

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
Публичного акционерного общества
«САФМАР Финансовые инвестиции»
и его дочерних организаций
за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

Апрель 2018 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
Публичного акционерного общества
«САФМАР Финансовые инвестиции» и его дочерних организаций**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	10
Консолидированный отчет о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе	11
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	12
Консолидированный отчет о движении денежных средств	13
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1 Введение	14
2 Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности Группы	15
3 Основные принципы учетной политики	16
4 Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу	39
5 Существенные учетные суждения и оценки	44
6 Выбытие дочерних компаний	47
7 Передача пенсионных обязательств	48
8 Денежные и приравненные к ним средства	49
9 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	50
10 Депозиты в банках	52
11 Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	52
12 Обратное РЕПО и дебиторская задолженность	56
13 Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям	56
14 Отложенные аквизиционные расходы	57
15 Основные средства	58
16 Инвестиции в ассоциированные компании	59
17 Гудвил	60
18 Прочие активы	63
19 Обязательства по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению	64
20 Привлеченные займы и кредиты	66
21 Облигации выпущенные	66
22 Прочие обязательства	67
23 Акционерный и добавочный капитал, и резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	67
24 Процентные доходы и расходы	68
25 Изменение резервов под обесценение	69
26 Взносы по пенсионной деятельности	69
27 Выплаты по пенсионной деятельности	69
28 Доход пенсионного фонда от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов	70
29 Изменение обязательств по пенсионной деятельности	70
30 Чистые доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	71
31 Чистый прочий доход	71
32 Расходы на персонал	71
33 Прочие операционные расходы	72
34 Аквизиционные расходы	72
35 Прочие чистые доходы (расходы)	72
36 Налог на прибыль	72
37 Управление финансовыми рисками	74
38 Управление капиталом	92
39 Оценка справедливой стоимости	92
40 Условные обязательства	97
41 Операции со связанными сторонами	98
42 Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности	99
43 Информация по сегментам	100
44 События после отчетной даты	105

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и совету директоров
Публичного акционерного общества
«САФМАР Финансовые инвестиции»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «САФМАР Финансовые инвестиции» и его дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 г., консолидированного отчета о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2017 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

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

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
<i>Резерв под обесценение чистых инвестиций в лизинг</i> <p>Резерв под обесценение чистых инвестиций в лизинг является ключевой областью оценочных суждений Руководства Группы Публичного акционерного общества «САФМАР Финансовые инвестиции». Выявление объективных признаков обесценения и определение убытка от обесценения являются процессами, включающими высокий уровень субъективного суждения, требующими использования допущений и анализа различных факторов, в том числе финансового состояния лизингополучателя, состояния объекта лизинга, ожидаемых будущих денежных потоков по чистым инвестициям в лизинг. Использование различных моделей и допущений может существенно повлиять на уровень резерва под обесценение чистых инвестиций в лизинг. В силу существенности остатка чистых инвестиций в лизинг, а также ввиду субъективности суждения, оценка резерва под обесценение представляет собой один из ключевых вопросов аудита. Подход руководства Группы к оценке и управлению кредитным риском описан в Примечании 11 и Примечании 37.</p>	<p>Наши процедуры были направлены на анализ признаков обесценения, подтверждения прав собственности на объект лизинга, рассмотрение финансового положения лизингополучателей и оценку поступления платежей. Мы проанализировали методологию создания резерва под обесценение, в том числе на индивидуальной и коллективной основе, выполнили процедуры по оценке чувствительности суммы резерва к изменению используемых допущений.</p> <p>Мы также проанализировали информацию в отношении резерва под обесценение чистых инвестиций в лизинг, раскрываемую в Примечаниях 11 и 37 к консолидированной финансовой отчетности.</p>

Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Оценка обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования и по договорам негосударственного пенсионного обеспечения

Вопрос оценки полноты обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования и по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, а также проведения проверки адекватности обязательств в соответствии с требованиями МСФО 4 «Договоры страхования» был одним из наиболее значимых для нашего аудита в связи с существенностью данной статьи, сложностью и субъективностью оценки, в основе которой лежат допущения и суждения, сделанные руководством, и значительными колебаниями результата оценки в зависимости от применяемых допущений.

