

АО «КОРПОРАЦИЯ «МСП»

Отдельная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии
с международными стандартами
финансовой отчетности (МСФО), за год, закончившийся
31 декабря 2019 г.

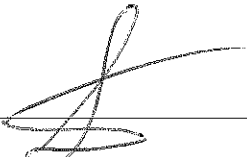
Содержание

<i>Отдельный отчет о финансовом положении</i>	3
<i>Отдельный отчет о прибыли или убытке и совокупном доходе</i>	4
<i>Отдельный отчет о движении денежных средств</i>	5
<i>Отдельный отчет об изменениях в капитале</i>	6
<i>Примечания к отдельной финансовой отчетности</i>	7
1. Основная деятельность Корпорации	7
2. Экономическая среда, в которой Корпорация осуществляет свою деятельность	8
3. Принципы составления финансовой отчетности	9
4. Учетная политика.....	10
5. Существенные учетные суждения и оценки.....	24
6. Денежные средства и их эквиваленты	26
7. Инвестиционные финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости.....	27
8. Основные средства и нематериальные активы.....	29
9. Прочие активы.....	31
10. Налогообложение	31
11. Резерв по выданным гарантиям	34
12. Прочие обязательства	34
13. Процентные доходы.....	34
14. Комиссионные доходы и расходы	34
15. Прочие доходы	35
16. Административные и прочие операционные расходы	35
17. Условные обязательства	35
18. Управление рисками	36
19. Анализ сроков погашения активов и обязательств	40
20. Оценка справедливой стоимости.....	41
21. Операции со связанными сторонами.....	43
22. События после отчетной даты	44

АО «Корпорация «МСП»

*Отдельный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2019 г.
(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	56 835 593	52 830 510
Инвестиционные финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	7	14 593 138	19 834 779
Инвестиции в зависимые компании		41 106 860	36 106 860
Текущие активы по налогу на прибыль		216 337	85 011
Основные средства	8	37 375	49 734
Нематериальные активы	8	533 372	635 255
Прочие активы	9	2 881	13 985
Итого активов		113 325 556	109 556 134
Обязательства			
Резерв по выданным гарантиям	11	3 283 549	2 637 662
Прочие обязательства	12	1 770 812	1 898 933
Отложенные налоговые обязательства	10	62 662	116 043
Итого обязательств		5 117 023	4 652 638
Капитал			
Уставный капитал		107 000 000	102 000 000
Нераспределенная прибыль		1 208 533	2 903 496
Итого капитала		108 208 533	104 903 496
Итого обязательств и капитала		113 325 556	109 556 134

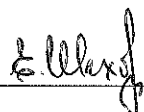


А.А. Браверман

Генеральный директор

«13» января 2020 г.





Е.Б. Шахбанова

Главный бухгалтер

АО «Корпорация «МСП»

Отдельный отчет о прибыли или убытке и совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
(в тысячах российских рублей)

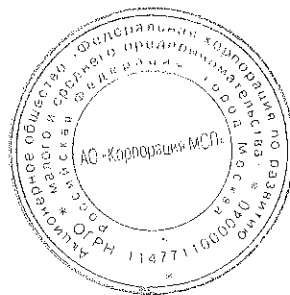
	Прим.	За год, закончившийся 31.12.2019	За год, закончившийся 31.12.2018
Процентные доходы	13	5 116 597	5 004 081
Изменение резерва под обесценение финансовых активов	6, 7	13 445	13 017
Изменение резерва по выданным гарантиям	11	(2 288 850)	(849 031)
Чистые процентные доходы		2 841 192	4 168 067
Комиссионные доходы	14	441 468	388 468
Комиссионные расходы	14	(445)	(469)
Чистые комиссионные доходы		441 023	387 999
Прочие доходы	15	1 997 700	1 141 815
Изменение резерва под обесценение прочих активов	9	(1 734 530)	(843 292)
Административные и прочие операционные расходы	16	(4 365 610)	(4 328 560)
Операционные расходы		(4 102 440)	(4 030 037)
(Убыток) прибыль до налогообложения		(820 225)	526 029
Расходы по налогу на прибыль	10	(874 738)	(941 092)
Чистый убыток		(1 694 963)	(415 063)
Чистый убыток		(1 694 963)	(415 063)
Прочий совокупный доход		-	-
Итого совокупный убыток		(1 694 963)	(415 063)



А.А. Браверман

Генеральный директор

«13» марта 2020 г.





Е.Б. Шахбанова

Главный бухгалтер

Отдельный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
(в тысячах российских рублей)

	За год, закончившийся 31.12.2019	За год, закончившийся 31.12.2018
Денежные потоки от операционной деятельности		
Проценты полученные	5 091 490	4 771 476
Дивиденды полученные	47 407	2 395
Комиссии полученные	514 463	376 680
Комиссии уплаченные	(445)	(469)
Операционные доходы	50 504	27 011
Операционные расходы	(5 641 772)	(4 206 991)
Уплаченный налог на прибыль	(1 059 446)	(1 004 715)
Чистые денежные потоки, использованные в операционной деятельности	(997 799)	(34 613)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(276 879)	(362 497)
Приобретение дочерней компании	(5 000 000)	(3 000 000)
Приобретение инвестиционных финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости	-	(7 499 999)
Поступления от продажи и погашения инвестиционных финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости	5 289 097	-
Чистые денежные потоки, полученные (использованные) в инвестиционной деятельности	12 218	(10 862 496)
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Поступления от выпуска акций	5 000 000	9 200 000
Дивиденды уплаченные	-	(427)
Чистые денежные потоки, полученные от финансовой деятельности	5 000 000	9 199 573
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки денежных средств и их эквивалентов	(9 336)	34 453
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	4 005 083	(1 663 083)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	52 830 510	54 553 987
Влияние применения МСФО 9		(60 394)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года (пересчитано в соответствии с МСФО 9)	52 830 510	54 493 593
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	56 835 593	52 830 510

А.А. Браверман

Генеральный директор

«13» марта 2020 г.



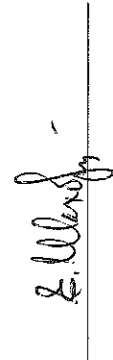
Е.Б. Шахбанова

Главный бухгалтер

АО «Корпорация «МСП»

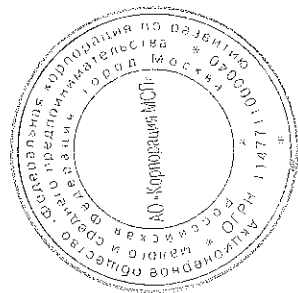
Отдельный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
(в тысячах российских рублей)

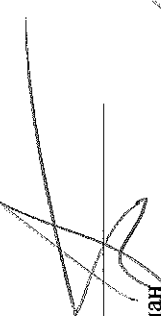
	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 31 декабря 2017 г.	92 800 000	2 920 856	95 720 856
Влияние применения МСФО 9	-	398 130	398 130
Остаток на 1 января 2018 г.	92 800 000	3 318 986	96 118 986
Убыток за 2018 год		(415 063)	(415 063)
Увеличение уставного капитала	9 200 000		9 200 000
Выплата дивидендов		(427)	(427)
Остаток на 31 декабря 2018 г.	102 000 000	2 903 496	104 903 496
Остаток на 1 января 2019 г.	102 000 000	2 903 496	104 903 496
Убыток за 2019 год		(1 694 963)	(1 694 963)
Увеличение уставного капитала	5 000 000		5 000 000
Остаток на 31 декабря 2019 г.	107 000 000	1 208 533	108 208 533



Е.Б. Шахбанова

Главный бухгалтер





А.А. Браверман

Генеральный директор

«13» августа 2020 г.

Примечания к отдельной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 г. (в тысячах российских рублей)

Примечания на страницах 7–44 составляют неотъемлемую часть данной отдельной финансовой отчетности

1. Основная деятельность Корпорации

Данная отдельная финансовая отчетность включает финансовую отчетность акционерного общества «Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства» (АО «Корпорация «МСП»).

