательства по урегулированию сделок с выплатами, основанными на акциях, в силу того, что соглашение о приобретении акций подписано между закрытым паевым инвестиционным фондом, владеющим долями, и непосредственно сотрудником.

Расходы по выплатам на основе долевого инструмента признаются одновременно с соответствующим увеличением в капитале в течение периода, в котором выполняются условия выслуги определенного срока, заканчивающегося на дату, когда работники получают полное право на вознаграждение (дата перехода права на получение вознаграждения). Совокупные расходы по данным сделкам признаются на каждую отчетную дату до погашения обязательства пропорционально истекшему периоду на основании оптимальной оценки Группы в отношении количества долевого инструмента, которые будут переданы в качестве вознаграждения. Расход или доход в консолидированном отчете о совокупном доходе за период учитывается в составе расходов на заработную плату и прочие вознаграждения работникам и представляет собой изменение суммарного расхода, признанного на начало и конец периода.

Уставный капитал

Уставный капитал

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

Собственные выкупленные акции

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

Доли участников Общества, созданного в форме общества с ограниченной ответственностью

Участники Общества в соответствии с уставом вправе выйти из Общества путем отчуждения доли Обществу в обмен на пропорциональную долю в чистых активах Общества, а в случае ликвидации Общества – получить часть имущества, оставшегося после расчетов с кредиторами, или его стоимость.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Уставный капитал (продолжение)

Неконтрольные доли участников в чистых активах

Неконтрольные доли участия Общества в компаниях, созданных в форме общества с ограниченной ответственностью, отражаются в составе обязательств.

Дивиденды

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

Активы, находящиеся в доверительном управлении

Активы, находящиеся в доверительном управлении, не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, так как они не являются активами Группы.

Сегментная отчетность

Сегментная отчетность Группы основана на следующих операционных сегментах: Управление активами, Лизинговые операции и Прочие операции.

Условные активы и обязательства

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

Признание доходов и расходов

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

Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым инструментам, классифицированным в качестве торговых, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по займам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

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

Вознаграждение за управление и успех и консультационные услуги

Группа получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые она оказывает клиентам, в основном вознаграждение за управление активами и прочие управленческие и консультационные услуги.

За управление активами клиентов, паевых, частных и негосударственных пенсионных фондов Группа получает вознаграждение, которое включает вознаграждение за управление и вознаграждение за успех. Вознаграждение за управление начисляется равномерно на ежемесячной и ежеквартальной основе в течение всего периода оказания услуг. Вознаграждение за успех отражается в учете только в случае, если доходность актива под управлением превышает определенный уровень на дату, когда такое вознаграждение причитается в соответствии с условиями договора.

Дивидендный доход

Выручка признается, когда установлено право Группы на получение платежа.

Пересчет иностранных валют

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Пересчет иностранных валют (продолжение)

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав чистых доходов по операциям с иностранной валютой. На 31 декабря 2019 и 2018 гг. официальный курс ЦБ РФ составлял 61,9057 руб. и 69,4706 руб. за 1 доллар США, соответственно, и 69,3406 руб. и 79,4605 руб. за 1 евро, соответственно.

На отчетную дату активы и обязательства дочерних компаний, функциональная валюта которых отличается от валюты представления отчетности Группы, пересчитываются в российские рубли по курсу на отчетную дату, а их отчеты о совокупном доходе пересчитываются по средневзвешенному годовому курсу. Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, отражаются в прочем совокупном доходе. При выбытии дочерней компании, функциональная валюта которой отличается от валюты представления отчетности Группы, общая отложенная сумма, отраженная в составе прочего совокупного дохода, относящаяся к данному предприятию, признается в составе прибыли или убытка.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Суждения

В процессе применения учетной политики руководством Группы, помимо учетных оценок, были сделаны следующие суждения, которые имеют наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

Периметр консолидации

Группа анализирует компании, в которых имеет определенную долю владения, а также фонды под управлением на предмет наличия контроля и необходимости консолидации на регулярной основе. При рассмотрении данного вопроса Группа анализирует такие критерии как: доля владения; получение рисков и выгод от владения данной долей; пределы полномочий управляющей компании по принятию решений, касательно объекта инвестиций; права других сторон; вознаграждение, на которое управляющая компания имеет право в соответствии с соглашениями об уплате вознаграждения; риски лица, принимающего решения, в связи с переменным характером дохода от других интересов в объекте инвестиций, держателем которых оно является, а также другие критерии.

Неопределенность оценок

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в Примечании 32.

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Ожидаемые убытки от обесценения инвестиций в финансовую аренду, займов и дебиторской задолженности

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

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

Для дебиторской задолженности Группа использует упрощенный подход по формированию резервов под обесценение по дебиторской задолженности. Упрощенный подход означает создание резерва под обесценение в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок».

Обесценение гудвила

Группа анализирует гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год. Это требует оценки ценности использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу подразделений, генерирующих денежные потоки, на которые относится данный гудвил. В ходе оценки ценности использования Группе необходимо оценить будущие денежные потоки, которые ожидается получить от указанного подразделения, выбрав подходящую ставку дисконтирования для расчета текущей стоимости указанных денежных потоков. На 31 декабря 2019 г. балансовая стоимость гудвила составляла 135 020 тыс. руб. (на 31 декабря 2018 г.: 135 020 тыс. руб.). Подробная информация представлена в Примечании 14.

Срок аренды

В ряде договоров аренды, имеющих у Группы, содержатся опционы на продление и прекращение договора аренды. Эти условия используются для обеспечения максимальной операционной гибкости при управлении договорами. Руководство делает вывод о наличии опциона на продление аренды исходя из условий договора аренды и применимого законодательства.

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Большая часть имеющихся опционов на прекращение договора аренды может быть исполнена только Группой, а не соответствующим арендодателем.

При определении срока аренды руководство Группы учитывает все факты и обстоятельства, создающие экономические стимулы для исполнения опциона на продление аренды или отказа от исполнения опциона на прекращение договора аренды.

Периоды, в отношении которых предусмотрены опционы на продление и прекращение договора аренды, включаются в срок аренды только в том случае, если имеется достаточная уверенность в том, что аренда будет продлена или договор аренды не будет прекращен.

Арендные платежи могут включать переменные арендные платежи (или состоять из переменных арендных платежей), зависящих от индекса или ставки, которые, как правило, представляют собой индекс потребительских цен, или индекс инфляции, или определенный процент индексации, согласованный сторонами. Существует некоторая неопределенность в отношении будущих индексов, которые оказывают влияние на сумму обязательства по аренде. Группа ежегодно оценивает будущие арендные платежи на основе индексов, имеющихся на указанную дату, и соответствующим образом пересматривает обязательство по аренде, когда изменение индекса или ставки оказывает влияние на арендные платежи.

Признание отложенных активов по налогу на прибыль

Признанные отложенные активы по налогу на прибыль представляют собой сумму налога на прибыль, возмещаемую в будущих периодах за счет уменьшения налогооблагаемой прибыли, и отражаются в отчете о финансовом положении. Отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой экономии.

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	<u>31 декабря</u> <u>2019 г.</u>	<u>31 декабря</u> <u>2018 г.</u>
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях и краткосрочные депозиты до 90 дней	2 703 850	2 499 430
Денежные средства в пути	-	706
Итого денежные средства и их эквиваленты	2 703 850	2 500 136
Резерв под обесценение	(918)	(670)
Итого денежные средства и их эквиваленты за вычетом резерва	2 702 932	2 499 466

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

5. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Валовая величина денежных средств и их эквивалентов

Ниже представлено движение валовых величин денежных средств и их эквивалентов за 2018 и 2019 гг. в разрезе категорий ОКУ.

	<i>ОКУ за 12 месяцев</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты (за исключением денежных средств в пути)		
<i>Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях и краткосрочные депозиты до 90 дней</i>		
Остаток на 1 января 2018 г.	2 501 959	2 501 959
Новые созданные или приобретенные активы	77 192 101	77 192 101
Активы, которые были погашены	(77 193 924)	(77 193 924)
Остаток на 31 декабря 2018 г.	2 500 136	2 500 136
Новые созданные или приобретенные активы	90 838 151	90 838 151
Активы, которые были погашены	(90 634 437)	(90 634 437)
Остаток на 31 декабря 2019 г.	2 703 850	2 703 850

Резерв под обесценение денежных средств и их эквивалентов

Ниже представлено движение по статьям резерва под обесценение денежных средств и их эквивалентов.

	<i>ОКУ за 12 месяцев</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты		
<i>Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях и краткосрочные депозиты до 90 дней</i>		
Остаток на 1 января 2018 г.	720	720
Восстановление резерва под обесценение	(50)	(50)
На 31 декабря 2018 г.	670	670
Создание резерва под обесценение	248	248
На 31 декабря 2019 г.	918	918

6. Торговые ценные бумаги

По состоянию на 31 декабря 2019 г. вложения Группы в торговые ценные бумаги представлены вложениями в открытые паевые инвестиционные фонды в размере 40 916 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. вложения Группы в торговые ценные бумаги представлены вложениями в открытые паевые инвестиционные фонды в размере 39 261 тыс. руб.

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

7. Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и успех

Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и успех включает дебиторскую задолженность от:

	<i>31 декабря 2019 г.</i>	<i>31 декабря 2018 г.</i>
Государственные и негосударственные пенсионные фонды	949 764	260 275
Юридические лица и некоммерческие организации	586 228	294 128
Физические лица	455 723	167 086
Паевые инвестиционные фонды	265 651	141 092
Итого дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и успех	2 257 366	862 581
Резерв под обесценение	(20 513)	(14 196)
Итого дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и успех за вычетом резерва	2 236 853	848 385

Валовая величина дебиторской задолженности по вознаграждению за управление и успех

Ниже представлено движение валовых величин дебиторской задолженности по вознаграждению за управление и успех за 2018 и 2019 гг. в разрезе категорий ОКУ.

	<i>ОКУ за 12 месяцев</i>	<i>ОКУ за весь срок - кредитно- обесцененные</i>	<i>Итого</i>
Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и успех			
Остаток на 1 января 2018 г.	1 254 022	7 505	1 261 527
Новые созданные или приобретенные активы	2 524 263	-	2 524 263
Активы, которые были погашены	(2 923 209)	-	(2 923 209)
Остаток на 31 декабря 2018 г.	855 076	7 505	862 581
Новые созданные или приобретенные активы	4 740 203	-	4 740 203
Активы, которые были погашены	(3 345 418)	-	(3 345 418)
Остаток на 31 декабря 2019 г.	2 249 861	7 505	2 257 366

Резерв под обесценение дебиторской задолженности по вознаграждению за управление и успех

Ниже представлено движение по статьям резерва под обесценение дебиторской задолженности по вознаграждению за управление и успех.

	<i>ОКУ за 12 месяцев</i>	<i>ОКУ за весь срок - кредитно- обесцененные</i>	<i>Итого</i>
Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и успех			
Остаток на 1 января 2018 г.	8 892	7 505	16 397
Восстановление резерва под обесценение	(2 201)	-	(2 201)
На 31 декабря 2018 г.	6 691	7 505	14 196
Создание резерва под обесценение	6 317	-	6 317
На 31 декабря 2019 г.	13 008	7 505	20 513

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

8. Финансовая аренда

Финансовая аренда отражает чистые инвестиции в финансовую аренду и включает:

	<i>31 декабря 2019 г.</i>	<i>31 декабря 2018 г.</i>
Валовые инвестиции в финансовую аренду	94 150 576	73 561 199
За вычетом: незаработанный доход по финансовой аренде	(25 905 437)	(23 031 800)
Чистые инвестиции в финансовую аренду до вычета резерва	68 245 139	50 529 399
За вычетом резерва под обесценение	(191 092)	(521 669)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	68 054 047	50 007 730

По состоянию на 31 декабря 2019 г. активы, переданные в финансовую аренду в размере 5 014 797 тыс. руб. (на 31 декабря 2018 г.: 5 973 975 тыс. руб.), были заложены в качестве обеспечения по полученным кредитам банков, раскрытым в Примечании 17.

Анализ инвестиций в финансовую аренду по срокам представлен ниже:

	<i>31 декабря 2019 г.</i>	<i>31 декабря 2018 г.</i>
До 1 года	15 038 103	10 983 956
От 1 года до 2 лет	17 266 215	9 872 439
От 2 до 3 лет	15 980 934	11 756 257
От 3 до 4 лет	12 425 755	8 553 543
От 4 до 5 лет	11 769 456	9 255 013
Более 5 лет	21 670 113	23 139 991
Валовые инвестиции в финансовую аренду	94 150 576	73 561 199

	<i>31 декабря 2019 г.</i>	<i>31 декабря 2018 г.</i>
До 1 года	(817 275)	(809 343)
От 1 года до 2 лет	(2 547 306)	(1 129 534)
От 2 до 3 лет	(3 889 751)	(3 781 301)
От 3 до 4 лет	(3 769 584)	(3 143 897)
От 4 до 5 лет	(4 572 465)	(2 478 590)
Более 5 лет	(10 309 056)	(11 689 135)
Незаработанный доход по финансовой аренде	(25 905 437)	(23 031 800)

	<i>31 декабря 2019 г.</i>	<i>31 декабря 2018 г.</i>
До 1 года	14 190 263	10 096 719
От 1 года до 2 лет	14 683 877	8 672 893
От 2 до 3 лет	12 058 755	7 891 585
От 3 до 4 лет	8 630 957	5 348 987
От 4 до 5 лет	7 173 109	6 710 790
Более 5 лет	11 317 086	11 286 756
Чистые инвестиции в финансовую аренду за вычетом резерва	68 054 047	50 007 730

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

8. Финансовая аренда (продолжение)

На 31 декабря 2019 года общая сумма чистых инвестиций в финансовую аренду, выданных 3-м крупнейшим группам взаимосвязанных лизингополучателей (российские компании, предоставляющие услуги железнодорожных перевозок и занимающиеся угольной и горнодобывающей промышленностью), составляет 30 542 485 тыс. рублей, или 45% от портфеля финансовой аренды после вычета резервов.

На 31 декабря 2018 г. общая сумма чистых инвестиций в финансовую аренду 3-м крупнейшим группам взаимосвязанных лизингополучателей (российские компании, предоставляющие услуги железнодорожных перевозок, а также компании угольной и горнодобывающей промышленности), составляет 34 113 732 тыс. руб., или 68% от портфеля финансовой аренды после вычета резервов.

Договоры финансовой аренды преимущественно заключаются с клиентами в РФ, осуществляющими деятельность в следующих секторах экономики:

	<i>31 декабря 2019 г.</i>	<i>31 декабря 2018 г.</i>
Железнодорожные перевозки	43 357 362	28 468 070
Угольная и горнодобывающая промышленность	14 216 490	14 925 316
Газовая промышленность	5 243 118	1 056 864
Строительство и девелопмент	2 110 932	2 689 434
Оптовая торговля (прочие товары)	1 934 887	3 146 821
Телекоммуникации	828 930	-
Автомобильные перевозки	327 959	209 855
Металлургическая промышленность	192 752	-
Энергетика, кроме атомных станций (производство и передача энергии)	29 127	33 039
Прочее	3 582	-
Итого финансовая аренда до вычета резерва	68 245 139	50 529 399
За вычетом резерва под обесценение	(191 092)	(521 669)
Итого финансовая аренда после вычета резерва	68 054 047	50 007 730

Валовая величина договоров финансовой аренды

Ниже представлено движение валовых величин по финансовой аренде за 2018 и 2019 гг. в разрезе категорий ОКУ.