Информация об обязательствах по договорам обязательного пенсионного страхования и по договорам негосударственного пенсионного обеспечения раскрыта в Примечании 19 к консолидированной финансовой отчетности.

Оценка обесценения гудвила

Гудвил был сформирован в связи с приобретением Группой контроля над НПФ «САФМАР». Возмещаемая стоимость НПФ «САФМАР» зависит от ожидаемых поступлений и выплат по договорам обязательного пенсионного страхования и договорам негосударственного пенсионного обеспечения, а также доходности активов НПФ «САФМАР». Построение прогнозов поступлений и выплат денежных средств по договорам обязательного пенсионного страхования и договорам негосударственного пенсионного обеспечения и доходности активов НПФ «САФМАР» является комплексным процессом, основанным на оценках большого числа независимых экспертов, профессиональном суждении руководства и требующим определенной экспертизы. Мы считаем, что данный вопрос являлся одним из наиболее значимых для нашего аудита.

Информация о гудвиле раскрыта в Примечании 17.

Наши аудиторские процедуры включали, процедуры по анализу методологии и допущений, использованные руководством при оценке адекватности обязательств. Данные процедуры были выполнены с привлечением наших специалистов по актуарной оценке. Мы провели процедуры по проверке полноты данных, используемых в расчетах, применяемых формул и их соответствия принятой методологии проверки адекватности обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования и по договорам негосударственного пенсионного обеспечения.

Мы также проанализировали информацию об обязательствах по договорам обязательного пенсионного страхования и по договорам негосударственного пенсионного обеспечения раскрытую в Примечании 19 к консолидированной финансовой отчетности.

В рамках наших аудиторских процедур мы оценили применяемые Группой допущения в частности те, которые относятся к построению прогнозов поступлений денежных средств по договорам обязательного пенсионного страхования и договорам негосударственного пенсионного обеспечения и доходности активов НПФ «САФМАР», и методику анализа гудвила на предмет возможного обесценения. Мы проанализировали чувствительность возмещаемой стоимости НПФ «САФМАР» к изменению допущений.

Мы также проанализировали информацию о гудвиле, раскрытую в Примечании 17.

Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов, относящихся ко 2 и 3 уровням иерархии справедливой стоимости

Мы сочли данный вопрос одним из наиболее значимых для нашего аудита в связи с существенностью балансовой стоимости финансовых инструментов, не обращающихся на активном рынке, а также сложностью и субъективностью суждений руководства Группы при определении справедливой стоимости финансовых инструментов, не котирующихся на активном рынке. Группа владеет значительным портфелем ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости, но относящихся к Уровню 2 и 3 иерархии справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых котировки на активном рынке недоступны и стоимость которых определяется на основании внутренних методик оценки с использованием ненаблюдаемых данных. Применяемые методики внутренней оценки могут носить субъективный характер и включать различные сложные допущения и оценочные значения.

Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, относящихся ко 2 и 3 уровням иерархии справедливой стоимости представлена в Примечаниях 9 и 39.

Наши аудиторские процедуры включали изучение методологии, исходных данных и предположений, которые Группа использовала для определения справедливой стоимости. Для всех значимых инвестиций мы изучили, с привлечением наших специалистов по оценке, допущения, примененные специалистами Группы к моделям оценки. Мы также рассмотрели соответствующие раскрытия Группы по оценке финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 2 и 3 иерархии справедливой стоимости.

Мы также проанализировали информацию о справедливой стоимости финансовых инструментов, относящихся ко 2 и 3 уровням иерархии, раскрытую в Примечаниях 9 и 39.