Акционерное общество «Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства» (АО «Корпорация «МСП», ИНН/КПП 7750005919/770901001/997950001) (далее – Корпорация) создано без ограничения срока действия и действует в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», Федеральным законом от 24.07.2007 № 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» (далее – Закон № 209-ФЗ), Указом Президента Российской Федерации от 05.06.2016 № 287 «О мерах по дальнейшему развитию малого и среднего предпринимательства», иными законодательными и нормативными правовыми актами Российской Федерации и Уставом Корпорации, утвержденным решением Общего собрания акционеров Корпорации (протокол от 28.06.2016 № 1).

Корпорация осуществляет свою деятельность в качестве института развития в сфере малого и среднего предпринимательства (далее – МСП) в целях координации оказания субъектам МСП поддержки, предусмотренной Законом № 209-ФЗ, после изменения наименования акционерного общества «Небанковская депозитно-кредитная организация «Агентство кредитных гарантий».

Свидетельство о государственной регистрации юридического лица серия 77 № 015091047 выдано Управлением Федеральной налоговой службы по городу Москве 20 июня 2014 г. (ОГРН 1147711000040).

Местонахождение: 109240, Российская Федерация, г. Москва, Славянская площадь, д. 4, стр. 1.

Корпорация не имеет филиалов, дополнительных офисов в Российской Федерации и за рубежом.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г. акционерами Корпорации являются:

	Доля участия на 31.12.2019 %	Доля участия на 31.12.2018 %
Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом (Росимущество)	72,0	70,6
Государственная корпорация развития «ВЭБ.РФ» (Корпорация ВЭБ.РФ)	28,0	29,4
Итого	100,00	100,00

По состоянию на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г. численность персонала Корпорации составила соответственно 308 и 293 человека.

2. Экономическая среда, в которой Корпорация осуществляет свою деятельность

Общая характеристика

Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые черты развивающегося рынка. Среди них, в частности, неконвертируемость российского рубля в большинстве стран за пределами Российской Федерации, относительно высокая инфляция. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. В России продолжается развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечает бы требованиям рыночной экономики. Экономические реформы, проводимые Правительством Российской Федерации, направлены на модернизацию экономики России, развитие высокотехнологичных производств, повышение производительности труда и конкурентоспособности российской продукции на мировом рынке.

Начиная с марта 2014 г. США, ЕС и ряд других стран ввели несколько пакетов санкций против ряда российских чиновников, бизнесменов и компаний. Действие санкций против Российской Федерации продлено ЕС до 31 июля 2020 г. Данные санкции ограничили доступ определенного перечня российских компаний к международному капиталу и рынкам экспорта. Официальный курс доллара США, устанавливаемый Банком России, за 2019 год понизился с 69,4706 рубля за доллар США до 61,9057 рубля за доллар США. В 2019 году ключевая ставка Банка России снизилась с 7,75% до 6,25%. В настоящее время сохраняется неопределенность дальнейшего ухудшения операционной среды, которая оказывает влияние на будущее финансовое положение и операционную деятельность Корпорации. Руководство Корпорации считает, что оно принимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Корпорации в текущих условиях.

Операции на финансовых рынках

Одним из результатов международного финансового кризиса стал глобальный кризис ликвидности, который привел к сокращению как внешнего, так и внутреннего рынка капитала, падению уровня ликвидности в банковском секторе Российской Федерации и очень высокой неопределенности на внутренних и внешних биржевых рынках.

Несмотря на признаки восстановления экономики России, все еще сохраняется неопределенность в отношении ее дальнейшего роста. Данные обстоятельства могут оказать влияние на операционную и финансовую деятельность Корпорации.

Настоящая отдельная финансовая отчетность отражает текущую оценку руководством Корпорации тех воздействий, которые оказывает на деятельность и финансовое положение Корпорации экономическая ситуация в Российской Федерации. Руководство Корпорации осознает наличие внешнеэкономических рисков и рисков, связанных с общеэкономической ситуацией в Российской Федерации, поэтому регулярно оценивает внешнеэкономическую ситуацию и прилагает максимальные усилия и действия для снижения рисков и возможных финансовых потерь для Корпорации от воздействия вышеуказанных факторов. В прилагаемую отдельную финансовую отчетность не были включены корректировки, связанные с этим риском.

3. Принципы составления финансовой отчетности

Общая часть

Настоящая отдельная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО.

Корпорация обязана вести бухгалтерский учет и составлять финансовую отчетность в соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету (далее – РПБУ). Настоящая отдельная финансовая отчетность основана на РПБУ с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Функциональная валюта и валюта представления

Функциональной валютой является валюта, которая оказывает основное влияние на продажные цены товаров и услуг (такой валютой часто является та, в которой выражаются продажные цены товаров и услуг и производятся расчеты по ним), на трудовые, материальные и другие затраты, связанные с поставкой товаров или услуг (такой валютой часто является валюта, в которой выражаются и погашаются такие затраты).

Валюта представления – валюта, в которой представляется отдельная финансовая отчетность.

Отдельная финансовая отчетность представлена в рублях Российской Федерации, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Корпорации.

Настоящая отдельная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – тыс. руб.).

Непрерывность деятельности

Настоящая отдельная финансовая отчетность отражает текущую оценку руководством Корпорации тех воздействий, которые оказывает на деятельность и финансовое положение Корпорации экономическая ситуация в Российской Федерации. Будущее развитие экономики Российской Федерации зависит в значительной степени от эффективности мер, принимаемых Правительством Российской Федерации, и иных факторов, включая законодательные и политические события, неподконтрольные Корпорации. Руководство Корпорации не в состоянии предсказать воздействие, которое указанные факторы могут оказать на финансовое состояние Корпорации в будущем.

Отдельная финансовая отчетность была подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности. Позиция Корпорации по ликвидности, описанная в примечании 18, свидетельствует о достаточном объеме ликвидных активов для покрытия текущих обязательств.

Для оперативного управления риском ликвидности Корпорации на регулярной основе проводится мониторинг внешних факторов, способных оказать влияние на уровень ликвидности Корпорации, и составляется прогноз потоков платежей. Для среднесрочного и долгосрочного управления риском ликвидности в Корпорации анализируется разрыв в сроках погашения требований и обязательств. В целях ограничения риска Корпорацией устанавливаются лимиты на разрывы ликвидности. Установленные предельные значения периодически пересматриваются в связи с изменяющимися условиями внешней и внутренней среды.

Накопленные Корпорацией запасы текущей ликвидности и имеющиеся источники дополнительного привлечения средств позволяют обеспечить непрерывное продолжение деятельности Корпорации.

Дочерние компании

Инвестиции в дочерние компании включаются в отдельную финансовую отчетность по фактическим затратам (себестоимости).

Дочерними компаниями Корпорации по состоянию на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г. являются:

Название	Вид деятельности	Дата приобретения / создания	Доля контроля, %	
			31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
АО «МСП Банк»	Финансовая деятельность	21.04.2016	100	100
АО «Региональная лизинговая компания Республики Татарстан»	Финансовая деятельность	03.08.2017	75	75
АО «Региональная лизинговая компания Республики Башкортостан»	Финансовая деятельность	02.11.2017	75	75
АО «Модернизация Инновации Развитие»	Финансовая деятельность	17.11.2017	100	100
АО «Региональная лизинговая компания Ярославской области»	Финансовая деятельность	07.05.2018	75	75
АО «Региональная лизинговая компания Республики Саха (Якутия)»	Финансовая деятельность	26.06.2018	75	75

Инвестиции в дочерние компании отражаются в отдельном отчете о финансовом положении по статье «Инвестиции в зависимые компании».