	<i>ОКУ за 12 месяцев</i>	<i>ОКУ за весь срок - не кредитно- обесцененные</i>	<i>ОКУ за весь срок - кредитно- обесцененные</i>	<i>Итого</i>
Финансовая аренда				
Остаток на 1 января 2018 г.	14 495 908	2 102 895	3 643 427	20 242 230
Новые созданные или приобретенные активы	34 994 919	-	-	34 994 919
Активы, которые были погашены	(3 542 951)	(639 154)	(420 200)	(4 602 305)
Перевод в категорию "ОКУ за 12 месяцев"	890 272	-	(890 272)	-
Перевод в категорию "ОКУ за весь срок - не кредитно-обесцененные"	(1 406 568)	1 406 568	-	-
Списанные суммы	-	-	(105 445)	(105 445)
Остаток на 31 декабря 2018 г.	45 431 580	2 870 309	2 227 510	50 529 399
Новые созданные или приобретенные активы	24 272 068	-	-	24 272 068
Активы, которые были погашены	(3 445 298)	(2 995 096)	(281 662)	(6 722 056)
Перевод в категорию "ОКУ за весь срок - не кредитно-обесцененные"	(6 894 373)	6 894 373	-	-
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	176 689	-	-	176 689
Списанные суммы	-	-	(10 961)	(10 961)
Остаток на 31 декабря 2019 г.	59 540 666	6 769 586	1 934 887	68 245 139

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

8. Финансовая аренда (продолжение)

Резерв под обесценение договоров финансовой аренды

Ниже представлено движение по статьям резерва под обесценение по финансовой аренде.

	<i>ОКУ за 12 месяцев</i>	<i>ОКУ за весь срок - не кредитно-обесцененные</i>	<i>ОКУ за весь срок - кредитно-обесцененные</i>	<i>Итого</i>
Финансовая аренда				
Остаток на 1 января 2018 г.	29 552	12 008	1 015 715	1 057 275
Перевод в категорию "ОКУ за 12 месяцев"	143 200	-	(143 200)	-
(Восстановление)/создание резерва под обесценение	(118 584)	22 560	(334 137)	(430 161)
Списания	-	-	(105 445)	(105 445)
Остаток на 31 декабря 2018 г.	54 168	34 568	432 933	521 669
(Восстановление)/создание резерва под обесценение	714	74 417	(394 747)	(319 616)
Списания	-	-	(10 961)	(10 961)
Остаток на 31 декабря 2019 г.	54 882	108 985	27 225	191 092

В течение 2019 года произошло заключение новых договоров финансовой аренды, повлиявших на рост чистых инвестиций в финансовую аренду в размере 24 810 026 тыс. руб. на 31 декабря 2019 г. по сравнению с 31 декабря 2018 г. (в 2018 г.: 34 974 167 тыс. руб.). Данное изменение вызвало дополнительное начисление резерва под обесценение в размере 122 876 тыс. руб., том числе 34 875 тыс. руб. по категории «ОКУ за 12 месяцев» и 88 001 тыс. руб. по категории «ОКУ за весь срок - не кредитно-обесцененные».

Также в течение 2019 года произошло восстановление резерва под обесценение в размере 394 747 тыс. руб. по категории «ОКУ за весь срок - кредитно-обесцененные» по одному лизингополучателю в связи с плановым погашением задолженности и пересмотром рыночной стоимости обеспечения в сторону повышения.

В течение 2018 года произошло заключение новых договоров финансовой аренды, повлиявших на рост чистых инвестиций в финансовую аренду в размере 34 974 167 тыс. руб. на 31 декабря 2018 г. по сравнению с 31 декабря 2017 г. Данное изменение вызвало дополнительное начисление резерва под обесценение в размере 46 379 тыс. руб., том числе 24 924 тыс. руб. по категории «ОКУ за 12 месяцев» и 21 455 тыс. руб. по категории «ОКУ за весь срок - не кредитно-обесцененные».

Также в течение 2018 года произошло восстановление резерва под обесценение в размере 393 819 тыс. руб. по категории «ОКУ за весь срок - кредитно-обесцененные» по одному лизингополучателю в связи с уменьшением суммы чистых инвестиций в финансовую аренду на 31 декабря 2018 г. по сравнению с 31 декабря 2017 г. по данному лизингополучателю в размере 522 397 тыс. руб.

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

9. Авансы, выданные поставщикам оборудования по финансовой аренде

Авансы, выданные поставщикам оборудования по финансовой аренде, включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2019 г.</i>	<i>31 декабря 2018 г.</i>
Авансы, выданные поставщикам оборудования по финансовой аренде	739 287	4 895 276
За вычетом резерва под обесценение	(8 816)	(18 144)
Итого авансы, выданные поставщикам оборудования по финансовой аренде, за вычетом резерва	730 471	4 877 132

Авансы были выданы нескольким российским поставщикам лизингового оборудования, не являющимися связанными сторонами, под поставку подвижного железнодорожного состава.

Валовая величина авансов, выданных поставщикам оборудования по финансовой аренде

Ниже представлено движение валовых величин авансов, выданных поставщикам оборудования по финансовой аренде за 2018 и 2019 гг. в разрезе категорий ОКУ.

	<i>ОКУ за 12 месяцев</i>	<i>Итого</i>
Авансы, выданные поставщикам оборудования по финансовой аренде		
Остаток на 1 января 2018 г.	7 958 800	7 958 800
Новые созданные или приобретенные активы	3 162 155	3 162 155
Активы, которые были погашены	(6 225 679)	(6 225 679)
Остаток на 31 декабря 2018 г.	4 895 276	4 895 276
Новые созданные или приобретенные активы	739 287	739 287
Активы, которые были погашены	(4 895 276)	(4 895 276)
Остаток на 31 декабря 2019 г.	739 287	739 287

Резерв под обесценение авансов, выданных поставщикам оборудования по финансовой аренде

Ниже представлено движение по статьям резерва под обесценение авансов, выданные поставщикам оборудования по финансовой аренде.

	<i>ОКУ за 12 месяцев</i>	<i>Итого</i>
Авансы, выданные поставщикам оборудования по финансовой аренде		
Остаток на 1 января 2018 г.	-	-
Создание резерва под обесценение	18 144	18 144
На 31 декабря 2018 г.	18 144	18 144
Восстановление резерва под обесценение	(9 328)	(9 328)
На 31 декабря 2019 г.	8 816	8 816

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

10. Займы клиентам

Займы клиентам включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря</i> <u>2019 г.</u>	<i>31 декабря</i> <u>2018 г.</u>
Займы связанным сторонам	120 381 480	86 227 989
Займы иным юридическим лицам	282 624	282 624
Итого займы клиентам до вычета резерва	<u>120 664 104</u>	<u>86 510 613</u>
За вычетом резерва под обесценение	(1 812 989)	(397 853)
Итого займы клиентам после вычета резерва	<u>118 851 115</u>	<u>86 112 760</u>

Займы иным юридическим лицам

По состоянию на 31 декабря 2019 года займы юридическим лицам включают займ, выданный одному российскому заемщику (строительная компания), номинированный в рублях балансовой стоимостью 282 624 тыс. рублей, процентная ставка по которому составляет от 6,39% до 8,99% годовых с истекшим сроком погашения.

По состоянию на 31 декабря 2018 года займы юридическим лицам включают займ, выданный одному российскому заемщику (строительная компания), номинированный в рублях балансовой стоимостью 282 624 тыс. рублей, процентная ставка по которому составляет от 6,39% до 8,99% годовых с истекшим сроком погашения.

Займы связанным сторонам

По состоянию на 31 декабря 2019 года займы связанным сторонам включают займы, выданные 4-м заемщикам (российские и зарубежные компании, предоставляющие финансовые и лизинговые услуги, а также услуги в сфере информационных технологий), номинированные в рублях, балансовой стоимостью 120 381 480 тыс. рублей, процентная ставка по которым составляет от 6,63% до 27,68% годовых со сроком погашения в 2022 году.

По состоянию на 31 декабря 2018 года займы связанным сторонам включают займы, выданные 13-ти заемщикам (российские и зарубежные компании, предоставляющие финансовые и лизинговые услуги), номинированные в рублях, балансовой стоимостью 86 227 989 тыс. рублей, процентная ставка по которым составляет от 8% до 12,06% годовых со сроком погашения в 2019 году.

Займы преимущественно выдаются клиентам в РФ, осуществляющим деятельность в следующих секторах экономики:

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

10. Займы клиентам (продолжение)

	<u>31 декабря</u> <u>2019 г.</u>	<u>31 декабря</u> <u>2018 г.</u>
Лизинговые компании	117 586 920	86 223 481
Информационные технологии	2 788 664	-
Энергетика	282 624	282 624
Финансовые компании	5 896	4 508
Итого займы клиентам до вычета резерва	120 664 104	86 510 613
За вычетом резерва под обесценение	(1 812 989)	(397 853)
Итого займы клиентам после вычета резерва	118 851 115	86 112 760

Валовая величина займов клиентам

Ниже представлено движение валовых величин по займам клиентам за 2018 и 2019 гг. в разрезе категорий ОКУ.

	<u>ОКУ за 12</u> <u>месяцев</u>	<u>ОКУ за весь срок -</u> <u>кредитно-</u> <u>обесцененные</u>	<u>Приобретенные</u> <u>кредитно-</u> <u>обесцененные</u>	<u>Итого</u>
Займы клиентам				
<i>Займы связанным сторонам</i>				
Остаток на 1 января 2018 г.	91 480 757	-	-	91 480 757
Новые созданные или приобретенные активы	31 204 961	-	-	31 204 961
Активы, которые были погашены	(36 457 729)	-	-	(36 457 729)
Остаток на 31 декабря 2018 г.	86 227 989	-	-	86 227 989
Новые созданные или приобретенные активы	117 588 307	-	2 298 000	119 886 307
Активы, которые были погашены	(86 223 480)	-	-	(86 223 480)
Начисленные проценты	-	-	216 864	216 864
Амортизация дисконта	-	-	273 800	273 800
Остаток на 31 декабря 2019 г.	117 592 816	-	2 788 664	120 381 480
<i>Займы иным юридическим лицам</i>				
Остаток на 1 января 2018 г.	-	359 300	-	359 300
Активы, которые были погашены	-	(76 676)	-	(76 676)
Остаток на 31 декабря 2018 г.	-	282 624	-	282 624
Активы, которые были погашены	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2019 г.	-	282 624	-	282 624
Итого займы клиентам				
Остаток на 1 января 2018 г.	91 480 757	359 300	-	91 840 057
Новые созданные или приобретенные активы	31 204 961	-	-	31 204 961
Активы, которые были погашены	(36 457 729)	(76 676)	-	(36 534 405)
Остаток на 31 декабря 2018 г.	86 227 989	282 624	-	86 510 613
Новые созданные или приобретенные активы	117 588 307	-	2 298 000	119 886 307
Активы, которые были погашены	(86 223 480)	-	-	(86 223 480)
Начисленные проценты	-	-	216 864	216 864
Амортизация дисконта	-	-	273 800	273 800
Остаток на 31 декабря 2019 г.	117 592 816	282 624	2 788 664	120 664 104

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

10. Займы клиентам (продолжение)

Резерв под обесценение займов клиентам

Ниже представлено движение по статьям резерва под обесценение по займам клиентам.

	<i>ОКУ за 12 месяцев</i>	<i>ОКУ за весь срок - кредитно-обесцененные</i>	<i>Приобретенные кредитно-обесцененные</i>	<i>Итого</i>
Займы клиентам				
<i>Займы связанным сторонам</i>				
Остаток на 1 января 2018 г.	188 189	-	-	188 189
Восстановление резерва под обесценение	(72 960)	-	-	(72 960)
На 31 декабря 2018 г.	115 229	-	-	115 229
(Восстановление)/создание резерва под обесценение	(98 598)	-	1 282 328	1 183 730
Амортизация дисконта	-	-	273 800	273 800
На 31 декабря 2019 г.	16 631	-	1 556 128	1 572 759
<i>Займы иным юридическим лицам</i>				
Остаток на 1 января 2018 г.	-	307 026	-	307 026
(Восстановление)/создание резерва под обесценение	-	(24 402)	-	(24 402)
На 31 декабря 2018 г.	-	282 624	-	282 624
Восстановление резерва под обесценение	-	(42 394)	-	(42 394)
На 31 декабря 2019 г.	-	240 230	-	240 230
Итого займы клиентам				
Остаток на 1 января 2018 г.	188 189	307 026	-	495 215
Восстановление резерва под обесценение	(72 960)	(24 402)	-	(97 362)
На 31 декабря 2018 г.	115 229	282 624	-	397 853
(Восстановление)/создание резерва под обесценение	(98 598)	(42 394)	1 282 328	1 141 336
Амортизация дисконта	-	-	273 800	273 800
На 31 декабря 2019 г.	16 631	240 230	1 556 128	1 812 989

В течение 2018 и 2019 гг. восстановление резерва под обесценение займов клиентов, оцениваемых по амортизированной стоимости, в категории «ОКУ за 12 месяцев» произошло за счет планового погашения части займов клиентов.

По займам, выдаваемым одному клиенту, был установлен признак дефолта в момент выдачи. В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 этой сделке был присвоен статус «Приобретенные кредитно-обесцененные», т.е. сделка является обесцененной в момент первоначального признания. В результате номинальный долг был скорректирован на ожидаемые кредитные убытки в размере 702 000 тыс. руб., что было отражено в отчете о совокупном доходе. На отчетную дату по этим займам начислен резерв в размере 1 556 128 тыс. руб.