4. Учетная политика

Изменения в учетной политике

В целом применяемая учетная политика соответствует той, которая использовалась в предыдущем финансовом году, за исключением новых положений и стандартов, вступивших в силу с 1 января 2019 г. Ниже перечислены вступившие в силу пересмотренные стандарты и интерпретации, которые в настоящее время применимы к деятельности Корпорации или могут быть применены к ней в будущем.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

(вступил в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты)

МСФО (IFRS) 16 был выпущен в январе 2016 г. Он содержит единую модель учета для арендатора, которая убирает разделение на операционную и финансовую аренду с точки зрения арендатора. Все договоры, удовлетворяющие определению аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды малоценных предметов, в отношении которых у арендатора есть право не применять требования МСФО (IFRS) 16 по оценке и классификации, будут учитываться в отчете о финансовом положении как актив «право использования» и соответствующее ему обязательство. Актив впоследствии учитывается в качестве основного средства или инвестиционной недвижимости, а обязательство списывается с использованием процентной ставки, вмененной в договоре аренды.

Требования к учету со стороны арендодателей практически не изменились по сравнению

с предыдущими требованиями МСФО (IAS) 17.

Вступление в силу нового стандарта не имело существенного влияния на отдельную отчетность Корпорации.

С 1 января 2019 г. следующие измененные стандарты и интерпретации распространяются на деятельность Корпорации, однако не имеют на нее какого-либо существенного влияния.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль»

(выпущено 7 июня 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты)

Данная интерпретация разъясняет, что компании должны для целей расчета текущего и отложенного налога применять трактовки налоговых неопределенностей, которые с высокой степенью вероятности будут приняты налоговыми органами.

Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях»

(выпущены 12 октября 2017 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты)

Данная поправка разъясняет, что долгосрочные вложения в ассоциированную организацию или совместное предприятие, которые составляют часть чистых инвестиций организации в ассоциированную организацию или совместное предприятие, следует учитывать согласно МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

(выпущены в октябре 2017 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты)

Данная поправка касается финансовых активов, имеющих опцию досрочного погашения, условия которой таковы, что долговой инструмент досрочно погашается в размере переменной величины, которая может быть как больше, так и меньше, чем оставшаяся непогашенная величина контрактных денежных потоков, и разрешает квалифицировать такие инструменты либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Изменение, сокращение и урегулирование пенсионного плана»

(выпущены 7 февраля 2018 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты)

Данные поправки устанавливают порядок определения пенсионных расходов в случае возникновения изменений в пенсионных планах с установленными выплатами.

Ежегодные усовершенствования МСФО, цикл 2015–2017 годов: поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 и МСФО (IAS) 23 (выпущены 12 декабря 2017 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).

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

Изменения к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов»

(выпущены в октябре 2018 г. и применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты)

Изменения уточняют определение бизнеса и упрощают оценку того, является ли приобретенная совокупность видов деятельности и активов группой активов или бизнесом.

Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки»

(выпущены в октябре 2018 г. и применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты)

Изменения уточняют и приводят в соответствие определение термина «существенность», а также содержат рекомендации по улучшению последовательности в его применении при упоминании в МСФО.

Совет по МСФО выпустил новую редакцию Концептуальных основ финансовой отчетности (выпущена в марте 2018 г. и применяется для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты)

В частности, вводятся новые определения активов и обязательства и уточненные определения доходов и расходов.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

(выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 г. или после этой даты)

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации по договорам страхования. Когда МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» вступит в силу, он заменит собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» применяется ко всем видам договоров страхования независимо от вида организации, которая их выпускает, а также к определенным гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия. Имеется несколько исключений из сферы применения.

Вступление в силу данных изменений не окажет существенного влияния на финансовое положение и результаты деятельности Корпорации.

Финансовые активы

Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСФО (IFRS) 9 финансовые активы классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости; финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход; финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. При первоначальном отражении в учете финансовых активов Корпорация присваивает им соответствующую категорию и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

Дата признания

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

Оценка справедливой стоимости

Корпорация оценивает финансовые инструменты, классифицированные в категорию финансовых

активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в примечании 19.

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

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

У Корпорации 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.

Корпорация 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 отдельной финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

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

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

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы относятся Корпорацией в категорию финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, если одновременно выполняются следующие условия:

- финансовые активы приобретены в рамках бизнес-модели, целью которой является получение

предусмотренных договором денежных потоков;

– условия договора предусматривают получение в определенные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Корпорация оценивает финансовые активы по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если одновременно выполняются следующие условия:

– финансовые активы приобретены в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем уступки требования по договору займа или по договору банковского вклада;

– условия договора предусматривают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, могут включать приобретенные долевые и долговые ценные бумаги и иные активы (в том числе реклассифицированные из других категорий).

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые инструменты, которые не были классифицированы Корпорацией в категорию финансовых инструментов, учитываемых по амортизированной стоимости, или категорию финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, классифицируются в категорию финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

При первоначальном признании инвестиции в долевой инструмент, не предназначенный для торговли, Корпорация может принять решение (без права его пересмотра) представлять последующие изменения справедливой стоимости данной инвестиции в составе прочего совокупного дохода.

Кроме того, может быть принято решение при первоначальном признании финансового актива определить его в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (без права его пересмотра), если в результате этого будет устранено учетное несоответствие, которое иначе возникло бы вследствие использования различной основы для оценки активов или обязательств либо признания связанных с ними прибылей и убытков.

К финансовым активам и обязательствам Корпорации, переоцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относятся торговые финансовые активы.

Переклассификация финансовых активов

При изменении бизнес-модели Корпорация реклассифицирует финансовые активы перспективно с даты реклассификации. Корпорация не пересчитывает ранее признанные прибыли, убытки (включая прибыли или убытки от обесценения) или проценты.

Реклассификация финансовых активов требуется только в том случае, если происходит изменение бизнес-модели, используемой для управления этими финансовыми активами.

Амортизированная стоимость финансовых инструментов

Амортизированная стоимость финансового инструмента на конец каждого отчетного периода представляет собой показатель, рассчитанный как:

– амортизированная стоимость этого инструмента на конец предыдущего отчетного периода плюс/минус

– величина амортизации, которая является разницей между потоками денежных средств за этот отчетный период, рассчитанными по рыночной эффективной процентной ставке, и фактически полученными или выплаченными потоками денежных средств за этот период, рассчитанными по фактической ставке по договору, минус созданный в отношении финансового актива резерв под обесценение.

При определении величины амортизации потоки денежных средств по финансовому инструменту включают:

- движения выданной/полученной суммы основного долга;
- процентные доходы или расходы;
- дополнительные комиссии, полученные/уплаченные в момент выдачи/привлечения кредита (такие как комиссии за организацию и выдачу кредита, за рассмотрение кредитной заявки, открытие и обслуживание ссудного счета и т. д.) или выпуска долгового обязательства;
- прочие комиссии, подлежащие достоверной оценке, уплата которых является обязательным условием выдачи кредита либо будет производиться на регулярной основе согласно условиям договора о выдаче ссуды.

Амортизированная стоимость финансовых инструментов определяется как сумма основного долга и начисленных по действующей ставке по договору не полученных/не выплаченных на отчетную дату процентов за минусом созданного в отношении активов резерва под обесценение в следующих случаях:

- если денежные средства привлечены или предоставлены на срок до востребования;
- если первоначальная ставка по договору существенным образом не отличается от ставки дисконтирования потоков денежных средств;
- если в соответствии с условиями договора определить суммы будущих потоков денежных средств с достаточной степенью достоверности не представляется возможным;
- если дисконтирование потоков денежных средств для расчета амортизированной стоимости не применяется.

Дисконтирование потоков денежных средств для определения амортизированной стоимости финансового инструмента не применяется при несущественном отличии процентной ставки по договору от эффективной процентной ставки, которое достигается при одновременном выполнении всех перечисленных ниже условий:

- процентная ставка по договору признана рыночной;
- срок финансового инструмента не превышает одного календарного года и влияние стоимости денег во времени не является существенным;
- погашение процентов происходит равномерно не реже одного раза в квартал;
- комиссии по договору не предусмотрены.