11. Инвестиции в ассоциированные компании, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Ниже представлена информация об инвестициях в ассоциированные компании, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

11. Инвестиции в ассоциированные компании, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

	Доля участия	Основное место деятельности/ Страна регистрации	Характер деятельности	Справедливая стоимость	
				31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
ООО "Башкирская концессионная компания"	29,0%	Россия	Строительство	-	241 137
ООО "Магистраль двух столиц"	29,5%	Россия	Строительство	-	-

Ниже представлена обобщенная финансовая информация ООО «Башкирская концессионная компания»:

	<u>31 декабря 2019 г.</u>	<u>31 декабря 2018 г.</u>
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	186 862	200 333
Дебиторская задолженность	440 632	187 067
Запасы	75	80
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-	27 907
Основные средства	2 537 494	2 538 580
Отложенные активы по налогу на прибыль	240 054	204 298
Прочие активы	1 821 314	14 240
Итого активы	5 226 431	3 172 505
Обязательства		
Кредиторская задолженность	1 787 362	1 424 799
Доходы будущих периодов	2 570 703	963 809
Заемные средства	741 779	626 251
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	214 172	187 590
Прочие начисленные расходы и обязательства	69 471	62 304
Итого обязательства	5 383 487	3 264 753
Чистые активы	(157 056)	(92 248)
	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Процентные доходы	6 821	307
Процентные расходы	-	(1 575)
Управленческие расходы	(72 091)	(68 308)
Прочие доходы	191	184
Прочие расходы	(8 903)	(9 600)
Экономия по налогу на прибыль	9 174	11 383
Чистый убыток от продолжающейся деятельности	(64 808)	(67 609)

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

11. Инвестиции в ассоциированные компании, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

Ниже представлена обобщенная финансовая информация ООО «Магистраль двух столиц»:

	<u>31 декабря 2019 г.</u>	<u>31 декабря 2018 г.</u>
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	2 709 998	3 066 649
Средства в кредитных организациях	-	-
Дебиторская задолженность	73 726 059	2 151 737
Авансы выданные	2 759 807	17 070 681
Основные средства	10 701	45 702 659
Гудвил и прочие нематериальные активы	631	919
Отложенные активы по налогу на прибыль	2 823 551	2 114 900
Прочие активы	1 560 033	1 607 522
Итого активы	83 590 780	71 715 067
Обязательства		
Кредиторская задолженность	1 791 052	1 465 464
Доходы будущих периодов	45 183 860	40 145 424
Заемные средства	28 343 280	28 385 960
Отложенные налоговые обязательства	2 546 436	1 981 533
Прочие начисленные расходы и обязательства	7 355 281	789 206
Итого обязательства	85 219 909	72 767 587
Чистые активы	(1 629 129)	(1 052 520)
	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Выручка	415 291	81 861
Себестоимость продаж	(341 199)	(62 286)
Валовая прибыль	74 092	19 575
Процентные доходы	140 409	243 830
Процентные расходы	(291 466)	-
Управленческие расходы	(465 259)	(352 771)
Прочие доходы	232	3 630
Прочие расходы	(178 365)	(44 066)
Расход по налогу на прибыль	143 748	(17 478)
Чистый убыток от продолжающейся деятельности	(576 609)	(147 280)

12. Инвестиции в ассоциированную компанию, учитываемые по методу долевого участия

Инвестиции в ассоциированную компанию, учитываемые по методу долевого участия, на 31 декабря 2019 представлены 31,65% долей в Irrico Holdings Limited. Данная доля была приобретена 2 ноября 2016 г. за 800 млн. руб. с целью дальнейшей продажи третьим лицам в течение года с момента приобретения.

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

12. Инвестиции в ассоциированную компанию, учитываемые по методу долевого участия (продолжение)

У Группы имеется существенное влияние на компанию Irrico Holdings Limited на 31 декабря 2019 и 2018 гг. через представителей в Совете Директоров компании. Компания Irrico Holdings Limited ведет свою операционную деятельность в Российской Федерации.

Группа предприятий Irrico Holdings Limited была создана в 2012 году для развития интенсивного растениеводства в Ставропольском крае. Группа компаний Irrico Holdings Limited реализует крупнейший в России проект по орошаемому земледелию.

В 2019 году Группа признала чистые доходы от инвестиций в ассоциированную компанию, учитываемых по методу долевого участия, в сумме 41 126 тыс. руб. в консолидированном отчете о совокупном доходе (2018 г.: расходы в сумме 10 075 тыс. руб.).

Ниже представлена обобщенная финансовая информация об инвестициях Группы в Irrico Holdings Limited:

	<i>31 декабря</i> <i>2019 г.</i>	<i>31 декабря</i> <i>2018 г.</i>
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	22 340	75 860
Дебиторская задолженность	182 350	23 922
Авансы выданные	190 559	124 957
Запасы	571 727	567 806
Биологические активы (растениеводство)	324 310	245 609
Основные средства	2 935 150	2 573 003
Гудвил и прочие нематериальные активы	34 121	34 144
Итого активы	4 260 557	3 645 301
Обязательства		
Кредиторская задолженность	190 825	72 949
Обязательства по финансовой аренде	-	40 387
Заемные средства	1 109 895	870 799
Текущие обязательства по налогам	46 060	11 953
Отложенные налоговые обязательства	258 187	258 487
Прочие начисленные расходы и обязательства	164 083	189 426
Итого обязательства	1 769 050	1 444 001
Чистые активы	2 491 507	2 201 300
Доля Группы в чистых активах	788 562	696 711
Гудвил, включенный в балансовую стоимость инвестиций	117 683	117 683
Прочие корректировки	(101 055)	(50 330)
Балансовая стоимость инвестиций в ассоциированную компанию	805 190	764 064

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

12. Инвестиции в ассоциированную компанию, учитываемые по методу долевого участия (продолжение)

	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Выручка	1 677 193	1 139 973
Чистое изменение в справедливой стоимости биологических активов и сельскохозяйственной продукции	89 495	135 299
Себестоимость продаж	(1 175 426)	(846 844)
Валовая прибыль	591 262	428 428
Управленческие расходы	(259 030)	(228 983)
Субсидии полученные	10 202	5 786
Процентные расходы	(130 099)	(114 952)
Чистые (расходы)/доходы по операциям с иностранной валютой	12 610	(5 032)
Обесценение основных средств	16 612	(31 689)
Прочие расходы	(88 042)	(81 522)
Доход/(убыток) до налогообложения от продолжающейся деятельности	153 515	(27 964)
Расход по налогу на прибыль	(23 575)	(3 868)
Чистый доход/(убыток) от продолжающейся деятельности	129 940	(31 832)
Чистый доход от переоценки основных средств	168 327	176 488
Отложенные налоговые обязательства по переоценке основных средств	(12 603)	(17 467)
Совокупный доход/(расход), итого	285 664	127 189

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

13. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	<i>Мебель и оборудование</i>	<i>Компьютеры и оргтехника</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Неотделимые улучшения</i>	<i>Земля</i>	<i>Незавершенное строительство</i>	<i>Активы в форме права пользования</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость								
На 1 января 2019 г.	8 317	29 873	1 667 616	493	11 100	-	-	1 717 399
Влияние применения МСФО (IFRS) 16 на 1 января 2019 г.	-	-	-	-	-	-	196 634	196 634
Поступления	1 372	7 207	-	-	-	630	3 505	12 714
Выбытие	-	(818)	(1 652 595)	-	-	(229)	-	(1 653 642)
На 31 декабря 2019 г.	9 689	36 262	15 021	493	11 100	401	200 139	273 105
Накопленная амортизация								
На 1 января 2019 г.	5 882	15 584	321 142	493	-	-	-	343 101
Начисленная амортизация	2 342	7 697	21 648	-	-	-	67 752	99 439
Выбытие	-	(1 007)	(337 683)	-	-	-	-	(338 690)
На 31 декабря 2019 г.	8 224	22 274	5 107	493	-	-	67 752	103 850
Остаточная стоимость								
На 1 января 2019 г.	2 435	14 289	1 346 474	-	11 100	-	-	1 374 298
На 31 декабря 2019 г.	1 465	13 988	9 914	-	11 100	401	132 387	169 255

	<i>Мебель и оборудование</i>	<i>Компьютеры и оргтехника</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Неотделимые улучшения</i>	<i>Земля</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2018 г.	6 566	29 552	985 143	493	-	1 021 754
Поступления	1 751	321	682 473	-	11 100	695 645
Выбытие	-	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2018 г.	8 317	29 873	1 667 616	493	11 100	1 717 399
Накопленная амортизация						
На 1 января 2018 г.	4 913	11 322	231 541	493	-	248 269
Начисленная амортизация	969	4 262	89 601	-	-	94 832
Выбытие	-	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2018 г.	5 882	15 584	321 142	493	-	343 101
Остаточная стоимость						
На 1 января 2018 г.	1 653	18 230	753 602	-	-	773 485
На 31 декабря 2018 г.	2 435	14 289	1 346 474	-	11 100	1 374 298

По состоянию на 31 декабря 2019 г. категория активов в форме права пользования представлена зданиями в сумме 132 387 тыс. руб.

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

14. Гудвил и прочие нематериальные активы

Ниже представлено движение по статьям гудвил и прочих нематериальных активов:

	<i>Гудвил</i>	<i>Прочие нематериальные активы</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость			
На 1 января 2019 г.	178 830	165 222	344 052
Поступления	-	35 107	35 107
Выбытие и списание	-	(20)	(20)
На 31 декабря 2019 г.	178 830	200 309	379 139
Накопленная амортизация и обесценение			
На 1 января 2019 г.	43 810	113 445	157 255
Начисленная амортизация	-	17 867	17 867
Выбытие и списание	-	(20)	(20)
На 31 декабря 2019 г.	43 810	131 292	175 102
Остаточная стоимость			
На 1 января 2019 г.	135 020	51 777	186 797
На 31 декабря 2019 г.	135 020	69 017	204 037

	<i>Гудвил</i>	<i>Прочие нематериальные активы</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость			
На 1 января 2018 г.	178 830	144 150	322 980
Поступления	-	29 626	29 626
Выбытие и списание	-	(8 554)	(8 554)
На 31 декабря 2018 г.	178 830	165 222	344 052
Накопленная амортизация и обесценение			
На 1 января 2018 г.	43 810	105 187	148 997
Начисленная амортизация	-	9 730	9 730
Выбытие и списание	-	(1 472)	(1 472)
На 31 декабря 2018 г.	43 810	113 445	157 255
Остаточная стоимость			
На 1 января 2018 г.	135 020	38 963	173 983
На 31 декабря 2018 г.	135 020	51 777	186 797

14. Гудвил и прочие нематериальные активы (продолжение)

Группа отразила гудвил в размере 178 830 тыс. руб. при приобретении в 2012 году дочерней компании, ООО ВТБ Капитал Пенсионный резерв.

Гудвил, полученный в результате объединения бизнеса, для целей проведения проверки на обесценение был отнесен на генерирующее денежный поток подразделение, осуществляющее доверительное управление средствами паевых и инвестиционных фондов, средствами пенсионных накоплений, доверительное управление пенсионными резервами и пенсионными накоплениями в рамках договоров с негосударственными пенсионными фондами (НПФ), входящее в отчетный сегмент Управление активами.

Группа осуществила тестирование гудвила на обесценение по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. Группа определила возмещаемую стоимость методом ценности от использования. Балансовая стоимость для целей тестирования определена как чистые активы дочерней компании плюс сумма гудвила. По результатам тестирования в 2019 году Группа не выявила обесценение гудвила. Возмещаемая стоимость генерирующего денежный поток подразделения на отчетную дату составляет 978 157 тыс. руб.

Ключевые допущения, использованные при расчете ценности от использования

При анализе признаков обесценения Группа, среди прочих факторов, анализирует прогноз ожидаемых денежных потоков, т.к. бизнес генерирующего подразделения предусматривает доверительное управление фондами за комиссионное вознаграждение, что обеспечивает возможность достоверного прогнозирования доходов и расходов на горизонте планирования.

По состоянию на 31 декабря 2019 года для целей расчета ценности от использования период прогнозирования составляет 4 года (до 2023 года). По состоянию на 31 декабря 2018 г. для целей расчета ценности от использования период прогнозирования составляет 4 года (до 2022 года).

Расчет ценности от использования наиболее чувствителен к следующим допущениям:

- ▶ доходность портфеля;
- ▶ доходность собственных средств;
- ▶ ставка дисконтирования;
- ▶ темпы роста инвестиционного дохода;
- ▶ индексация расходов;
- ▶ ликвидная позиция генерирующего подразделения.

Доходность портфеля и доходность собственных средств

При анализе изменения доходов от деятельности по управлению фондами используются следующие ставки:

Доходность портфеля

<u>Дата тестирования / Год прогнозирования</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>
31 декабря 2018 г.	12,3%	12,0%	11,3%	9,4%	Н.п.
31 декабря 2019 г.	Н.п.	12,0%	11,3%	9,4%	9,4%

14. Гудвил и прочие нематериальные активы (продолжение)

Доходность собственных средств

Дата тестирования / Год прогнозирования	2019	2020	2021	2022	2023
31 декабря 2018 г.	7,8%	7,4%	7,5%	7,6%	Н.п.
31 декабря 2019 г.	Н.п.	6,9%	7,0%	7,0%	7,0%

При тестировании на каждую отчетную дату прогноз роста доходов корректировался с учетом накопленной статистики по фактическому результату деятельности дочерней компании.

Ставка дисконтирования

Группа использовала следующие ставки дисконтирования:

	2019 г.	2018 г.
Ставка дисконтирования, %	11%	14%

Ставка дисконтирования отражает проведенную руководством Группы оценку с использованием метода кумулятивного построения (build up method), в соответствии с которым к безрисковой процентной ставке прибавляются поправки на риск, низкую ликвидность и управление. По состоянию на 31 декабря 2019 г. ставка дисконтирования уменьшилась на 3% по сравнению с данными на 31 декабря 2018 г. Изменение ставки дисконтирования в основном связано со снижением используемой в расчете безрисковой ставки с 8,6% до 6,4%.

Темпы роста инвестиционного дохода

Инвестиционный доход по собственным средствам запланирован исходя из прогноза внутренних ставок по депозитам в размере 6,4%.

Индексация расходов

Величина расходов для последующих периодов индексируется на основе прогнозной ставки инфляции.

Ставки инфляции, прогнозируемые Группой и используемые при индексации расходов (для целей анализа используется предпосылка, что вся расходная часть, в т.ч. заработная плата, не индексируется, что по оценкам руководства, является разумным), представлены в таблице ниже:

Ставки инфляции

Дата тестирования / Год прогнозирования	2019	2020	2021	2022	2023
31 декабря 2018 г.	4,6%	3,5%	4,0%	4,0%	Н.п.
31 декабря 2019 г.	Н.п.	4,2%	4,0%	4,0%	4,0%

Ликвидная позиция генерирующего подразделения

Ликвидная позиция генерирующего подразделения включает в себя стоимость собственного портфеля рыночных ценных бумаг и денежные средства, размещенные в банковские депозиты.

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

14. Гудвил и прочие нематериальные активы (продолжение)

	<u>31 декабря 2019 г.</u>	<u>31 декабря 2018 г.</u>
Ликвидная позиция	238 000	130 000
Возмещаемая стоимость генерирующего подразделения		
	<u>31 декабря 2019 г.</u>	<u>31 декабря 2018 г.</u>
Возмещаемая стоимость генерирующего подразделения	978 157	453 968

На расчет ценности от использования также повлияли планируемое увеличение количества паевых инвестиционных фондов в управлении.

Группа не ожидает изменения ключевых допущений, используемых для определения возмещаемой стоимости гудвила, которые могут привести к тому, что балансовая стоимость гудвила превысит его возмещаемую сумму.

15. Налогообложение

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Расход по текущему налогу	(931 381)	(289 273)
Расход по отложенному налогу – возникновение и восстановление временных разниц	352 382	(276 674)
Расходы по налогу на прибыль	(578 999)	(565 947)

Требования по налогу на прибыль включают следующие статьи:

	<u>31 декабря 2019 г.</u>	<u>31 декабря 2018 г.</u>
Предоплата по налогу на прибыль	137 594	1 551
Отложенные активы по налогу на прибыль	275 271	8 499
Активы по налогу на прибыль	412 865	10 050

Обязательства по налогу на прибыль включают следующие статьи:

	<u>31 декабря 2019 г.</u>	<u>31 декабря 2018 г.</u>
Текущие обязательства по налогу на прибыль	329 633	92 782
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	-	85 610
Обязательства по налогу на прибыль	329 633	178 392

15. Налогообложение (продолжение)

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний (включая Общество) в 2019 и 2018 годах составляла 20%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по государственным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием в 2019 и 2018 годах составляла 15%, в то время как ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по муниципальным облигациям в 2019 и 2018 годах составляла 9%. Дивиденды подлежат обложению российским налогом на прибыль по стандартной ставке 9%, которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%. Ставка налога на прибыль на федеральном уровне в Швейцарии установлена на уровне 8,5%.