Процентные доходы и расходы по финансовым инструментам, последующий учет которых осуществляется по амортизированной стоимости, рассчитываются исходя из новой первоначальной стоимости финансового инструмента по первоначальной эффективной процентной ставке либо исходя из действующей ставки по договору в случаях, если дисконтирование не применяется. Комиссионные доходы и

расходы, учтенные при расчете амортизированной стоимости финансового актива, подлежат учету в качестве процентных доходов и расходов соответственно в ОПУ того отчетного периода, к которому относятся.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают наличные денежные средства, средства на расчетных счетах в кредитных организациях и средства на депозитных счетах в кредитных организациях со сроком погашения в течение 90 дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Аренда

Корпорация в качестве арендатора

На дату начала аренды Корпорация-арендатор оценивает актив в форме права пользования по первоначальной стоимости. После даты начала аренды Корпорация-арендатор оценивает актив в форме права пользования с применением модели учета по первоначальной стоимости:

- за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения;
- с корректировкой на переоценку обязательства по аренде.

На дату начала аренды Корпорация-арендатор оценивает обязательство по аренде по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату. Арендные платежи необходимо дисконтировать с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, если такая ставка может быть легко определена. Если такая ставка не может быть легко определена, Корпорация-арендатор использует ставку привлечения Корпорацией-арендатором дополнительных заемных средств.

После даты начала аренды Корпорация-арендатор оценивает обязательство по аренде следующим образом:

- увеличивая балансовую стоимость для отражения процентов по обязательству по аренде;
- уменьшая балансовую стоимость для отражения осуществленных арендных платежей;
- переоценивая балансовую стоимость для отражения переоценки или модификации договоров аренды.

Корпорация-арендатор не признает договоры аренды вышеуказанным способом в отношении следующих позиций:

- краткосрочная аренда;
- аренда, в которой базовый актив имеет низкую стоимость (менее 300 тыс. руб.).

По подобным договорам учитываются только арендные расходы в отчете о прибыли или убытке.

Корпорация в качестве арендодателя

Корпорация-арендодатель классифицирует каждый свой договор аренды как операционная или финансовая аренда.

Аренда классифицируется как финансовая, если она подразумевает передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением базовым активом. Аренда классифицируется как операционная, если она не подразумевает передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением базовым активом.

Корпорация-арендодатель отражает в отчете о финансовом положении активы, являющиеся предметом операционной аренды, в зависимости от характера актива. Арендный доход по договорам

операционной аренды равномерно отражается в отчете о совокупном доходе в течение срока аренды в составе доходов от инвестиционной деятельности.

Оценка финансовых инструментов при первоначальном признании

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

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

– если справедливая стоимость подтверждается котировками на активном рынке для идентичного актива или обязательства (то есть исходные данные уровня 1) или основана на методике оценки, которая использует данные исключительно наблюдаемых рынков, Корпорация признает разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки в качестве дохода или расхода;

– во всех остальных случаях первоначальная оценка финансового инструмента корректируется для отнесения на будущие периоды разницы между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания Корпорация признает отложенную разницу в качестве дохода или расхода исключительно в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми либо если признание инструмента прекращается.

Взаимозачет финансовых активов

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отдельном отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Это, как правило, не выполняется в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в отдельном отчете о финансовом положении в полной сумме.

Обесценение финансовых активов

Корпорация на каждую отчетную дату оценивает и признает оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки по всем долговым финансовым активам, за исключением оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Величина резерва под ожидаемые кредитные убытки определяется как дисконтированная стоимость недополученных в течение ожидаемого срока жизни финансового инструмента денежных средств. Недополученные денежные средства представляют собой разницу между денежными потоками, которые подлежат получению по финансовому активу, и денежными потоками, которые Корпорация реально ожидает получить. При этом, поскольку при оценке величины кредитных убытков учитываются величина и сроки платежей, кредитные убытки возникают даже тогда, когда компания ожидает платеж в полном объеме, но в более поздние сроки, чем по договору. Предполагаемые недополученные денежные средства определяются как взвешенные с учетом вероятности суммы. Дисконтирование недополученных денежных средств осуществляется по эффективной ставке процента, определенной в момент первоначального признания финансового актива.

По финансовым активам, по которым с момента первоначального признания не произошло

значительного увеличения кредитного риска, оценочный резерв признается в размере 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. 12-месячные ожидаемые кредитные убытки – это часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, представляющая собой ожидаемые кредитные убытки, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Если по финансовому активу с момента первоначального признания произошло значительное увеличение кредитного риска, Корпорация признает резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок жизни финансового инструмента.

Если финансовый инструмент оценивается как имеющий низкий кредитный риск на отчетную дату, Корпорация принимает допущение о том, что после первоначального признания значительного увеличения кредитного риска по финансовому инструменту не было.

Расчет процентного дохода осуществляется с применением эффективной ставки процента на амортизированную стоимость финансового актива до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки, за исключением финансовых активов, признанных кредитно-обесцененными. По кредитно-обесцененным финансовым активам расчет процентного дохода осуществляется с применением эффективной ставки процента на амортизированную стоимость за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Финансовый актив считается кредитно-обесцененным, когда происходят одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу. Если по финансовому активу имелось кредитное обесценение на момент первоначального признания, резерв под ожидаемые кредитные убытки признается только в части накопленных с момента первоначального признания изменений ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

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 отдельном отчете о финансовом положении, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Корпорация 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 если:

– Корпорация 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 Корпорация передала свое право на получение денежных потоков от актива, при этом не передав, но и не сохранив за собой практически все риски и выгоды, связанные с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в пределах продолжающегося участия Корпорации 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 Корпорации.

Если продолжающееся участие в активе принимает форму проданного и/или купленного опциона (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) на передаваемый актив, размер продолжающегося участия Корпорации – это

стоимость передаваемого актива, который Корпорация может выкупить, за исключением случая проданного опциона на продажу (опцион «пут») (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) по активу, оцениваемому по справедливой стоимости. В этом случае размер продолжающегося участия Корпорации определяется как наименьшая из двух величин: справедливая стоимость передаваемого актива и цена исполнения опциона.

Финансовые обязательства

Прекращение признания финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

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

Договоры финансовой гарантии

В ходе осуществления обычной деятельности Корпорация предоставляет финансовые гарантии в форме гарантий и поручительств. Договоры финансовой гарантии первоначально признаются в отдельной финансовой отчетности по справедливой стоимости по статье «Резервы по выданным гарантиям» в размере полученной комиссии. После первоначального признания обязательство Корпорации по каждому договору гарантии оценивается в соответствии с моделью ожидаемых кредитных убытков.

Увеличение обязательства, связанное с договорами финансовой гарантии, учитывается в отдельном отчете о прибылях и убытках. Полученная комиссия признается в составе прибыли или убытка на равномерной основе в течение срока действия договора гарантии.

Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых активов и обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей отдельной финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвилла, 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 Корпорации. Эти налоги отражаются в отдельном отчете о прибылях и убытках по статье «Административные и прочие операционные расходы».

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 затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

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

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

	<i>Годы</i>
Производственный и хозяйственный инвентарь	5–7
Офисное оборудование	2–5
Транспортные средства	5–7

Неотделимые улучшения арендованного имущества амортизируются в течение срока аренды. 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

Нематериальный актив представляет собой идентифицируемый неденежный актив, не имеющий физической формы. Нематериальный актив признается, если:

- вероятно, что Корпорации будут поступать будущие экономические выгоды, относящиеся к этому активу;
- стоимость актива поддается надежной оценке;
- актив может быть отделен от Корпорации для последующей продажи, передачи, лицензирования, сдачи в аренду или обмена в индивидуальном порядке либо вместе с соответствующим договором или обязательством.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы представляют собой в том числе товарные знаки собственного производства

и имеют ограниченный срок полезного использования, амортизируются в течение срока действия и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются как минимум ежегодно в конце каждого отчетного года.