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

	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Прибыль до налогообложения	2 696 274	2 387 482
Законодательно установленная ставка налога	<u>20%</u>	<u>20%</u>
Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	(539 255)	(477 496)
Убыток дочерних компаний, облагаемый налогом по другим ставкам	(742)	(881)
Прибыль, не облагаемая налогом	107 230	757
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	<u>(146 232)</u>	<u>(88 327)</u>
Расходы по налогу на прибыль	<u>(578 999)</u>	<u>(565 947)</u>

Прибыль, не облагаемая налогом, за 2019 год в основном состоит из дохода, признанного при приобретении неконтрольной доли участия в дочернем обществе Группы. Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу, за 2019 год в основном представлены расходами на благотворительность, не принимаемыми для целей налогообложения.

Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу, за 2018 год в основном представлены изменением по неконтрольным долям участия в чистых активах, не учитываемым для целей налогообложения.

По инвестициям в дочерние и ассоциированные компании по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. временные разницы не возникали.

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

15. Налогообложение (продолжение)

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы, включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2017 г.	Влияние применения МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018	Возникновение и уменьшение временных разниц (в отчете о прибылях и убытках)	31 декабря 2018 г.	Возникновение и уменьшение временных разниц (в отчете о прибылях и убытках)	31 декабря 2019 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:						
Резерв под обесценение	390 400	48 494	(209 728)	229 166	215 056	444 222
Займы клиентам	-	-	-	-	94 679	94 679
Аренда	-	-	-	-	997	997
Прочие начисленные расходы и обязательства	32 024	-	(20 797)	11 227	13 920	25 147
Прочие разницы	23 838	-	106 362	130 200	(105 874)	24 326
Отложенные налоговые активы	446 262	48 494	(124 163)	370 593	218 778	589 371
Непризнанные отложенные налоговые активы	(24 300)	-	-	(24 300)	-	(24 300)
Отложенный налоговый актив	421 962	48 494	(124 163)	346 293	218 778	565 071
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:						
Основные средства	(19 789)	-	(55 701)	(75 490)	68 370	(7 120)
Чистые инвестиции в лизинг	(331 300)	90 118	(104 883)	(346 065)	67 636	(278 429)
Прочие разницы	(9 922)	-	8 073	(1 849)	(2 402)	(4 251)
Отложенное налоговое обязательство	(361 011)	90 118	(152 511)	(423 404)	133 604	(289 800)
Отложенный налоговый актив/(обязательство)	60 951	138 612	(276 674)	(77 111)	352 382	275 271
<i>в т.ч.</i>						
Отложенные активы по налогу на прибыль	62 268	138 612	(192 381)	8 499	266 772	275 271
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	(1 317)	-	(84 293)	(85 610)	85 610	-

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

16. Прочие активы

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2019 г.</i>	<i>31 декабря 2018 г.</i>
Прочие финансовые активы		
НДС к возмещению от лизингополучателей по договорам финансового лизинга	809 706	809 491
Дебиторская задолженность по просроченным лизинговым платежам по расторгнутым договорам	292 380	598 877
Авансы выданные	105 908	146 081
Дебиторская задолженность по вознаграждению за консультационные услуги	-	25 967
Итого прочие финансовые активы до вычета резерва	1 207 994	1 580 416
За вычетом резерва под обесценение прочих финансовых активов	(350 708)	(756 633)
Итого прочие финансовые активы после вычета резерва	857 286	823 783
Прочие нефинансовые активы		
НДС по прочим операциям	2 095 319	1 610 415
Предоплата за нефинансовые активы	84 142	-
Оборудование, приобретенное для последующей сдачи в финансовую аренду	-	85 540
Прочее	20 366	38 281
Итого прочие нефинансовые активы	2 199 827	1 734 236
Итого прочие активы	3 057 113	2 558 019

Основная сумма НДС по прочим операциям на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г. представлена НДС по приобретенным основным средствам.

Валовая величина прочих финансовых активов

Ниже представлено движение валовых величин прочих финансовых активов за 2018 и 2019 гг. в разрезе категорий ОКУ.

	<i>ОКУ за 12 месяцев</i>	<i>ОКУ за весь срок - не кредитно- обесцененные</i>	<i>ОКУ за весь срок - кредитно- обесцененные</i>	<i>Итого</i>
Прочие финансовые активы				
Остаток на 1 января 2018 г.	524 925	117 319	876 187	1 518 431
Новые созданные или приобретенные активы	222 366	-	(46 321)	176 045
Активы, которые были погашены	(42 417)	(71 366)	-	(113 783)
Перевод в категорию "ОКУ за весь срок - кредитно-обесцененные"	-	-	-	-
Списанные суммы	-	-	(277)	(277)
Остаток на 31 декабря 2018 г.	704 874	45 953	829 589	1 580 416
Новые созданные или приобретенные активы	54 334	173	196	54 703
Активы, которые были погашены	(23 782)	(31 273)	(12 852)	(67 907)
Перевод в категорию "ОКУ за весь срок - не кредитно-обесцененные"	(130 246)	130 246	-	-
Списанные суммы	-	-	(359 218)	(359 218)
Остаток на 31 декабря 2019 г.	605 180	145 099	457 715	1 207 994

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

16. Прочие активы (продолжение)

Резерв под обесценение прочих финансовых активов

Ниже представлено движение по статьям резерва под обесценение прочих финансовых активов.

	<i>ОКУ за 12 месяцев</i>	<i>ОКУ за весь срок - не кредитно-обесцененные</i>	<i>ОКУ за весь срок - кредитно-обесцененные</i>	<i>Итого</i>
Прочие финансовые активы				
Остаток на 1 января 2018 г.	144 890	16 384	739 678	900 952
Перевод в категорию "ОКУ за весь срок - кредитно-обесцененные"				
Восстановление резерва под обесценение	(138 949)	-	(5 093)	(144 042)
Списания	-	-	(277)	(277)
Остаток на 31 декабря 2018 г.	5 941	16 384	734 308	756 633
Восстановление резерва под обесценение	(8 319)	(15 369)	(23 019)	(46 707)
Списания	-	-	(359 218)	(359 218)
Остаток на 31 декабря 2019 г.	(2 378)	1 015	352 071	350 708

17. Кредиты банков

По состоянию на 31 декабря 2019 г. по статье кредитов банков отражены кредиты на общую сумму в 185 087 597 тыс. руб., полученные от связанной стороны, процентная ставка по которым составляет от 6,48% до 10,73% годовых и со сроком погашения в 2020-2028 годах.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. по статье кредитов банков отражены кредиты на общую сумму в 136 265 814 тыс. руб., полученные от связанной стороны, процентная ставка по которым составляет от 8,2% до 10,73% годовых и со сроком погашения в 2019-2023 годах.

18. Прочие заемные средства

По состоянию на 31 декабря 2019 года прочие заемные средства включают 9 займов, полученных от связанных сторон, в сумме 2 035 390 тыс. руб. по ставкам от 7,26% до 11,1% годовых со сроком погашения в 2020-2042 годах.

По состоянию на 31 декабря 2018 года прочие заемные средства включают 6 займов, полученных от связанных сторон, в сумме 3 161 820 тыс. руб. по ставкам от 9,25% до 11,35% годовых со сроком погашения в 2019-2042 годах.

19. Начисленные обязательства по расчетам с персоналом

Начисленные обязательства по расчетам с персоналом включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2019г.</i>	<i>31 декабря 2018г.</i>
Начисленные расходы по бонусам	561 832	528 246
Прочие расходы по расчетам с персоналом	21 647	27 976
Начисленные обязательства по расчетам с персоналом	583 479	556 222

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

20. Прочие начисленные расходы и обязательства

Прочие начисленные расходы и обязательства включают в себя следующие позиции

	<u>31 декабря 2019 г.</u>	<u>31 декабря 2018 г.</u>
Прочие финансовые обязательства		
Агентское вознаграждение	402 443	135 014
Расчеты с поставщиками	165 385	308 476
Краткосрочные авансы, полученные от арендаторов по договорам финансовой аренды	148 472	1 573 883
Обязательства по финансовой аренде	111 508	-
Профессиональные услуги	11 734	10 380
Прочее	22 462	8 141
Итого прочие финансовые обязательства	862 004	2 035 894
Прочие нефинансовые обязательства		
Обязательства по уплате налогов, кроме налога на прибыль	1 964	832
Итого прочие нефинансовые обязательства	1 964	832
Прочие начисленные расходы и обязательства	863 968	2 036 726

21. Капитал

По состоянию на 31 декабря 2019 г. уставный капитал Общества состоит из 200 403 232 (на 31 декабря 2018 г.: 200 403 232) обыкновенных именных бездокументарных акций номиналом 1 рубль. Все выпущенные акции размещены среди акционеров и полностью оплачены.

Уставный капитал Общества был сформирован за счет вкладов акционеров в российских рублях, при этом акционеры имеют право на получение дивидендов и распределение капитала в российских рублях.

Дополнительный капитал Общества был сформирован за счет превышения стоимости при эмиссии обыкновенных акций в 2009 и 2010 годах.

Прочие фонды представляют часть нераспределенной прибыли в виде резервного фонда, сформированного в соответствии с требованиями законодательства и Уставом Общества, который на 31 декабря 2019 г. составляет 10 020 тыс. руб. (на 31 декабря 2018 г.: 10 020 тыс. руб.).

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

22. Чистые процентные доходы и расходы

Процентные доходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
<i>Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки</i>		
Займы юридическим лицам и связанным сторонам	8 762 338	8 537 049
Средства в кредитных организациях	<u>143 384</u>	<u>145 642</u>
Итого процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	<u>8 905 722</u>	<u>8 682 691</u>
<i>Прочие процентные доходы</i>		
Финансовая аренда	6 228 432	4 503 205
Итого прочие процентные доходы	<u>6 228 432</u>	<u>4 503 205</u>
Итого процентные доходы	<u>15 134 154</u>	<u>13 185 896</u>

Процентные расходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
<i>Процентные расходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки</i>		
Кредиты банков	(13 156 861)	(10 610 517)
Прочие заемные средства	<u>(114 437)</u>	<u>(364 278)</u>
Итого процентные расходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	<u>(13 271 298)</u>	<u>(10 974 795)</u>
<i>Прочие процентные расходы</i>		
Обязательства по финансовой аренде	<u>(94 252)</u>	-
Итого прочие процентные расходы	<u>(94 252)</u>	<u>-</u>
Итого процентные расходы	<u>(13 365 550)</u>	<u>(10 974 795)</u>

23. Вознаграждение за управление и успех

Вознаграждение за управление и успех включает в себя следующие позиции:

	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Вознаграждение за успех	2 582 218	1 133 284
Вознаграждение за управление	<u>2 157 985</u>	<u>1 390 979</u>
Вознаграждение за управление и успех	<u>4 740 203</u>	<u>2 524 263</u>

Вознаграждение за управление и успех, полученное от одного клиента (связанной стороны), за 2019 год составило 22,1% (2018 год: 21,5%) от общей суммы вознаграждения за управление и успех.

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

24. Комиссионные расходы

Комиссионные расходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Агентское вознаграждение	(1 803 727)	(1 034 514)
Комиссии по расчетным операциям	(23 811)	(41 110)
Прочие комиссии	(13 027)	(1 830)
Комиссионные расходы	<u>(1 840 565)</u>	<u>(1 077 454)</u>

25. Чистые расходы от реструктуризации по займам клиентам и финансовой аренде

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 Группа осуществляла пересчет ожидаемых денежных потоков по договорам финансовой аренды в случае их модификации (продлонгации или досрочного погашения). Доход от перерасчета составил 176 689 тыс. руб. и был признан Группой в отчете о совокупном доходе за 2019 год.

В 2018 году Группа осуществила пересчет ожидаемых денежных потоков по займам выданным вследствие продлонгации и изменения контрактной процентной ставки по ним. Величина убытка от перерасчета составила 423 697 тыс. руб. и была признана Группой в отчете о совокупном доходе за 2018 год.

26. Прочие доходы

	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Доход от реализации имущества	966 402	35 371
Доход от операционной аренды	95 316	252 237
Списание налоговой задолженности по истечению срока исковой давности	-	46 772
Штрафы и пени полученные	-	15 768
Прочее	2 652	351
Итого прочие доходы	<u>1 064 370</u>	<u>350 499</u>

В 2019 году Группа признала в отчете о совокупном доходе чистый доход от реализации имущества в сумме 966 402 тыс. руб., из которого 816 331 тыс. руб. было получено от одного контрагента (связанной стороны).

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

27. Расходы на персонал, административные и прочие расходы

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

	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Заработная плата и премии	969 668	909 545
Отчисления на социальное обеспечение	171 829	179 645
Прочие расходы на персонал	147 908	105 532
Расходы на персонал	1 289 405	1 194 722
Благотворительность	399 000	-
Отчисления по амортизации и износу	117 306	104 562
Расходы на ремонт и содержание оборудования	79 924	15 093
Информационные технологии	63 150	59 938
Консультационные услуги	50 052	40 690
Расходы на страхование оборудования	48 445	44 472
Услуги связи	41 130	28 090
Содержание и аренда помещений	33 500	108 835
Маркетинг и реклама	31 487	39 167
Налоги, кроме налога на прибыль	18 172	129 351
Прочие профессиональные услуги	16 742	23 508
Командировочные и сопутствующие расходы	11 452	8 896
Расходы на обучение	11 303	9 779
Юридические услуги	1 528	1 644
Штрафы и пени по налогу на имущество	1 024	177
Убытки от реализации имущества	-	83 759
Прочее	12 722	15 616
Административные и прочие расходы	936 937	713 577

28. Информация по сегментам

В целях управления Группа выделяет три операционных сегмента, исходя из видов оказываемых услуг:

Управление активами	Деятельность по управлению паевыми и инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами
Лизинговые операции	Операции финансового лизинга, а также предоставление займов лизинговым компаниям
Прочие операции	Операции инвестирования в непрофильные проекты

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

28. Информация по сегментам (продолжение)

Руководство осуществляет контроль результатов операционной деятельности каждого подразделения отдельно для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов деятельности. Каждый из операционных сегментов осуществляет деятельность независимо от другого операционного сегмента. Результаты деятельности сегментов анализируются Руководством Группы на основе данных МСФО отчетности каждого из сегментов.