Веб-сайт Корпорации признан нематериальным активом и имеет срок полезного использования 4 года.

Лицензии на программное обеспечение признаются нематериальными активами в случае, если лицензия имеет срок действия более одного года. После первоначального признания по фактической стоимости нематериальные активы амортизируются в течение срока действия лицензии.

Обесценение нефинансовых активов

Нефинансовые активы, отличные от отложенных налогов и инвестиционной недвижимости, тестируются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Если такие признаки существуют, актив оценивается с использованием его возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения признается, если балансовая стоимость актива превышает возмещаемую стоимость. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При этом под расходами по продаже понимаются затраты, связанные с выбытием актива, подлежащего проверке на обесценение, за вычетом расходов, понесенных в результате привлечения денежных средств. Ценность от использования актива, подлежащего проверке на обесценение, – приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, которые предположительно могут быть получены Корпорацией от использования актива и его последующего выбытия.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен.

Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи

Обеспечение, полученное в собственность за неплатежи, представляет собой финансовые и нефинансовые активы, полученные Корпорацией при урегулировании просроченных кредитов. Эти активы первоначально признаются по справедливой стоимости при получении и включаются в прочие активы или инвестиционное имущество в зависимости от их характера, а также намерений Корпорации в отношении взыскания этих активов, а впоследствии переоцениваются и учитываются в соответствии с учетной политикой для этих категорий активов.

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

Корпорация классифицирует внеоборотные активы (или группу выбытия) в качестве предназначенных для продажи, если возмещение их балансовой стоимости планируется преимущественно в результате сделки реализации, а не в ходе использования. Для этого внеоборотные активы (или группа выбытия) должны быть доступны для немедленной продажи в их нынешнем состоянии на тех условиях,

которые являются обычными, типовыми условиями продажи таких активов (группы выбытия), при этом их продажа должна характеризоваться высокой степенью вероятности.

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

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

Резервы

Резервы признаются, если Корпорация 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, которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

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

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах

раскрывается в отдельной финансовой отчетности, если они были объявлены к выплате Общим собранием акционеров до отчетной даты, а также объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения отдельной финансовой отчетности к выпуску.

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в отдельном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в отдельной финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в отдельном 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 Корпорация получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в отдельной финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии.

Процентные и аналогичные доходы и расходы

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

Комиссионные доходы и расходы

Комиссионные доходы и расходы признаются по методу начисления по мере предоставления или получения услуг Корпорацией, за исключением комиссий, учтенных при расчете амортизированной стоимости финансового актива. Корпорация получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые она оказывает клиентам. Комиссионные доходы могут быть разделены на две категории.

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

Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени,

начисляются в течение этого периода. Такие статьи включают комиссионные доходы и вознаграждение за управление активами, ответственное хранение и прочие управленческие и консультационные услуги. Комиссии за обязательства по предоставлению кредитов, если вероятность использования кредита велика, и прочие комиссии, связанные с выдачей кредитов, относятся на будущие периоды (наряду с затратами, непосредственно связанными с выдачей кредитов) и признаются в качестве корректировки эффективной процентной ставки по кредиту.

Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций

Комиссионные, полученные за проведение или участие в переговорах по совершению операции от лица третьей стороны (например, заключение соглашения при покупке акций или других ценных бумаг либо покупка или продажа компании), признаются после завершения такой операции. Комиссионные или часть комиссионных, связанные с определенными показателями доходности, признаются после выполнения соответствующих критериев.

Дивидендный доход

Выручка признается, когда установлено право Корпорации на получение платежа.

Пересчет иностранных валют

Отдельная финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности. 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 отдельном отчете о прибылях и убытках по статье «Чистые доходы по операциям в иностранной валюте». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом Банка России на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г. официальный курс Банка России составлял 61,9057 рубля и 69,4706 рубля за доллар США соответственно.

5. Существенные учетные суждения и оценки

Суждения

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

Неопределенность оценок

Для применения учетной политики руководство Корпорации использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в отдельной 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 отдельном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включая 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.

6. Денежные средства и их эквиваленты

	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Депозиты со сроком менее 90 дней	56 803 085	52 774 983
Средства в УФК	67 706	75 260
Счета в российских банках	79	6 208
За вычетом резерва под обесценение	(35 277)	(25 941)
Денежные средства и их эквиваленты	56 835 593	52 830 510

На 31 декабря 2019 г.	<i>12-месячные ожидаемые кредитные убытки</i>	<i>Итого</i>
Высокий рейтинг	4 564 635	4 564 635
Стандартный рейтинг	52 306 235	52 306 235
Ниже стандартного рейтинга	-	-
Дефолтные активы	-	-
Валовая балансовая стоимость	56 870 870	56 870 870
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(35 277)	(35 277)
Балансовая стоимость	56 835 593	56 835 593

На 31 декабря 2018 г.	<i>12-месячные ожидаемые кредитные убытки</i>	<i>Итого</i>
Высокий рейтинг	44 928 340	44 928 340
Стандартный рейтинг	7 928 111	7 928 111
Ниже стандартного рейтинга	-	-
Дефолтные активы	-	-
Валовая балансовая стоимость	52 856 451	52 856 451
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(25 941)	(25 941)
Балансовая стоимость	52 830 510	52 830 510

	<i>12-месячные ожидаемые кредитные убытки</i>	<i>Итого</i>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2019 г.	25 941	25 941
Активы, признанные в периоде	35 259	35 259
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (за вычетом списанных)	(25 840)	(25 840)
Чистый расход от создания/(восстановления) резерва под ожидаемые кредитные убытки	(83)	(83)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2019 г.	35 277	35 277

	<i>12-месячные ожидаемые кредитные убытки</i>	<i>Итого</i>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2018 г.	58 058	58 058
Активы, признанные в периоде	25 843	25 843
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (за вычетом списанных)	(58 001)	(58 001)
Чистый расход от создания/(восстановления) резерва под ожидаемые кредитные убытки	41	41
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2018 г.	25 941	25 941

По состоянию на 31 декабря 2019 г. депозиты в российских банках номинированы в рублях и размещены под годовые ставки от 3,56% до 6,28% с датой погашения в январе-марте 2020 г.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. депозиты в российских банках номинированы в рублях и размещены под годовые ставки от 7,7% до 8,32% с датой погашения в январе-марте 2019 г.

7. Инвестиционные финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Облигации федерального займа (ОФЗ)	14 594 306	19 858 728
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(1 168)	(23 949)
Инвестиционные финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	14 593 138	19 834 779

По состоянию на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г. резерв под ожидаемые кредитные убытки инвестиционных финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, составил 1 168 тыс. руб. и 23 949 тыс. руб. соответственно. Резерв под обесценение активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов.

На 31 декабря 2019 г.	<i>12-месячные ожидаемые кредитные убытки</i>	<i>Итого</i>
Высокий рейтинг	14 594 306	14 594 306
Стандартный рейтинг	-	-
Ниже стандартного рейтинга	-	-
Дефолтные активы	-	-
Валовая балансовая стоимость	14 594 306	14 594 306
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 168)	(1 168)
Балансовая стоимость	14 593 138	14 593 138

На 31 декабря 2018 г.	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Итого
Высокий рейтинг	19 858 728	19 858 728
Стандартный рейтинг	-	-
Ниже стандартного рейтинга	-	-
Дефолтные активы	-	-
Валовая балансовая стоимость	19 858 728	19 858 728
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(23 949)	(23 949)
Балансовая стоимость	19 834 779	19 834 779

	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Итого
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2019 г.	23 949	23 949
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (за вычетом списанных)	(2 050)	(2 050)
Чистый расход от создания/(восстановления) резерва под ожидаемые кредитные убытки	(20 731)	(20 731)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2019 г.	1 168	1 168

	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Итого
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2018 г.	4 850	4 850
Активы, признанные в периоде	11 176	11 176
Чистый расход от создания/(восстановления) под ожидаемые кредитные убытки	7 923	7 923
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2018 г.	23 949	23 949

Процентные ставки по долговым инвестиционным финансовым активам представлены в таблице:

	Процентная ставка 31.12.2019	Срок погашения 31.12.2019	Процентная ставка 31.12.2018	Срок погашения 31.12.2018
Облигации федерального займа (ОФЗ)	6,40–8,96%	январь 2020 г. – январь 2028 г.	6,40–8,96%	май 2019 г. – январь 2028 г.

8. Основные средства и нематериальные активы

	<i>Транспортные средства</i>	<i>Офисное оборудование</i>	<i>Производственный и хозяйственный инвентарь</i>	<i>Итого основные средства</i>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2017 г.	22 763	74 794	16 374	113 931
Поступления	-	9 432	69	9 501
На 31 декабря 2018 г.	22 763	84 226	16 443	123 432
Поступления	-	10 116	637	10 753
На 31 декабря 2019 г.	22 763	94 342	17 080	134 785
Накопленная амортизация на 31 декабря 2017 г.	7 672	32 156	5 460	45 288
Начисленная амортизация	4 463	21 826	2 121	28 410
На 31 декабря 2018 г.	12 135	53 982	7 581	73 698
Начисленная амортизация	4 463	16 964	1 685	23 112
На 31 декабря 2019 г.	16 598	70 946	9 266	96 810
Остаточная стоимость:				
На 31 декабря 2017 г.	15 091	42 638	10 914	68 643
На 31 декабря 2018 г.	10 628	30 244	8 862	49 734
На 31 декабря 2019 г.	6 165	23 396	7 814	37 375

	<i>Веб-сайт</i>	<i>Лицензии</i>	<i>Информационно-аналитические системы</i>	<i>Прочие НМА</i>	<i>Вложения в разработку НМА</i>	<i>Итого нематериальные активы</i>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2017 г.	2 400	762 781	61 923	3 726	105 556	936 386
Поступления	-	123 389	93 675	968	134 040	352 072
Выбытие	-	-	-	-	(92 365)	(92 365)
На 31 декабря 2018 г.	2 400	886 170	155 598	4 694	147 231	1 196 093
Поступления	-	68 753	90 420	131	115 599	274 903
Выбытие	-	(87 877)	-	-	-	(87 877)
Перевод между категориями	-	-	147 231	-	(147 231)	-
На 31 декабря 2019 г.	2 400	867 046	393 249	4 825	115 599	1 383 119
Накопленная амортизация на 31 декабря 2017 г.	2 400	172 973	28 387	1 112	-	204 872
Начисленная амортизация	-	260 689	92 376	2 901	-	355 966
Выбытие	-	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2018 г.	2 400	433 662	120 763	4 013	-	560 838
Начисленная амортизация	-	265 329	110 752	705	-	376 786
Выбытие	-	(87 877)	-	-	-	(87 877)
На 31 декабря 2019 г.	2 400	611 114	231 515	4 718	-	849 747
Остаточная стоимость:						
На 31 декабря 2017 г.	-	589 808	33 536	2 614	105 556	731 514
На 31 декабря 2018 г.	-	452 508	34 835	681	147 231	635 255
На 31 декабря 2019 г.	-	255 932	161 734	107	115 599	533 372

9. Прочие активы

	31.12.2019	31.12.2018
Задолженность принципала по регрессному требованию	2 912 998	1 666 907
Задолженность по гарантийным платежам	31 990	37 595
Авансы поставщикам выданные	6 622	4 655
НДС с авансов полученных	3 688	9 730
Расчеты с персоналом по заработной плате	101	78
Расчеты с прочими дебиторами	36 617	19 983
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(2 989 135)	(1 724 963)
Прочие активы	2 881	13 985

Ниже представлен анализ изменений резерва под ожидаемые кредитные убытки прочих активов:

	2019	2018
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2017 г.		886 881
Влияние применения МСФО 9		9 176
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января (в соответствии с МСФО 9)	1 724 963	896 057
Начисление резерва	1 758 519	901 519
Использование резерва	(470 358)	(14 386)
Списание резерва	(23 989)	(58 227)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря	2 989 135	1 724 963

10. Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	31.12.2019	31.12.2018
Расход по текущему налогу на прибыль	928 119	917 850
Отложенное налогообложение	(53 381)	23 242
Расходы по налогу на прибыль	874 738	941 092

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний и коммерческих банков в 2019 и 2018 годах составляла 20%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по государственным облигациям, муниципальным 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, выпущенным до 1 января 2007 г. на срок не менее 3 лет, в 2019 и 2018 годах составляла 9%. Дивиденды подлежат обложению российским налогом на прибыль по стандартной ставке 13%, которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%.

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:

	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
(Убыток) прибыль до налогообложения	(820 225)	526 029
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2019 год – 20%, 2018 год – 20%)	(164 045)	105 206
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	1 097 693	897 767
Доход по государственным ценным бумагам, облагаемый по ставке 15%	(58 910)	(61 881)
Расходы по налогу на прибыль	874 738	941 092

Чистое отложенное налоговое обязательство представляет сумму налога на прибыль, которая может быть уплачена при реализации активов и отражается как отложенное налоговое обязательство в отдельном отчете о финансовом положении Корпорации.

Чистый отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль и отражается как отложенный налоговый актив в отдельном отчете о финансовом положении Корпорации.

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы включают следующие позиции (в тыс. руб.):

Расходы по налогу на прибыль за год	31 декабря 2018 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	31 декабря 2019 г.
Налоговый эффект по вычитаемым временным налоговым разницам			
Всего требований по отложенному налогу до признания налогового убытка, перенесенного на будущие отчетные периоды	-	-	-
Налоговый эффект по налогооблагаемым временным разницам			
Инвестиционные финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	(116 043)	53 381	(62 662)
Всего обязательств по отложенному налогу	(116 043)	53 381	(62 662)
Чистые требования (обязательства) по отложенному налогу	(116 043)	53 381	(62 662)

Расходы по налогу на прибыль за год	31 декабря 2017 г.	Влияние применения МСФО 9	1 января 2018 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	31 декабря 2018 г.
Налоговый эффект по вычитаемым временным налоговым разницам					
Всего требований по отложенному налогу до признания налогового убытка, перенесенного на будущие отчетные периоды	-			-	-
Налоговый эффект по налогооблагаемым временным разницам					
Инвестиционные финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	(93 771)	970	(92 801)	(23 242)	(116 043)
Всего обязательств по отложенному налогу	(93 771)	970	(92 801)	(23 242)	(116 043)
Чистые требования (обязательства) по отложенному налогу	(93 771)	970	(92 801)	(23 242)	(116 043)

11. Резерв по выданным гарантиям

	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Резерв по выданным гарантиям на 31 декабря 2017 г.		2 870 967
Влияние применения МСФО 9		(469 244)
Резерв по выданным гарантиям на 1 января (в соответствии с МСФО 9)	2 637 662	2 401 723
Начисление резерва по выданным гарантиям	4 169 105	2 198 979
Использование резерва по выданным гарантиям	(1 642 963)	(613 092)
Списание резерва по выданным гарантиям	(1 880 255)	(1 349 948)
Резерв по выданным гарантиям на 31 декабря	3 283 549	2 637 662

12. Прочие обязательства

	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Задолженность перед персоналом	1 256 390	1 001 216
Авансы по гарантийным платежам полученные	268 572	209 009
Расчеты с поставщиками и прочими кредиторами	163 523	592 490
Резерв по судебным искам	39 643	55 116
Расчеты с бюджетом по налогам, отличным от налога на прибыль	36 611	30 658
Резерв по прочим выплатам	6 073	10 444
Прочие обязательства	1 770 812	1 898 933