В таблицах ниже отражена информация о выручке, прибыли, активах и о обязательствах по операционным сегментам Группы:

<i>2019 г.</i>	<i>Управление активами</i>	<i>Лизинговые операции</i>	<i>Прочие операции</i>	<i>Итого</i>
Выручка				
Внешние клиенты	4 873 563	16 066 819	-	20 940 382
Итого	4 873 563	16 066 819	-	20 940 382
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	127 293	8 778 429	-	8 905 722
Прочие процентные доходы	281	6 228 151	-	6 228 432
Процентные расходы	(9 773)	(13 271 921)	(83 856)	(13 365 550)
Вознаграждение за управление и успех	4 740 203	-	-	4 740 203
Консультационные услуги	133 639	-	-	133 639
Комиссионные расходы	(1 819 155)	(20 181)	(1 229)	(1 840 565)
Чистые расходы от первоначального признания финансовых активов	-	(702 000)	-	(702 000)
Чистые доходы от реструктуризации по займам клиентам и финансовой аренде	-	176 689	-	176 689
Чистые доходы по операциям с торговыми ценными бумагами	1 655	-	-	1 655
Чистые доходы по операциям с иностранной валютой	10 390	5 121	394	15 905
Создание резерва под обесценение дебиторской задолженности по вознаграждению за управление и успех	(6 317)	-	-	(6 317)
Чистые доходы от инвестиций в ассоциированную компанию, учитываемых по методу долевого участия	-	-	41 126	41 126
Чистый доход, полученный в результате покупки неконтрольной доли участия	-	536 377	-	536 377
Создание резерва под обесценение финансовой аренды и процентных активов	(471)	(821 497)	-	(821 968)
Расходы на персонал	(1 195 492)	(93 913)	-	(1 289 405)
Административные и прочие расходы	(362 112)	(570 674)	(4 151)	(936 937)
Чистые расходы от инвестиций в ассоциированные компании, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	(241 137)	(241 137)
Восстановление резерва под обесценение прочих финансовых активов	5 313	50 722	-	56 035
Прочие доходы	4 131	1 060 239	-	1 064 370
Результаты сегмента	1 629 585	1 355 542	(288 853)	2 696 274
Расходы по налогу на прибыль	(337 848)	(241 151)	-	(578 999)
Прибыль за год	1 291 737	1 114 391	(288 853)	2 117 275
Активы сегмента	5 182 718	191 273 112	808 964	197 264 794
Обязательства сегмента	1 462 574	186 287 659	1 149 834	188 900 067
Прочая информация по сегментам				
Капитальные затраты	22 568	25 253	-	47 821
Амортизация основных средств и нематериальных активов	90 455	26 851	-	117 306

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

28. Информация по сегментам (продолжение)

<i>2018 г.</i>	<i>Управление активами</i>	<i>Лизинговые операции</i>	<i>Прочие операции</i>	<i>Итого</i>
Выручка				
Внешние клиенты	2 622 685	13 442 609	-	16 065 294
Итого	2 622 685	13 442 609	-	16 065 294
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	93 014	8 589 677	-	8 682 691
Прочие процентные доходы	-	4 503 205	-	4 503 205
Процентные расходы	(168)	(10 877 857)	(96 770)	(10 974 795)
Вознаграждение за управление и успех	2 524 263	-	-	2 524 263
Консультационные услуги	123 361	-	-	123 361
Комиссионные расходы	(1 039 407)	(37 859)	(188)	(1 077 454)
Чистые расходы от реструктуризации по займам клиентам и финансовой аренде	-	(423 697)	-	(423 697)
Чистые доходы по операциям с торговыми ценными бумагами	4 636	-	-	4 636
Чистые (расходы)/доходы по операциям с иностранной валютой	7 504	139 973	(192)	147 285
Создание резерва под обесценение дебиторской задолженности по вознаграждению за управление и успех	2 201	-	-	2 201
Чистые расходы от инвестиций в ассоциированную компанию, учитываемых по методу долевого участия	-	-	(10 075)	(10 075)
Чистая прибыль, приходящаяся на неконтрольную долю участия	-	(349 270)	-	(349 270)
Восстановление/(создание) резервов под обесценение финансовой аренды и процентных активов	18	527 555	-	527 573
Расходы на персонал	(1 075 208)	(119 514)	-	(1 194 722)
Административные и прочие расходы	(349 627)	(358 378)	(5 572)	(713 577)
Чистые доходы от инвестиций в ассоциированные компании, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	139 460	139 460
Восстановление резерва под обесценение прочих финансовых активов	2 082	123 816	-	125 898
Прочие доходы	772	349 727	-	350 499
Результаты сегмента	293 441	2 067 378	26 663	2 387 482
Расходы по налогу на прибыль	(80 411)	(482 002)	(3 534)	(565 947)
Прибыль за год	213 030	1 585 376	23 129	1 821 535
Активы сегмента	3 191 072	145 319 286	1 008 741	149 519 099
Обязательства сегмента	750 611	141 448 131	1 061 016	143 259 758
Прочая информация по сегментам				
Капитальные затраты	29 824	1 553	-	31 377
Амортизация основных средств и нематериальных активов	14 876	89 686	-	104 562

В 2019 году процентные доходы по займам, выданным в рамках сегмента «Лизинговые операции» в размере 8 750 298 тыс. руб. (2018 год: 8 527 972 тыс. руб.), были получены от семи внешних контрагентов (2018 год: один контрагент), по двум из которых доходы превышали 10 процентов от доходов Группы.

Операции Группы в основном осуществляются на территории Российской Федерации.

29. Выплаты, основанные на акциях

В феврале 2012 года Общество ввело в действие план вознаграждения на основе акций (далее – «План») для определенных сотрудников Группы. Этим планом предусматривается право данных сотрудников на получение обыкновенных акций Банка ВТБ (ПАО), при выполнении условий, предусмотренных планом. При этом непосредственно у Общества отсутствует обязательство по выплате данного вознаграждения акциями Банка ВТБ (ПАО), поскольку договора заключены напрямую между сотрудниками Общества и фондом, входящим в группу компаний Банка ВТБ (ПАО).

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

29. Выплаты, основанные на акциях (продолжение)

Общество учитывает вознаграждения, основанные на акциях как распределение прибыли через капитал (все движения показаны в строке «Выплаты, основанные на акциях»).

В феврале 2013-2019 годов Общество и ряд других компаний Группы предоставили отдельным своим сотрудникам дополнительное вознаграждение в соответствии с теми же условиями Плана. В рамках утвержденного Плана в 2016 году также было выдано вознаграждение бессрочными нотами участия Банка ВТБ (ПАО).

По условиям Плана права на пакет инструментов, передаваемый в качестве вознаграждения, переходят к сотруднику постепенно тремя равными частями по истечении одного года, двух и трех лет при условии непрерывной работы сотрудника в Группе на протяжении соответствующего периода вступления прав в силу. Право на вознаграждение или его часть может быть либо утрачено, либо исполнено, в зависимости от обстоятельств и условий прекращения сотрудником трудовых отношений с компанией.

Изменение количества ценных бумаг в Плане представлено ниже.

	Количество акций	Количество бессрочных нот участия
Баланс на 31 декабря 2013 г.	345 856 063	-
Предоставлено в феврале 2014 г.	345 733 305	-
Передано в 2014	(118 043 949)	-
Отозвано в 2014	(155 481)	-
Баланс на 31 декабря 2014 г.	573 389 938	-
Предоставлено в феврале 2015 г.	377 771 091	-
Передано в 2015	(231 201 182)	-
Баланс на 31 декабря 2015 г.	719 959 847	-
Предоставлено в феврале 2016 г.	203 188 784	202
Передано в 2016	(354 799 756)	-
Баланс на 31 декабря 2016 г.	568 348 875	202
Предоставлено в феврале 2017 г.	323 965 440	-
Передано в 2017	(306 965 989)	(67)
Баланс на 31 декабря 2017 г.	585 348 326	135
Передано в 2018	(301 641 790)	(67)
Баланс на 31 декабря 2018 г.	283 706 536	68
Передано в 2019	(175 718 038)	(68)
Баланс на 31 декабря 2019 г.	107 988 498	-

В 2019 и 2018 годах количество акций, передаваемых в качестве вознаграждения, определялось как отношение фиксированной денежной суммы, о которой сообщалось сотрудникам на дату предоставления, к средневзвешенной цене акций, сложившейся по итогам торгов на фондовой бирже за 30 торговых дней до даты заключения Договора купли-продажи акций.

На 31 декабря 2019 г. общая стоимость вознаграждения в рамках Плана составила 7 071 тыс. руб. (2018 год: 23 252 тыс. руб.) и представляла собой 107 988 498 акций (2018 год: 283 706 536 и 68 бессрочных нот участия). За 2019 год Общество признало в составе расходов на содержание персонала расходы в размере 2 277 тыс. руб. (2018 год: 9 205 тыс. руб.) по вышеупомянутым выплатам, основанным на акциях, с одновременным отражением суммы по кредиту счета Нераспределенной прибыли.

30. Управление рисками

Введение

Деятельности Группы присущи риски. Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки, мониторинга и ограничения принимаемых рисков для целей минимизации негативного эффекта на финансовый результат Группы.

Группа на регулярной основе проводит анализ принятых принципов управления рисками на предмет оценки их актуальности.

Группа подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, который, в свою очередь, подразделяется на риск, связанный с торговыми операциями, и риск, связанный с неторговой деятельностью. Группа также подвержена операционным рискам.

Структура управления рисками

Подход к управлению рисками в компаниях Группы определяется в зависимости от принадлежности компании Группы к операционному сегменту: Управление активами или Лизинговые операции.

Компании операционного сегмента «Управление активами»

Общую ответственность за стратегический мониторинг уровня принимаемых компаниями Группы рисков несет Совет Директоров и/или Генеральный директор на уровне каждой отдельной консолидируемой компании, однако, также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление и контроль над рисками.

Управление рисками осуществляется через принятие соответствующих решений коллегиальными и исполнительными органами и послед-контроль исполнения таких решений. В систему управления рисками входят следующие коллегиальные и единоличные исполнительные органы: Совет Директоров, Правление и Генеральный Директор.

К компетенции Совета Директоров, в частности, относится утверждение основных принципов управления рисками Общества, иных внутренних документов, регулирующих вопросы управления рисками, разрабатываемых Генеральным директором Общества и отнесенных к компетенции Совета Директоров.

Правление, в частности, осуществляет принятие решений о создании комитетов и определяет их состав, утверждает внутренние регламенты взаимодействия подразделений, одобрение крупных сделок за счет имущества Управляющей компании.

В рамках своей компетенции Генеральный директор, в частности, утверждает типовые формы документов, а также инструкции, правила, порядки, методики, положения и иные виды внутренних документов Общества, не отнесенные к компетенции иных органов управления Общества.

Департамент риск менеджмента

Департамент риск менеджмента отвечает за организацию процесса управления рисками, включая идентификацию, оценку, мониторинг и контроль рисков. Департамент риск менеджмента совместно с сотрудниками, выполняющими функцию внутреннего контроля, и Финансовым департаментом осуществляет контроль соответствия деятельности Общества регуляторным требованиям, включая требования к достаточности капитала.

30. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Департамент риск менеджмента отвечает за контроль соблюдения принципов, политики управления рисками и лимитов риска Общества через систему специальной отчетности по рискам.

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

Компании операционного сегмента «Лизинговые операции»

Совет Директоров

Совет Директоров выполняет надзорные функции в области управления рисками, обеспечивает функционирование системы управления рисками и ее соответствие общим принципам, методам и процедурам риск-менеджмента. Совет Директоров уполномочен принимать решения о целесообразности проведения лизинговых сделок, установления лимитов на проведение лизинговых операций, вложений в финансовые инструменты, связанные с принятием кредитного риска. Совет Директоров утверждает платежную позицию, принимает решение о параметрах привлечения финансирования; принимает решение об осуществлении лизинговых сделок, осуществляемых дочерними компаниями.

Отдел анализа и контроля рисков, Дирекция по финансам, отчетности и планированию

Отдел анализа и контроля рисков, Дирекция по финансам, отчетности и планированию разрабатывают и обеспечивают реализацию политики в области управления финансовыми и нефинансовыми рисками, осуществляют функции управления рисками в отношении кредитного и рыночного рисков (главным образом, рисков, связанных с изменением процентных ставок), а также риска ликвидности.

Отдел анализа и контроля рисков подготавливает рекомендации по управлению кредитным риском для Совета директоров, предлагает лимиты принимаемого риска на контрагента, отраслевые и страновые лимиты. Дирекция по финансам, отчетности и планированию предлагает лимиты рисков, связанных с финансовыми операциями, отличными от лизинговых, и подготавливают предложения по управлению рыночным риском и риском ликвидности. Кроме этого Дирекция по финансам, отчетности и планированию отвечает за управление активами и обязательствами, а также общей финансовой структурой, и несет основную ответственность за риск ликвидности и риск финансирования.

Для контроля имущественного риска сотрудник материально-технического обеспечения и эксплуатации выявляет факты или предпосылки изменения количественных и качественных параметров лизингового имущества, снижающих его остаточную стоимость (сверх допустимого при нормальном износе), а Отдел анализа и контроля рисков оценивает рыночную стоимость приобретаемого и переданного в лизинг имущества в целях определения риска снижения стоимости актива ниже его учетной стоимости.

30. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск

Деятельность Группы подвержена кредитному риску в результате того, что контрагенты могут не выполнить свои договорные обязательства. Группа управляет кредитным риском путем установления предельного размера кредитного риска, который Группа готова принять регулярным пересмотром кредитного качества контрагентов, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска. Группа структурирует уровень кредитного риска путем ограничения сумм риска по одному контрагенту (заемщику или лизингополучателю), связанным группам контрагентов, а также отраслевым и географическим/страновым сегментам. Группа осуществляет мониторинг кредитного риска путем анализа финансового состояния контрагентов, их платежной дисциплины; выявляет иные факторы кредитного риска (например, организационные, отраслевые и т.д.). Управление кредитным риском также включает в себя мониторинг технического состояния оборудования и иного имущества, переданного в лизинг, фактически являющегося обеспечением по сделке лизинга. Такие риски отслеживаются на регулярной основе и предусматривают ежегодную (либо более частую) оценку.

В таблице ниже представлена информация о максимальном размере кредитного риска по финансовым активам.

	<u>Прим.</u>	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Денежные средства и их эквиваленты (за исключением денежных средств в пути)	5	2 702 932	2 498 760
Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и успех	7	2 236 853	848 385
Финансовая аренда	8	68 054 047	50 007 730
Авансы, выданные поставщикам оборудования по финансовой аренде	9	730 471	4 877 132
Займы клиентам	10	118 851 115	86 112 760
Прочие финансовые активы	16	857 286	823 783
Итого максимальный размер кредитного риска		<u>193 432 704</u>	<u>145 168 550</u>

Группа не несет кредитного риска по внебалансовым обязательствам, так как внебалансовые обязательства отсутствуют.

Принимая во внимание специфику деятельности Группы уровень принимаемых кредитных рисков остается незначительным (для сегмента «Управление активами»). В процессе осуществления доверительного управления снижение рисков достигается за счет безакцептного списания вознаграждения из активов, переданных по договорам доверительного управления.

С 1 января 2018 г. Группа применяет МСФО (IFRS) 9 для учета убытков от обесценения по кредитам. Стандарт не устанавливает детальных требований к оценке параметров кредитного риска в рамках расчета резерва по МСФО (IFRS) 9, в то же время, приводится ряд принципов, на которых данная оценка должна основываться: учет вероятности реализации разных сценариев при прогнозе кредитных убытков, учет временной стоимости денег, использование обоснованной и подтверждаемой информации о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступной на отчетную дату без чрезмерных затрат или усилий. Указанные требования стандарта учитываются с применением разных методов в зависимости от степени кредитного риска сделки, в которой находится сделка, и сегмента, к которому относится заемщик.

30. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) рассчитывается на основе кредитных убытков, возникновение которых ожидается на протяжении срока действия актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок или ОКУ за весь срок), если произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, в противном случае оценочный резерв рассчитывается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам (12-месячные ОКУ). 12-месячные ОКУ – это часть ОКУ за весь срок, представляющая собой ОКУ, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможных 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 базового портфеля финансовых инструментов.