	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Резерв по судебным искам на 1 января	55 116	107 073
Начисление резерва по судебным искам	60 082	378 384
Использование резерва по судебным искам	(64 311)	(418 198)
Списание резерва по судебным искам	(11 244)	(12 143)
Резерв по судебным искам на 31 декабря	39 643	55 116

13. Процентные доходы

	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Средства в других банках	3 868 430	3 635 274
Инвестиционные финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	1 238 153	1 355 256
Средства на расчетных счетах	10 014	13 551
Процентные доходы	5 116 597	5 004 081

14. Комиссионные доходы и расходы**Комиссионные доходы**

	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Доходы от выдачи гарантий и поручительств	441 468	388 468
Комиссионные доходы	441 468	388 468

Комиссионные расходы

	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Расчетные операции	445	469
Комиссионные расходы	445	469

15. Прочие доходы

	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Доходы по регрессным требованиям принципалу	1 705 642	833 542
Дивиденды	47 407	2 395
Изменение резерва по прочим выплатам	-	245 106
Прочие доходы	244 651	60 772
Прочие доходы	1 997 700	1 141 815

16. Административные и прочие операционные расходы

	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Оплата труда персонала, включая социальные выплаты	2 190 652	1 951 752
Отчисления на социальное обеспечение	388 835	343 069
Информационные, консультационные и прочие услуги	456 506	246 763
Амортизация основных средств и НМА	399 898	384 376
Налоги, отличные от налога на прибыль	280 912	196 942
Расходы на программное обеспечение	204 588	360 493
Расходы на рекламно-информационную кампанию	166 257	272 774
Изменение резерва по судебным искам	48 838	366 241
Командировочные расходы	34 574	27 215
Расходы на содержание помещений и других основных средств	20 090	19 620
Материальные расходы	9 953	6 733
Расходы на связь	6 340	6 373
Изменение резерва по прочим выплатам	1 349	-
Прочее	156 818	146 209
Административные и прочие операционные расходы	4 365 610	4 328 560

17. Условные обязательства**Условия ведения деятельности**

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Экономические реформы, проводимые Правительством Российской Федерации, направлены на модернизацию экономики России, развитие высокотехнологичных производств, повышение производительности труда и конкурентоспособности российской продукции на мировом рынке. Стабильность российской экономики в будущем будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности принимаемых Правительством Российской Федерации мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Юридические вопросы

По состоянию на 31 декабря 2019 г. на основании оценки рисков по судебным искам руководством Корпорации принято решение о создании оценочного обязательства в размере 39 643 тыс. руб. (31 декабря 2018 г. – 55 116 тыс. руб.) (см. примечание 12).

Налогообложение

Деятельность Корпорации осуществляется в Российской Федерации. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулированы недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям. Интерпретация данного законодательства руководством Корпорации применительно к операциям и деятельности Корпорации может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами, так как на практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, в любой момент в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Корпорации, которые не оспаривались в прошлом. В результате соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. руководство Корпорации считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной и что позиция Корпорации в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

Договорные и условные обязательства

На 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г. договорные и условные обязательства Корпорации включали следующие позиции:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Обязательства кредитного характера		
Гарантии	63 501 184	38 712 024
Поручительства	77 178 462	102 746 919
Договорные и условные обязательства	<u>140 679 646</u>	<u>141 458 943</u>

18. Управление рисками

Введение

Система управления рисками является одним из неотъемлемых элементов деятельности и имеет ключевое значение для обеспечения финансовой стабильности Корпорации. Корпорация осуществляет регулирование рисков в ходе постоянного процесса их идентификации, оценки и мониторинга посредством установления лимитов риска с использованием инструментов контроля и управления.

Кредитный риск, риск ликвидности, рыночный риск и операционный риск являются основными рисками, с которыми сталкивается Корпорация в процессе осуществления своей деятельности. Помимо

указанных рисков Корпорация учитывает стратегический, правовой, репутационный, регуляторный и страновой риски.

В целях адекватного управления рисками, возникающими в ходе осуществления деятельности, в Корпорации создана и постоянно совершенствуется в соответствии с изменяющимися требованиями законодательства Российской Федерации комплексная организационно-методологическая база оценки рисков, включающая систему методик, регламентов и процедур, а также систему органов принятия решений, позволяющая эффективно управлять рисками.

В целях совершенствования системы управления рисками и капиталом в 2016 году были утверждены Политика управления рисками АО «Корпорация «МСП», определяющая ключевые элементы системы управления рисками и подходы к ее трансформации при изменении внешней и внутренней среды.

Кредитный риск

Кредитный риск – риск возникновения убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых обязательств перед Корпорацией в соответствии с условиями договора.

Для целей управления кредитными рисками в Корпорации создана система управления рисками, включающая следующие основные элементы:

- наличие необходимой внутренней нормативной базы, регламентирующей процессы управления рисками, и методики оценки кредитных рисков;
- обязательный анализ потенциальных рисков при принятии решения о совершении операций с кредитным риском, базирующийся на экспертизе профильных структурных подразделений;
- регулярный (ежеквартальный) мониторинг сформированного гарантийного портфеля и переоценка уровня принятых рисков, а также своевременное выявление признаков проблемности активов;
- независимый и прозрачный учет принятых рисков и регулярное информирование уполномоченных органов для принятия необходимых решений по контролю за уровнем принимаемых кредитных рисков.

В целях совершенствования инструментов управления кредитным риском в 2018 году Корпорацией внедрены новая рейтинговая модель оценки кредитного риска и порядок определения ставок резервирования и категории качества для гарантий, выдаваемых субъектам МСП в обеспечение кредитов, привлекаемых на основе принципов проектного финансирования (в том числе стартап-проектов).

Также Корпорацией разработана и утверждена нормативная база для предоставления гарантий и поручительств субъектам МСП без дополнительного анализа их кредитоспособности (без проведения двойного андеррайтинга) на основе оценки кредитного риска, проведенной банком-партнером, инициирующим предоставление гарантии, что позволяет увеличить охват получателей гарантийной поддержки за счет сокращения сроков рассмотрения заявок на получение гарантии и количества документов, представляемых субъектом МСП для рассмотрения.

Основным структурным подразделением, ответственным за реализацию принципов и политики регулирования кредитных рисков Корпорации, является Дирекция управления рисками (ДР).

В обязанности ДР входят формирование документации по принимаемым рискам и/или планируемым к принятию рискам, подготовка заключений и рекомендаций в рамках процедур отбора и мониторинга банков-партнеров по предоставлению гарантий субъектам МСП и/или размещению денежных средств Корпорации, подготовка заключений и рекомендаций по оценке кредитных рисков по гарантийным заявкам, подготовка профессиональных суждений об определении уровня формируемого резерва на возможные потери по гарантийным операциям Корпорации, проведение мониторинга гарантийного портфеля

Корпорации, выявление признаков проблемности активов, анализ портфеля рисков и выработка предложений по стратегии реагирования и перераспределения ресурсов в отношении управления соответствующими рисками.

Риски, связанные с обязательствами кредитного характера

В таблице ниже представлен максимальный размер кредитного риска по компонентам консолидированного отчета о финансовом положении, включая производные инструменты. Максимальный размер риска представлен в общей сумме без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения.

	31.12.2019	31.12.2018
Денежные средства и их эквиваленты	56 835 593	52 830 510
Инвестиционные финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	14 593 138	19 834 779
Прочие активы	2 881	13 985
	71 431 612	72 679 274
Финансовые обязательства кредитного характера	140 679 646	141 458 943
Общий размер кредитного риска	212 111 258	214 138 217

Корпорация осуществляет деятельность на территории Российской Федерации, которая не несет географического риска.

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – риск, выражающийся в неспособности Корпорации финансировать свою деятельность, то есть обеспечивать рост активов и выполнять обязательства по мере их наступления без понесения убытков в недопустимых для финансовой устойчивости размерах. Цель управления ликвидностью – максимизация прибыли при сохранении необходимого и достаточного уровня ликвидных активов. Организационные и технологические подходы выстроены в соответствии с характером, масштабом и условиями деятельности Корпорации.