Группа разработала политику для 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 изменений риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента. На основании описанного выше процесса Группа объединяет предоставленные ею кредиты в следующие группы:

- Стадия 1: совокупность сделок по состоянию на отчетную дату, в отношении которых не произошло существенного увеличения кредитного риска по сравнению с величиной кредитного риска на момент первоначального признания. По сделкам в Стадии 1 Группа признает оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ОКУ.
- Стадия 2: совокупность сделок по состоянию на отчетную дату, в отношении которых произошло существенное увеличение кредитного риска по сравнению с величиной кредитного риска на момент первоначального признания. Для таких сделок Группа признает оценочный резерв в сумме, равной ОКУ за весь срок.
- Стадия 3: совокупность сделок по состоянию на отчетную дату, которым присвоен статус дефолт. Группа признает оценочный резерв в сумме, равной ОКУ за весь срок.
- ПСКО: Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные (ПСКО) активы – это финансовые активы, по которым имелось кредитное обесценение на момент первоначального признания. При первоначальном признании ПСКО активы оцениваются по справедливой стоимости, и впоследствии признается процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска. Оценочный резерв под ОКУ признается или прекращает признаваться только в том объеме, в котором произошло последующее изменение суммы ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

Определение дефолта

Группа считает, что по финансовому инструменту произошел дефолт, и, следовательно, относит его к Стадии 3 (кредитно-обесцененные активы) для целей расчета ОКУ в случае, если заемщик просрочил предусмотренные договором выплаты на 90 дней. Группа считает, что в отношении средств в банках произошел дефолт, и предпринимает немедленные меры по его устранению, если на момент закрытия операционного дня необходимые внутрисдневные платежи, указанные в отдельных соглашениях, не были произведены.

30. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Определение дефолта (продолжение)

Также Группа рассматривает ряд событий в рамках качественной оценки наличия дефолта, которые могут указывать на то, что оплата является маловероятной. К таким событиям относятся следующие:

- ▶ признание договора лизинга / займа проблемным,
 - ▶ дефолтная реструктуризация,
 - ▶ списание или реализация задолженности,
 - ▶ банкротство или ликвидация заемщика,
- прочие события, возникновение которых, согласно экспертному заключению, привело к дефолту.

В 2018 году на уровне вышестоящей организации материнской компании Группы были разработаны и утверждены новые основные положения по управлению кредитными рисками. Группа руководствуется данными положениями при управлении кредитными рисками.

Категория кредитного риска	Описание
Благополучные	Активы с приемлемым уровнем риска по внутренней вероятности дефолта, рассматриваемые Группой в качестве целевого сегмента в контексте роста кредитного портфеля. Отдельные операции кредитования могут быть отнесены к данной категории на основании результатов оценки ожидаемых убытков (как одного из основных параметров количественной оценки рисков по данному сегменту).
Требующие контроля	Активы с повышенным уровнем риска, не относимые Группой к целевому сегменту в контексте выдачи новых кредитов и отнесенные к этой категории на основании расчета внутреннего показателя вероятности наступления дефолта.
Субстандартные	Активы с высоким уровнем риска, для которых имеются факторы значительного кредитного риска, или активы, признанные Группой неприемлемыми в контексте выдачи новых кредитов, которые были определены в эту категорию на основании расчета внутреннего показателя вероятности наступления дефолта. В данную категорию также могут включаться кредиты, в отношении которых Группа провела вынужденную реструктуризацию. На данный момент такие кредиты обслуживаются согласно установленному графику, однако критерии для аннулирования статуса дефолта в отношении данных кредитов еще не соблюдаются, поскольку с момента реструктуризации прошел недостаточный период времени либо значительная часть суммы кредита еще не погашена согласно условиям реструктуризации.
Сомнительные	Активы, классифицируемые как дефолтные, по которым ожидается существенный объем убытков.
Неработающие кредиты (NPL)	Группа определяет неработающие кредиты как кредитно-обесцененные финансовые активы, ОКУ по которым оцениваются за весь срок, с просрочкой установленных договором выплат по основному долгу и (или) процентам сроком более 90 дней, а также кредиты ПСКО с просрочкой выплат по основному долгу и (или) процентам сроком более 90 дней с даты первоначального признания. Кредиты, по которым не требуется осуществлять договорных выплат вплоть до истечения срока действия, по которым установлен льготный период уплаты суммы основного долга и (или) процентов, а также реструктурированные кредиты не считаются неработающими при условии, что просрочка установленных договором выплат не превышает 90 дней.

30. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Займы клиентам и операции финансовой аренды

В случае предоставления займов клиентам и осуществления операций финансовой аренды оценку заемщиков проводит сотрудник, ответственный за оценку кредитных рисков Группы. Оценка кредитного риска основана на модели кредитного скоринга, которая учитывает различную историческую, текущую и прогнозную информацию, такую как:

- ▶ Историческая финансовая информация вместе с прогнозами и планами, подготовленными в разрезе клиентов. Такая финансовая информация включает данные о полученных результатах, коэффициенты платежеспособности, коэффициенты финансовой устойчивости и любые другие коэффициенты, уместные для оценки финансовых результатов деятельности клиента. Часть таких показателей может закрепляться в договорах с клиентами в виде ковенант, и, следовательно, их оценке уделяется большее внимание.
- ▶ Общеизвестная информация о клиентах из внешних источников информации. Такая информация включает внешние рейтинги, присвоенные рейтинговыми агентствами, отчеты независимых аналитиков, цены обращающихся на рынке облигаций или пресс-релизы и статьи.
- ▶ Макроэкономическая информация, например, объем экономической деятельности применительно к конкретной отрасли, в которых клиент осуществляет свою деятельность.
- ▶ Другая обоснованная и подтверждаемая информация о качестве управления и возможностях клиента, которая уместна для определения результатов деятельности организации.

Уровень сложности и детализации методов оценки кредитного качества отличаются в зависимости от подверженности Группы риску, сложности и размера клиента.

Кредитное качество по классам финансовых активов

Группа управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества и трех категорий ОКУ в разрезе классов активов консолидированного отчета о финансовом положении Группы на 31 декабря 2018 и 2019 гг.

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

30. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

	<i>31 декабря 2019 г.</i>				
	<i>ОКУ за 12 месяцев</i>	<i>ОКУ за весь срок - не кредитно- обесцененные</i>	<i>ОКУ за весь срок - кредитно- обесцененные</i>	<i>Приобретенные кредитно-обесцененные</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты (за исключением наличных денежных средств)					
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях и краткосрочные депозиты до 90 дней					
- <i>благополучные</i>	2 703 850	-	-	-	2 703 850
Итого остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях и краткосрочные депозиты до 90 дней до вычета резерва	2 703 850	-	-	-	2 703 850
За вычетом резерва под обесценение	(918)	-	-	-	(918)
Итого остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях и краткосрочные депозиты до 90 дней после вычета резерва	2 702 932	-	-	-	2 702 932
Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и успех					
- <i>благополучные</i>	2 249 861	-	-	-	2 249 861
- <i>неработающие</i>	-	-	7 505	-	7 505
Итого дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и успех	2 249 861	-	7 505	-	2 257 366
За вычетом резерва под обесценение	(13 008)	-	(7 505)	-	(20 513)
Итого дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и успех после вычета резерва	2 236 853	-	-	-	2 236 853
Авансы, выданные поставщикам оборудования по финансовой аренде					
- <i>благополучные</i>	739 287	-	-	-	739 287
Итого авансы, выданные поставщикам оборудования по финансовой аренде, до вычета резерва	739 287	-	-	-	739 287
За вычетом резерва под обесценение	(8 816)	-	-	-	(8 816)
Итого авансы, выданные поставщикам оборудования по финансовой аренде, после вычета резерва	730 471	-	-	-	730 471
Финансовая аренда					
- <i>благополучные</i>	58 419 138	1 306 085	-	-	59 725 223
- <i>субстандартные</i>	1 121 528	5 463 501	1 934 887	-	8 519 916
Итого финансовая аренда до вычета резерва	59 540 666	6 769 586	1 934 887	-	68 245 139
За вычетом резерва под обесценение	(54 882)	(108 985)	(27 225)	-	(191 092)
Итого финансовая аренда после вычета резерва	59 485 784	6 660 601	1 907 662	-	68 054 047
Займы клиентам					
Займы связанным сторонам					
- <i>благополучные</i>	117 592 816	-	-	-	117 592 816
- <i>сомнительные</i>	-	-	-	134 308	134 308
- <i>неработающие</i>	-	-	-	2 654 356	2 654 356
Итого займы связанным сторонам до вычета резерва	117 592 816	-	-	2 788 664	120 381 480
За вычетом резерва под обесценение	(16 631)	-	-	(1 556 128)	(1 572 759)
Итого займы связанным сторонам после вычета резерва	117 576 185	-	-	1 232 536	118 808 721
Займы иным юридическим лицам					
- <i>неработающие</i>	-	-	282 624	-	282 624
Итого займы иным юридическим лицам до вычета резерва	-	-	282 624	-	282 624
За вычетом резерва под обесценение	-	-	(240 230)	-	(240 230)
Итого займы иным юридическим лицам после вычета резерва	-	-	42 394	-	42 394
Прочие финансовые активы					
- <i>благополучные</i>	604 522	141 857	265 580	-	1 011 959
- <i>требующие контроля</i>	74	-	-	-	74
- <i>субстандартные</i>	-	3 242	138 387	-	141 629
- <i>неработающие</i>	584	-	53 748	-	54 332
Итого прочие финансовые активы до вычета резерва	605 180	145 099	457 715	-	1 207 994
За вычетом резерва под обесценение	2 378	(1 015)	(352 071)	-	(350 708)
Итого прочие финансовые активы после вычета резерва	607 558	144 084	105 644	-	857 286

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

30. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

<i>31 декабря 2018 г.</i>			
<i>ОКУ за 12 месяцев</i>	<i>ОКУ за весь срок - не кредитно- обесцененные</i>	<i>ОКУ за весь срок - кредитно- обесцененные</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты (за исключением наличных денежных средств)			
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях и краткосрочные депозиты до 90 дней			
- <i>благополучные</i>	2 499 430	-	2 499 430
Итого остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях и краткосрочные депозиты до 90 дней до вычета резерва	2 499 430	-	2 499 430
За вычетом резерва под обесценение	(670)	-	(670)
Итого остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях и краткосрочные депозиты до 90 дней после вычета резерва	2 498 760	-	2 498 760
Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и успех			
- <i>благополучные</i>	855 075	-	855 075
- <i>требующие контроля</i>	1	-	1
- <i>неработающие</i>	-	7 505	7 505
Итого дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и успех	855 076	-	862 581
За вычетом резерва под обесценение	(6 691)	-	(7 505)
Итого дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и успех после вычета резерва	848 385	-	848 385
Авансы, выданные поставщикам оборудования по финансовой аренде			
- <i>благополучные</i>	4 895 276	-	4 895 276
Итого авансы, выданные поставщикам оборудования по финансовой аренде, до вычета резерва	4 895 276	-	4 895 276
За вычетом резерва под обесценение	(18 144)	-	(18 144)
Итого авансы, выданные поставщикам оборудования по финансовой аренде, после вычета резерва	4 877 132	-	4 877 132
Финансовая аренда			
- <i>благополучные</i>	44 512 470	1 899 849	46 412 319
- <i>требующие контроля</i>	919 110	-	919 110
- <i>субстандартные</i>	-	2 227 510	3 197 970
Итого финансовая аренда до вычета резерва	45 431 580	2 870 309	50 529 399
За вычетом резерва под обесценение	(54 168)	(34 568)	(432 933)
Итого финансовая аренда после вычета резерва	45 377 412	2 835 741	50 007 730
Займы клиентам			
Займы связанным сторонам			
- <i>благополучные</i>	86 227 989	-	86 227 989
Итого займы связанным сторонам до вычета резерва	86 227 989	-	86 227 989
За вычетом резерва под обесценение	(115 229)	-	(115 229)
Итого займы связанным сторонам после вычета резерва	86 112 760	-	86 112 760
Займы иным юридическим лицам			
- <i>неработающие</i>	-	282 624	282 624
Итого займы иным юридическим лицам до вычета резерва	-	282 624	282 624
За вычетом резерва под обесценение	-	(282 624)	(282 624)
Итого займы иным юридическим лицам после вычета резерва	-	-	-
Прочие финансовые активы			
- <i>благополучные</i>	674 014	-	674 014
- <i>требующие контроля</i>	30 860	-	30 860
- <i>сомнительные</i>	-	45 953	45 953
- <i>неработающие</i>	-	829 589	829 589
Итого прочие финансовые активы до вычета резерва	704 874	45 953	1 580 416
За вычетом резерва под обесценение	(5 941)	(16 384)	(734 308)
Итого прочие финансовые активы после вычета резерва	698 933	29 569	823 783

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

30. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2019 гг. распределение активов и обязательств Группы по географическому признаку представлено в таблице ниже.

	31 декабря 2019 г.				31 декабря 2018 г.			
	Россия	ОЭСР	Прочие страны	Итого	Россия	ОЭСР	Прочие страны	Итого
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	2 672 113	30 819	-	2 702 932	2 475 385	24 081	-	2 499 466
Торговые ценные бумаги	40 916	-	-	40 916	39 261	-	-	39 261
Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и успех	2 236 853	-	-	2 236 853	848 385	-	-	848 385
Финансовая аренда	68 054 047	-	-	68 054 047	50 007 730	-	-	50 007 730
Авансы, выданные поставщикам оборудования по финансовой аренде	730 471	-	-	730 471	4 877 132	-	-	4 877 132
Займы клиентам	66 520 302	-	52 330 813	118 851 115	4 421	-	86 108 339	86 112 760
Прочие финансовые активы	778 034	79 252	-	857 286	747 604	76 179	-	823 783
	141 032 736	110 071	52 330 813	193 473 620	58 999 918	100 260	86 108 339	145 208 517
Обязательства								
Кредиты банков	185 087 597	-	-	185 087 597	136 265 814	-	-	136 265 814
Прочие заемные средства	947 272	1 088 118	-	2 035 390	2 164 759	997 061	-	3 161 820
Прочие финансовые обязательства	854 813	7 191	-	862 004	2 027 822	8 072	-	2 035 894
	186 889 682	1 095 309	-	187 984 991	140 458 395	1 005 133	-	141 463 528
Чистая балансовая позиция	(45 856 946)	(985 238)	52 330 813	5 488 629	(81 458 477)	(904 873)	86 108 339	3 744 989

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности выражается в том, что Группа не сможет исполнить свои договорные обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска в Группе осуществляется анализ доступности различных источников финансирования в дополнение к существующим высоко ликвидным активам, также осуществляет управление активами Группы, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

30. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению. Анализ активов и обязательств в разрезе ожидаемых сроков их погашения представлен в Примечании 33. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату.

По состоянию на 31 декабря 2019 г.	31 декабря 2019 г.						Итого
	До востребо- вания и менее	От 6			От 1 до 5 лет	Более 5 лет	
	1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года			
Финансовые обязательства							
Кредиты банков	172 770 968	393 625	463 505	885 991	10 573 511	-	185 087 600
Прочие заемные средства	49 944	55 721	83 786	174 108	1 909 486	138 210	2 411 255
Прочие финансовые обязательства	513 455	302 775	1 665	3 079	49 749	-	870 723
Итого недисконтированные финансовые обязательства	173 334 367	752 121	548 956	1 063 178	12 532 746	138 210	188 369 578

По состоянию на 31 декабря 2018 г.	31 декабря 2018 г.						Итого
	До востребо- вания и менее	От 6			От 1 до 5 лет	Более 5 лет	
	1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года			
Финансовые обязательства							
Кредиты банков	124 021 385	753 309	930 099	1 827 904	12 508 255	-	140 040 952
Прочие заемные средства	29 773	57 894	1 105 823	232 366	2 601 423	128 760	4 156 039
Прочие финансовые обязательства	361 423	1 674 471	-	-	-	-	2 035 894
Итого недисконтированные финансовые обязательства	124 412 581	2 485 674	2 035 922	2 060 270	15 109 678	128 760	146 232 885

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов.

Риск изменения процентной ставки

Основными источниками процентного риска являются: несовпадение сроков погашения активов и пассивов по инструментам с фиксированной процентной ставкой; несовпадение сроков изменения процентной ставки активов и пассивов по инструментам с изменяющейся процентной ставкой (риск пересмотра процентной ставки); финансирование процентными инструментами непроцентных активов (имущества, предназначенного для передачи в операционную аренду).

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов.

Группа принимает процентный риск в пределах установленных лимитов на экономический капитал на покрытие процентного риска.

30. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

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

<i>Валюта</i>	<i>2019 г.</i>		<i>2018 г.</i>	
	<i>Изменение в валютном курсе, в %</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Изменение в валютном курсе, в %</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>
Доллар США	13,0%	16 283	14,0%	15 627
Доллар США	-11,0%	(13 778)	-14,0%	(15 627)
Швейцарский франк	13,0%	(4 671)	15,0%	(4 742)
Швейцарский франк	-13,0%	4 671	-15,0%	4 742

Риск изменения цен на торговые ценные бумаги

Риск изменения цен на торговые ценные бумаги – риск того, что справедливая стоимость таких инструментов может уменьшиться в результате неблагоприятных изменений совокупности рыночных факторов или стоимости отдельных ценных бумаг. Активы Группы размещены в торговые ценные бумаги, которые не допущены к организованным торгам, и представляют собой паи открытых паевых инвестиционных фондов, позиции в торгуемых на организованных торгах инструментах отсутствуют.

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. Группа не имела значимых позиций в торговых финансовых инструментах. Тем не менее Группа осуществляет еженедельный мониторинг совокупной позиции в паевых открытых паевых инвестиционных фондов с целью оценки риска обесценения такой позиции в соответствии с лимитами рыночного риска.

Операционный риск

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

30. Управление рисками (продолжение)

Операционный риск (продолжение)

В рамках совершенствования системы управления операционными рисками, осуществляется ее последовательное обновление с учетом новых требований Банка России, предъявляемых к системе управления операционными рисками в банковских организациях и банковских группах.

Тренд предыдущих лет, направленный на выявление операционных рисков, связанных с противоправными действиями третьих лиц в отношении имущества Группы, изменился. Отражая требования современных реалий, фокус внимания сместился на анализ адекватности процедур и эффективности функционирования процессов в целях их совершенствования как с точки зрения функциональности, так и с целью выявления риск-уязвимостей.

31. Договорные и условные обязательства

Условия ведения деятельности

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

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

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

Налогообложение

Деятельность Группы преимущественно осуществляется в Российской Федерации. Действующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство характеризуется существенной долей неопределенности, допускает возможность различного толкования, выборочное и непоследовательное применение, и подвержено частым изменениям, происходящим практически без заблаговременного уведомления, с возможностью их ретроспективного применения. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими государственными органами.

31. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Действующее российское законодательство по трансфертному ценообразованию позволяет российским налоговым органам применять корректировки налоговой базы и доначислять суммы налога на прибыль и налога на добавленную стоимость в отношении всех контролируемых сделок, если цена, примененная в сделке, отличается от рыночного уровня цен, и если Группа не сможет предъявить доказательств того, что в контролируемых сделках использовались рыночные цены, а также, что Группой представлены надлежащие сведения в российские налоговые органы, подкрепленные соответствующими документами по трансфертному ценообразованию, имеющимися в ее распоряжении. В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 г. и года, закончившегося 31 декабря 2018 г., Группа определила свои налоговые обязательства, вытекающие из «контролируемых» сделок, на основе фактических цен сделок. Помимо Российской Федерации. Группа осуществляет свою деятельность в иностранной юрисдикции. В состав Группы входит компания, созданная за пределами Российской Федерации, которая подлежат налогообложению по ставкам и в соответствии с законодательством юрисдикции, в которых компания Группы признается налоговым резидентом. Налоговые обязательства иностранной компании Группы определяются исходя из того, что иностранная компания Группы не является налоговым резидентом Российской Федерации, не имеет постоянного представительства в Российской Федерации и, следовательно, не облагается налогом на прибыль согласно российскому законодательству, за исключением случаев удержания налога на доходы у источника (т.е. дивиденды, проценты, доход от прироста капитала и т.д.).

С 1 января 2015 г. в российское налоговое законодательство были введены концепции «налогового резидента» в отношении иностранных юридических лиц и «фактического получателя дохода», а также правила налогообложения нераспределенной прибыли контролируемых иностранных компаний в Российской Федерации.

Правоприменительная практика в отношении данных концепций пока только формируется, и соответствующие положения Налогового кодекса Российской Федерации подвергаются частым пересмотрам и различным толкованиям со стороны налоговых органов.

В российском налоговом законодательстве сохраняются неопределенности, связанные с правилами налогообложения иностранных компаний. Сохраняется вероятность того, что с доработкой этих правил и изменением подхода российских налоговых органов и судебных инстанций к их интерпретации и применению может измениться статус не облагаемых налогом на прибыль в Российской Федерации для некоторых или всех иностранных компаний Группы. В этом случае налогообложение иностранных компаний может осуществляться по тем же правилам, что и налогообложение российских компаний.

Начиная с 2015 года и до настоящего времени, был внесен ряд существенных изменений и дополнений в Налоговый кодекс Российской Федерации, в том числе тех, которые были применены ретроспективно. Введение и уточнение данных концепций и правил в целом сопряжено с возрастанием административной и, в некоторых случаях, налоговой нагрузки на российских налогоплательщиков, имеющих иностранные дочерние и зависимые компании.

Последние тенденции, наблюдаемые в Российской Федерации в правоприменительной практике, указывают на то, что налоговые органы и суды могут занимать более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых обязательств. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым ранее они претензий не предъявляли. В результате соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

31. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Налоговые проверки, проводимые по решению налоговых органов Российской Федерации, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году, когда было принято решение о проведении налоговой проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2019 года и на 31 декабря 2018 года соответствующие положения законодательства были интерпретированы корректно, и позиция Группы в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов должна быть поддержана налоговыми органами и судами.

Страхование

Группа не имеет страхового покрытия по ответственности в результате ошибок или упущений.

32. Оценка 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.

	31 декабря 2019 г.			31 декабря 2018 г.		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/ (расход)	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/ (расход)
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	2 702 932	2 702 932	-	2 499 466	2 499 466	-
Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и успех	2 236 853	2 236 853	-	848 385	848 385	-
Финансовая аренда	68 054 047	74 770 674	6 716 627	50 007 730	50 084 201	76 471
Авансы, выданные поставщикам оборудования по финансовой аренде	730 471	730 471	-	4 877 132	4 877 132	-
Займы клиентам	118 851 115	117 592 471	(1 258 644)	86 112 760	86 112 756	(4)
Инвестиции в ассоциированную компанию, учитываемые по методу долевого участия	805 190	848 450	43 260	764 064	820 976	56 912
Прочие финансовые активы	857 286	857 286	-	823 783	823 783	-
Финансовые обязательства						
Кредиты банков	185 087 597	185 696 175	(608 578)	136 265 814	136 268 540	(2 726)
Прочие заемные средства	2 035 390	2 048 954	(13 564)	3 161 820	3 171 461	(9 641)
Прочие финансовые обязательства	862 004	862 004	-	2 035 894	2 035 894	-
Итого непризнанное изменение в нерезализованной справедливой стоимости			4 879 101			121 012

32. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Методики оценки и допущения

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

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется ко вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

Торговые ценные бумаги

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

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости

Справедливая стоимость некотируемых инструментов, дебиторской задолженности по вознаграждению за управление и успех, займов клиентам, депозитов клиентов, средств в кредитных организациях, средств кредитных организаций, прочих финансовых активов и обязательств, обязательств по финансовой аренде оценивается посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием ставок, существующих в настоящий момент по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

Иерархия источников справедливой стоимости

В таблице ниже представлен анализ активов и обязательств, отраженных по справедливой стоимости, по уровням иерархии справедливой стоимости на 31 декабря 2019 г.:

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

32. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Иерархия источников справедливой стоимости (продолжение)

	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого</i>
По состоянию на 31 декабря 2019 г.				
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Торговые ценные бумаги	15 839	-	25 077	40 916
Инвестиции в ассоциированные компании, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	2 702 932	-	-	2 702 932
Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и успех	-	-	2 236 853	2 236 853
Финансовая аренда	-	-	74 770 674	74 770 674
Авансы, выданные поставщикам оборудования по финансовой аренде	-	-	730 471	730 471
Займы клиентам	-	-	117 592 471	117 592 471
Инвестиции в ассоциированную компанию, учитываемые по методу долевого участия	-	-	848 450	848 450
Прочие финансовые активы	-	-	857 286	857 286
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Кредиты банков	-	-	185 696 175	185 696 175
Прочие заемные средства	-	-	2 048 954	2 048 954
Прочие финансовые обязательства	-	-	862 004	862 004

В таблице ниже представлен анализ активов и обязательств, отраженных по справедливой стоимости, по уровням иерархии справедливой стоимости на 31 декабря 2018 г.:

	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого</i>
По состоянию на 31 декабря 2018 г.				
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Торговые ценные бумаги	14 321	-	24 940	39 261
Инвестиции в ассоциированные компании, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	241 137	241 137
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	2 499 466	-	-	2 499 466
Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и успех	-	-	848 385	848 385
Финансовая аренда	-	-	50 084 201	50 084 201
Авансы, выданные поставщикам оборудования по финансовой аренде	-	-	4 877 132	4 877 132
Займы клиентам	-	-	86 112 756	86 112 756
Инвестиции в ассоциированную компанию, учитываемые по методу долевого участия	-	-	820 976	820 976
Прочие финансовые активы	-	-	823 783	823 783
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Кредиты банков	-	-	136 268 540	136 268 540
Прочие заемные средства	-	-	3 171 461	3 171 461
Прочие финансовые обязательства	-	-	2 035 894	2 035 894

В 2018-2019 гг. переход активов и обязательств из Уровня 1 в Уровень 2, а также из Уровня 2 в Уровень 3 отсутствовал.

32. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Иерархия источников справедливой стоимости (продолжение)

Для оценки долевых инвестиций Уровня 3 Группа использует сравнимые рыночные показатели, Руководство определяет сопоставимые публичные компании (компании-аналоги) исходя из отрасли, размера, уровня развития и стратегии. Далее руководство рассчитывает рыночный показатель для каждой сопоставимой компании в выборке. Данный показатель рассчитывается путем деления стоимости компании-аналоги на сумму прибыли до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации (ЕБИТДА). Рыночный показатель корректируется с учетом неликвидности и разницы между сопоставимыми компаниями на основе фактов и обстоятельств, характерных для данных компаний.

Внутренняя оценка справедливой стоимости совместных предприятий и ассоциированных компаний, переоцениваемых по справедливой стоимости, производится на момент начала реализации проекта. Внутренняя оценка справедливой стоимости выполняется на ежеквартальной основе, при этом не реже, чем раз в квартал результаты оценки должны рассматриваться инвестиционными менеджерами, для принятия решений об оптимальном моменте для выхода из нее в соответствии с инвестиционной стратегией.

Ниже в таблице представлена количественная информация по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 г.г. о существенных ненаблюдаемых исходных данных, используемых для проведения оценки справедливой стоимости инструментов Уровня 3 иерархии справедливой стоимости.

	Справедливая стоимость	Метод оценки	Используемые допущения и значения				
			Допущение	Исходные данные	Отклонение (в процентах)	Мин	Макс
По состоянию на 31 декабря 2019 г.							
Инвестиции в ассоциированные компании, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	Метод дисконтированных денежных потоков (МДДП)	Прогноз Индекса потребительских цен	4,00%	0,50%	-	-
			Безрисковая процентная ставка	7,82%	0,50%	-	7 108
			Премия за рыночный риск	7,50%	0,50%	-	20 068
	Справедливая стоимость	Метод оценки	Используемые допущения и значения				
			Допущение	Исходные данные	Отклонение (в процентах)	Мин	Макс
По состоянию на 31 декабря 2018 г.							
Инвестиции в ассоциированные компании, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	241 137	Метод дисконтированных денежных потоков (МДДП)	Прогноз Индекса потребительских цен (ИПЦ) в	4,00%	0,50%	237 334	244 479
			Безрисковая процентная ставка	8,06%	0,50%	227 736	255 213
			Премия за рыночный риск	7,50%	0,50%	218 417	264 476
Торговые ценные бумаги	Справедливая стоимость	Метод оценки	Используемые исходные данные	Обоснованные изменения		Чувствительность оценки справедливой стоимости	
По состоянию на 31 декабря 2019 г.	25 077	СЧА	Ненаблюдаемые рыночные данные	СЧА фонда в основном зависит от стоимости облигаций иностранных эмитентов	Волатильность обусловлена изменением рыночных цен	1%/-1%	
По состоянию на 31 декабря 2018 г.	24 940						

32. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Движение финансовых инструментов Уровня 3, оцениваемых по справедливой стоимости

В таблице ниже представлена сверка движения Уровня 3 иерархии справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.:

	<i>Инвестиции в ассоциированные компании, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>	<i>Торговые ценные бумаги</i>
Справедливая стоимость на 1 января 2018 г.	101 677	21 258
Переклассификация	-	-
Доходы, признанные в отчете о прибылях и убытках	139 460	3 682
Справедливая стоимость на 31 декабря 2018 г.	241 137	24 940
(Расходы)/доходы, признанные в отчете о прибылях и убытках	(241 137)	137
Справедливая стоимость на 31 декабря 2019 г.	-	25 077

33. Анализ сроков погашения активов и обязательств

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

Накопленный разрыв ликвидности связан с отсутствием акцептованных заявок на пролонгацию кредитных сделок со стороны Банка ВТБ (ПАО) на отчетную дату. Тем не менее, после отчетной даты данные заявки были акцептованы на общую сумму 187 482 060 тыс. руб., что положительно сказалось на ликвидности Группы, так как общая сумма заявок превысила сумму накопленного разрыва ликвидности. Руководство считает, что в обозримом будущем объемы финансирования Группы сохранятся на прежнем уровне, что в случае возникновения необходимости будет предоставлена дальнейшая пролонгация полученного финансирования со стороны Банка ВТБ (ПАО) и что в случае возникновения необходимости выдачи этих средств Группа получит заблаговременное уведомление и сможет реализовать свои ликвидные активы для осуществления необходимых выплат.