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Корпорации по состоянию на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г. в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату.

На 31.12.2019	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Финансовые обязательства					
Прочие обязательства	1 522 476	-	248 336	-	1 770 812
Итого недисконтированные финансовые обязательства	1 522 476	-	248 336	-	1 770 812

На 31.12.2018	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Финансовые обязательства					
Прочие обязательства	1 898 933	-	-	-	1 898 933
Итого недисконтированные финансовые обязательства	1 898 933	-	-	-	1 898 933

В таблице ниже представлены договорные сроки действия условных и договорных обязательств Корпорации (в тыс. руб.).

	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
31.12.2019	41 069 415	63 281 110	36 329 121	140 679 646
31.12.2018	31 406 368	85 314 458	24 738 117	141 458 943

Корпорация ожидает, что потребуется исполнение не всех условных или договорных обязательств до окончания срока их действия.

Рыночный риск

Рыночный риск представляет собой риск возникновения у Корпорации финансовых потерь (убытков) вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, процентных ставок и курсов иностранных валют.

Рыночный риск включает общий (систематический) риск (риск убытков, связанных с общими колебаниями рыночных факторов риска, например с изменением процентных ставок, волатильности цен и т. п.) и специфический риск (риск убытков, связанных с колебаниями цены конкретного актива, обусловленными свойственными данному активу факторами, например ухудшением финансового положения эмитента ценных бумаг).

Корпорация подвержена рыночному риску, связанному с открытыми позициями по процентным инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Процентный риск – риск возникновения финансовых потерь (убытков) вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок по активам, обязательствам и внебалансовым инструментам Корпорации.

Управление рыночным риском Корпорации осуществляется в соответствии с Политикой управления рисками, утвержденной Советом директоров Корпорации.

Инвестиционной декларацией Корпорации предусмотрены максимальные доли вложения в инвестиционный портфель. Доля активов в инвестиционном портфеле определяется в процентах от стоимости инвестиционного портфеля, рассчитанной исходя из суммы средств на депозитах в кредитных организациях и стоимости приобретения ценных бумаг (ОФЗ), составляющих инвестиционный портфель. Корпорация придерживается консервативной политики, формируя портфель ОФЗ. Дюрация сформированного портфеля ОФЗ не должна превышать 5 лет.

19. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства (в тыс. руб.) в разрезе ожидаемых сроков их погашения.

	<i>31.12.2019</i>			<i>31.12.2018</i>		
	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	56 835 593	-	56 835 593	52 830 510	-	52 830 510
Инвестиционные финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	7 332 818	7 260 320	14 593 138	5 590 909	14 243 870	19 834 779
Инвестиции в зависимые компании	-	41 106 860	41 106 860	-	36 106 860	36 106 860
Текущие активы по налогу на прибыль	216 337	-	216 337	85 011	-	85 011
Основные средства	-	37 375	37 375	-	49 734	49 734
Нематериальные активы	-	533 372	533 372	-	635 255	635 255
Прочие активы	2 881	-	2 881	13 985	-	13 985
Итого активы	64 387 629	48 937 927	113 325 556	58 520 415	51 035 719	109 556 134
Обязательства						
Резерв по выданным гарантиям	1 510	3 282 039	3 283 549	376 635	2 261 027	2 637 662
Отложенные налоговые обязательства	-	62 662	62 662	-	116 043	116 043
Прочие обязательства	1 522 476	248 336	1 770 812	1 898 933	-	1 898 933
Итого обязательства	1 523 986	3 593 037	5 117 023	2 275 568	2 377 070	4 652 638
Чистая позиция	62 863 643	45 344 890	108 208 533	56 244 847	48 658 649	104 903 496

20. Оценка справедливой стоимости

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

В таблице ниже приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г. в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости (в тыс. руб.).

31.12.2019

	<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>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости	-	-	-	-
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	-	56 835 593	-	56 835 593
Инвестиционные финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости				
– облигации федерального займа (ОФЗ)	14 593 138	-	-	14 593 138
Инвестиции в зависимые компании	-	-	41 106 860	41 106 860
	14 593 138	56 835 593	41 106 860	112 535 591

31.12.2018

	<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>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости	-	-	-	-
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	-	52 830 510	-	52 830 510
Инвестиционные финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости				
– облигации федерального займа (ОФЗ)	19 834 779	-	-	19 834 779
Инвестиции в зависимые компании	-	-	36 106 860	36 106 860
	19 834 779	52 830 510	36 106 860	108 772 149

21. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса, 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.

Связанными сторонами Корпорации являются:

– Корпорация ВЭБ.РФ;

– Российская Федерация через государственные агентства и прочие организации напрямую и косвенно контролирует и оказывает существенное влияние на значительное число предприятий (совместно именуемых «предприятия, связанные с государством»). Корпорация совершает с данными предприятиями банковские операции, расчетно-кассовые операции, операции по предоставлению гарантий и поручительств, а также операции с ценными бумагами. Операции с предприятиями, связанными с государством, составляют существенную часть операций Корпорации.

Объем операций со связанными сторонами, сальдо на конец периода, а также соответствующие суммы расходов и доходов за период представлены ниже (в тыс. руб.):

	<i>31.12.2019</i>		
	<i>Группа компаний</i>	<i>Российская Федерация</i>	<i>Компании, находящиеся под государственным контролем</i>
Денежные средства и их эквиваленты	2 514 707	67 706	-
Процентный доход по средствам в банках и эквивалентам денежных средств	158 305		1 068 726
Инвестиционные финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости		14 593 138	
Процентные доходы по инвестиционным финансовым активам		1 238 153	
Обязательства условного характера	38 024 763		26 696 555

	<i>31.12.2018</i>		
	<i>Группа компаний</i>	<i>Российская Федерация</i>	<i>Компании, находящиеся под государственным контролем</i>
Денежные средства и их эквиваленты	2 109 922	75 260	27 476 853
Процентный доход по средствам в банках и эквивалентам денежных средств	60 027		1 212 689
Инвестиционные финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости		19 834 779	
Процентные доходы по инвестиционным финансовым активам		1 355 256	
Обязательства условного характера	16 153 101		24 783 944

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает следующие позиции:

	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Заработная плата и прочие краткосрочные вознаграждения сотрудникам	621 052	673 467
Отчисления на социальное обеспечение и обязательные взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации	99 858	108 040
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	720 910	781 507

22. События после отчетной даты

Существенные события после отчетной даты отсутствуют.

А.А. Браверман

Генеральный директор

«__» _____ 2020 г.

Е.Б. Шаханова

Главный бухгалтер

31.12.2018

	Группа компаний	Российская Федерация	Компании, находящиеся под государственным контролем
Денежные средства и их эквиваленты	2 109 922	75 260	27 476 853
Процентный доход по средствам в банках и эквивалентам денежных средств	60 027		1 212 689
Инвестиционные финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости		19 834 779	
Процентные доходы по инвестиционным финансовым активам		1 355 256	
Обязательства условного характера	16 153 101		24 783 944

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает следующие позиции:

	31.12.2019	31.12.2018
Заработная плата и прочие краткосрочные вознаграждения сотрудникам	621 052	673 467
Отчисления на социальное обеспечение и обязательные взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации	99 858	108 040
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	720 910	781 507

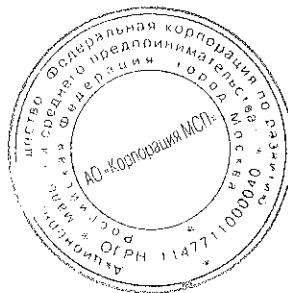
22. События после отчетной даты

Существенные события после отчетной даты отсутствуют.

А.А. Браверман

Генеральный директор

«13» января 2020 г.



Е.Б. Шахбанова

Главный бухгалтер