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

33. Анализ сроков погашения активов и обязательств (продолжение)

	<i>31 декабря 2019 г.</i>										
	<i>До востребо- вания и менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 6 месяцев</i>	<i>От 6 месяцев до 1 года</i>	<i>Итого до 1 года</i>	<i>От 1 до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого более 1 года</i>	<i>Просрочен- ные</i>	<i>С неопределен- ным сроком погашения</i>	<i>Итого</i>
Активы											
Денежные средства и их эквиваленты	758 160	1 944 772	-	-	2 702 932	-	-	-	-	-	2 702 932
Торговые ценные бумаги	40 916	-	-	-	40 916	-	-	-	-	-	40 916
Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и успех	259 830	1 977 023	-	-	2 236 853	-	-	-	-	-	2 236 853
Финансовая аренда	1 223 264	2 470 947	3 606 580	6 870 232	14 171 023	53 883 024	-	53 883 024	-	-	68 054 047
Авансы, выданные поставщикам оборудования по финансовой аренде	221 266	152 402	-	-	373 668	-	125 492	125 492	231 311	-	730 471
Займы клиентам	117 570 379	61 923	3 074	56 954	117 692 330	1 036 809	-	1 036 809	121 976	-	118 851 115
Инвестиции в ассоциированную компанию, учитываемые по методу долевого участия	-	-	-	-	-	-	-	-	-	805 190	805 190
Основные средства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	169 255	169 255
Гудвил и прочие нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	204 037	204 037
Предоплата по налогу на прибыль	-	137 594	-	-	137 594	-	-	-	-	-	137 594
Отложенные активы по налогу на прибыль	4 567	27 306	13 667	26 000	71 540	203 731	-	203 731	-	-	275 271
Прочие активы	17 580	2 284 733	43 438	84 262	2 430 013	387 888	239 212	627 100	-	-	3 057 113
Итого активы	120 095 962	9 056 700	3 666 759	7 037 448	139 856 869	55 511 452	364 704	55 876 156	353 287	1 178 482	197 264 794
Обязательства											
Кредиты банков	172 770 997	393 600	463 500	886 000	174 514 097	10 573 500	-	10 573 500	-	-	185 087 597
Прочие заемные средства	100 250	29 474	44 615	96 104	270 443	1 501 928	263 019	1 764 947	-	-	2 035 390
Текущие обязательства по налогу на прибыль	-	329 633	-	-	329 633	-	-	-	-	-	329 633
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Начисленные обязательства по расчетам с персоналом	-	499 031	5 485	9 510	514 026	69 453	-	69 453	-	-	583 479
Прочие начисленные расходы и обязательства	498 909	255 243	927	2 709	757 788	106 180	-	106 180	-	-	863 968
Итого обязательства	173 370 156	1 506 981	514 527	994 323	176 385 987	12 251 061	263 019	12 514 080	-	-	188 900 067
Чистая позиция	(53 274 194)	7 549 719	3 152 232	6 043 125	(36 529 118)	43 260 391	101 685	43 362 076	353 287	1 178 482	8 364 727
<i>Накопленный разрыв</i>	<i>(53 274 194)</i>	<i>(45 724 475)</i>	<i>(42 572 243)</i>	<i>(36 529 118)</i>		<i>6 731 273</i>	<i>6 832 958</i>		<i>7 186 245</i>	<i>8 364 727</i>	

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

33. Анализ сроков погашения активов и обязательств (продолжение)

31 декабря 2018 г.

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года		От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого более 1 года	Просрочен- ные	С неопределен- ным сроком погашения	Итого
				Итого до 1 года	Итого до 1 года						
Активы											
Денежные средства и их эквиваленты	1 207 350	1 292 116	-	-	2 499 466	-	-	-	-	-	2 499 466
Торговые ценные бумаги	39 261	-	-	-	39 261	-	-	-	-	-	39 261
Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и успех	114 616	733 769	-	-	848 385	-	-	-	-	-	848 385
Финансовая аренда	841 662	1 634 667	2 406 835	5 172 481	10 055 645	39 951 885	-	39 951 885	200	-	50 007 730
Авансы, выданные поставщикам оборудования по финансовой аренде	3 412 379	428 199	856 035	180 519	4 877 132	-	-	-	-	-	4 877 132
Займы клиентам	6 660 798	-	31 160 142	48 291 820	86 112 760	-	-	-	-	-	86 112 760
Инвестиции в ассоциированные компании, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	-	-	-	-	241 137	241 137
Инвестиции в ассоциированную компанию, учитываемые по методу долевого участия	-	-	-	-	-	-	-	-	-	764 064	764 064
Основные средства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 374 298	1 374 298
Гудвил и прочие нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186 797	186 797
Предоплата по налогу на прибыль	-	1 551	-	-	1 551	-	-	-	-	-	1 551
Отложенные активы по налогу на прибыль	597	7 125	94	94	7 910	589	-	589	-	-	8 499
Прочие активы	1 767 183	122 099	35 042	71 946	1 996 270	561 749	-	561 749	-	-	2 558 019
Итого активы	14 043 846	4 219 526	34 458 148	53 716 860	106 438 380	40 514 223	-	40 514 223	200	2 566 296	149 519 099
Обязательства											
Кредиты банков	123 943 300	565 148	673 652	1 374 785	126 556 885	9 708 929	-	9 708 929	-	-	136 265 814
Прочие заемные средства	12 622	24 965	1 068 312	165 598	1 271 497	440 972	1 449 351	1 890 323	-	-	3 161 820
Текущие обязательства по налогу на прибыль	-	92 782	-	-	92 782	-	-	-	-	-	92 782
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	6 018	71 766	945	945	79 674	5 936	-	5 936	-	-	85 610
Начисленные обязательства по расчетам с персоналом	39 094	466 282	6 140	6 140	517 656	38 566	-	38 566	-	-	556 222
Прочие начисленные расходы и обязательства	361 423	1 675 303	-	-	2 036 726	-	-	-	-	-	2 036 726
Неконтрольные доли участия в чистых активах	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 060 784	1 060 784
Итого обязательства	124 362 457	2 896 246	1 749 049	1 547 468	130 555 220	10 194 403	1 449 351	11 643 754	-	1 060 784	143 259 758
Чистая позиция	(110 318 611)	1 323 280	32 709 099	52 169 392	(24 116 840)	30 319 820	(1 449 351)	28 870 469	200	1 505 512	6 259 341
<i>Накопленный разрыв</i>	<i>(110 318 611)</i>	<i>(108 995 331)</i>	<i>(76 286 232)</i>	<i>(24 116 840)</i>		<i>6 202 980</i>	<i>4 753 629</i>		<i>4 753 829</i>	<i>6 259 341</i>	

34. Раскрытие информации о связанных сторонах

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

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

В соответствии с определениями в МСФО (IFRS) 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*» и требованиями МСФО (IAS) 24 «*Раскрытие информации о связанных сторонах*» Банк ВТБ (публичное акционерное общество) является следующей вышестоящей организацией, представляющей консолидированную отчетность по МСФО, включая данное Общество. Стороной, обладающей конечным контролем над Банком ВТБ (публичное акционерное общество), является Российская Федерация.

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

34. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Остатки по операциям со связанными сторонами на конец отчетного периода, а также обороты, доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за отчетный период представлены ниже. В категорию Материнская компания включены операции со всеми компаниями, обладающими прямым или косвенным контролем над Обществом.

	2019 г.		2018 г.	
	Материнская компания	Прочие связанные стороны	Материнская компания	Прочие связанные стороны
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	2 672 330	28 225	2 476 730	22 997
За вычетом резерва под обесценение	(918)	-	(670)	-
Итого денежные средства и их эквиваленты после вычета резерва	2 671 412	28 225	2 476 060	22 997
Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и успех	-	1 454 342	-	525 906
За вычетом резерва под обесценение	-	(6 286)	-	(2 325)
Итого дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и успех после вычета резерва	-	1 448 056	-	523 581
Финансовая аренда	-	11 917 011	-	-
За вычетом резерва под обесценение	-	(7 407)	-	-
Итого финансовая аренда после вычета резервов	-	11 909 604	-	-
Займы клиентам	-	120 381 480	-	86 227 989
За вычетом резерва под обесценение	-	(1 572 758)	-	(115 229)
Итого займы клиентам после вычета резерва	-	118 808 722	-	86 112 760
Основные средства	183	7 009	-	-
Прочие активы	78	59 892	10	44 195
За вычетом резерва под обесценение	-	(1)	-	(30)
Итого прочие активы после вычета резерва	78	59 891	10	44 165
Обязательства				
Кредиты банков	185 087 597	-	136 265 814	-
Прочие заемные средства	-	2 035 390	-	3 161 820
Прочие начисленные расходы и обязательства	409 364	191 764	141 702	1 074 965
Отчет о совокупном доходе				
Вознаграждение за управление и успех	-	1 987 690	-	1 103 105
Консультационные услуги	-	75 695	-	73 673
Комиссионные расходы	(1 810 038)	(13 681)	(1 046 353)	(2 250)
Процентные доходы	145 677	10 077 112	146 504	8 534 500
Процентные расходы	(13 156 974)	(200 209)	(10 610 350)	(364 110)
Чистый доход, полученный в результате покупки неконтрольной доли участия	-	536 377	-	-
Прочие доходы	-	821 687	-	2 887
Восстановление/(создание) резервов под обесценение процентных активов	248	(1 189 023)	(50)	72 960
(Создание)/восстановление резервов под обесценение дебиторской задолженности по вознаграждению за управление	-	(3 013)	-	2 380
Восстановление резерва под обесценение прочих активов	-	16	-	33
Административные и прочие расходы	(189)	(83 874)	(478)	(428 367)

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

34. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

В 2019 году ключевой управленческий персонал включает 17 человек (в 2018: 14 человек): членов Совета директоров Общества, членов Правления, Генерального директора Общества, заместителей Генерального директора и Начальников подразделений.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	<u>31 декабря</u> <u>2019 г.</u>	<u>31 декабря</u> <u>2018 г.</u>
Начисленные обязательства по расчетам с персоналом	179 296	176 123
Выплаты, основанные на акциях	6 855	20 759
Итого начисленные обязательства по расчетам с персоналом	<u>186 151</u>	<u>196 882</u>
	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Заработная плата и бонусы (включая отчисления на социальное обеспечение)	243 653	272 748
Выплаты, основанные на акциях	1 714	6 184
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	<u>245 367</u>	<u>278 932</u>

35. Дочерние компании и неконтрольные доли участия

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность следующих крупных дочерних компаний и фондов:

<i>Дочерняя компания</i>	<i>Вид деятельности</i>	<i>Страна регистрации</i>	<i>Доля участия</i>	
			<u>31 декабря</u> <u>2019 г.</u>	<u>31 декабря</u> <u>2018 г.</u>
ООО ВТБ Капитал Пенсионный резерв	Финансы	Россия	100%	100%
ООО «ВТБ Капитал ПР Лизинг»	Лизинг	Россия	100%	100%
VTB Capital Investment Management (Switzerland) SA	Финансы	Швейцария	100%	100%
ЗПИФ долгосрочных прямых инвестиций «Структурные инвестиции-2»	Прочее	Россия	100%	100%
ООО «ФБГ-АВИАЛИЗИНГ»	Лизинг	Россия	100%	100%
ООО «ФинансБизнесГрупп»	Лизинг	Россия	100%	82%
ООО «Арт Проект»	Прочее	Россия	100%	100%
ООО «Электроугли Лэнд»	Прочее	Россия	100%	100%
Trelot Holdings Limited	Финансы	Кипр	100%	100%

Существенные ограничения в отношении доступа Группы к активам и их использованию, а также урегулированию обязательств дочерних компаний отсутствуют, за исключением ограничений по минимальному уровню собственных средств, определенных действующим законодательством.

АО ВТБ Капитал Управление активами
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год
(в тысячах российских рублей)

35. Дочерние компании и неконтрольные доли участия (продолжение)

В соответствии с требованиями законодательства участник общества с ограниченной ответственностью (ООО) имеет право выйти из состава участников. Неконтрольные доли участия отражаются в составе обязательств.

В 2019 году Группа приобрела неконтрольную долю участия в ООО «ФинансБизнесГрупп» в размере 18%. Чистый доход, полученный в результате покупки неконтрольной доли участия, был отражен в составе отчета о совокупном доходе в размере 536 377 тыс. руб.

Прибыль/(убыток) за период, приходящийся на неконтрольную долю участия, а также иные изменения, связанные с неконтрольными долями участия, отражаются в составе отчета о совокупном доходе за период в качестве расхода/(дохода) Группы. Прибыль, приходящаяся на неконтрольную долю участия, за 2018 год составила 349 270 тыс. руб.

Дочерние компании с существенными неконтрольными долями участиями

Обобщенная финансовая информация о дочерних компаниях с существенной неконтрольной долей участия представлена ниже:

ООО «ФинансБизнесГрупп»

	<i>Доли участия/права голоса неконтролирующих акционеров, %</i>	<i>Прибыль, отнесенная на неконтрольные доли участия в течение года</i>	<i>Накопленные неконтрольные доли участия на конец года</i>	<i>Дивиденды, выплаченные по неконтрольным долям участия в течение года</i>
2019 год	0%	-	-	-
2018 год	18%	349 270	1 060 784	-

36. Достаточность капитала

Основная цель управления капиталом для Общества состоит в обеспечении соблюдения Обществом внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации акционерной стоимости.

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

Согласно требованиям ЦБ РФ, Общество должно поддерживать собственные средства, рассчитанные в соответствии с требованиями законодательства, в размере 80 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2018 г.: 80 000 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря собственные средства Общества, сформированные в соответствии с применимыми требованиями законодательства Российской Федерации составили 706 302 тыс. руб. (на 31 декабря 2018 г.: 1 026 537 тыс. руб.), что существенно превышает минимально установленное требование. .

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

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

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчетности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. Когда МСФО (IFRS) 17 вступит в силу, он заменит собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (т.е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определенным гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия. Имеется несколько исключений из сферы применения. Основная цель МСФО (IFRS) 17 заключается в предоставлении модели учета договоров страхования, которая является более эффективной и последовательной для страховщиков. В отличие от требований МСФО (IFRS) 4, которые в основном базируются на предыдущих местных учетных политиках, МСФО (IFRS) 17 предоставляет всестороннюю модель учета договоров страхования, охватывая все уместные аспекты учета. В основе МСФО (IFRS) 17 лежит общая модель, дополненная следующим:

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

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 г или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. Допускается досрочное применение при условии, что организация также применяет МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на дату первого применения. Данный стандарт не применим к Группе.

Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Определение бизнеса»

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

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

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

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

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

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

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

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

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

38. События после окончания отчетного периода

В связи с недавним скоротечным развитием пандемии коронавируса (COVID-19) многими странами были введены карантинные меры, что оказало существенное влияние на уровень и масштабы деловой активности участников рынка. Ожидается, что как сама пандемия, так и меры по минимизации ее последствий могут повлиять на деятельность компаний из различных отраслей. Группа расценивает данную пандемию в качестве некорректирующего события после отчетной даты, количественный эффект которого невозможно оценить на текущий момент с достаточной степенью уверенности.

С марта 2020 года наблюдается существенная волатильность на фондовых, валютных и сырьевых рынках, включая падение цен на нефть и снижение курса рубля по отношению к доллару США и евро. В настоящее время руководство Группы проводит анализ возможного воздействия изменяющихся микро- и макроэкономических условий на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Общество с ограниченной ответственностью
«Центр аудиторских технологий и решений»
Прошито и пронумеровано 92 листа(ов)