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на примечание 1 к финансовой отчетности, а именно на то, что по решению внеочередного собрания акционеров от 9 августа 2017 г. было утверждено переименование Общества с ПАО «Европлан» на Публичное акционерное общество «САФМАР Финансовые инвестиции». Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет Публичного акционерного общества «САФМАР Финансовые инвестиции» за 2017 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Публичного акционерного общества «САФМАР Финансовые инвестиции» за 2017 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет Публичного акционерного общества «САФМАР Финансовые инвестиции», предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Ответственность руководства и комитета по аудиту за консолидированную финансовую отчетность

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

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

Комитет по аудиту несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

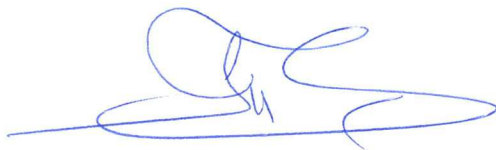
- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить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

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

Мы также предоставляем комитету по аудиту заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о соответствующих мерах предосторожности.

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

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



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

20 апреля 2018 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Публичное акционерное общество «САФМАР Финансовые инвестиции»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 1 августа 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027700085380.
Местонахождение: 115093, Россия, г. Москва, 1-й Щипковский пер., д. 20.

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация) (СРО РСА). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 11603050648.

Консолидированный отчет о финансовом положении

по состоянию на 31 декабря 2017 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечания	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Активы			
Денежные и приравненные к ним средства	8	14 100 288	54 801 373
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	9	165 875 030	150 110 242
Депозиты в банках	10	292 018	14 351 201
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	11	40 551 497	27 470 596
Обратное РЕПО и дебиторская задолженность	12	44 249 839	154 744
Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям	13	789 586	564 785
Отложенные аквизиционные расходы	14	4 594 159	4 212 451
Предоплата по текущему налогу на прибыль		299 839	105 747
Отложенные налоговые активы	36	43 332	70 808
НДС к возмещению		1 037 664	108 837
Основные средства	15	353 635	342 818
Инвестиции в ассоциированные компании	16	18 903 926	16 270 417
Гудвил	17	24 200 607	24 200 607
Прочие активы	18	1 625 461	1 138 471
Всего активов		316 916 881	293 903 097
Обязательства			
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	19	187 892 270	181 893 057
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	19	8 147 539	7 881 605
Привлеченные займы и кредиты	20	21 790 611	10 204 713
Обязательства по договорам страхования		-	857 125
Авансы, полученные от лизингополучателей		1 207 176	610 169
Облигации выпущенные	21	9 658 428	11 208 185
Текущий налог на прибыль к уплате		37 713	336
Отложенные налоговые обязательства	36	1 246 235	760 202
НДС к уплате		54 611	36 939
Прочие обязательства	22	2 314 344	2 103 240
Всего обязательств		232 348 927	215 555 571
Капитал			
Акционерный капитал	23	74 797	74 797
Собственные выкупленные акции	23	(875 218)	(80 622)
Добавочный капитал	23	67 204 629	67 201 144
Прочие резервы		26 450	424
Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	23	3 278 038	2 315 955
Нераспределенная прибыль		14 859 258	8 835 828
Всего капитала		84 567 954	78 347 526
Всего обязательств и капитала		316 916 881	293 903 097

Утверждено и подписано от имени ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» 20 апреля 2018 года.



 Авет Мирякян
 Генеральный директор
 ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»
 МОСКВА MOSCOW



 Олег Андриянкин
 Финансовый директор
 ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**Консолидированный отчет о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	<i>Примечания</i>	2017 год	2016 год
Процентные доходы	24	9 294 264	6 892 556
Процентные расходы	24	(2 911 125)	(2 575 545)
Чистый процентный доход		6 383 139	4 317 011
Изменение резервов под обесценение активов, приносящих процентный доход	25	(84 813)	(10 826)
Чистый процентный доход после резерва под обесценение активов, приносящих процентный доход		6 298 326	4 306 185
Взносы по пенсионной деятельности	26	8 002 590	122 542
Выплаты по пенсионной деятельности	27	(5 359 693)	(106 709)
Чистые доходы пенсионного фонда от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов	28	6 266 460	3 071 776
Изменение обязательств по пенсионной деятельности	29	(6 265 147)	(2 346 517)
Чистые доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	30	96 518	4 155
Доля в чистой прибыли ассоциированных компаний	16	2 942 509	198 644
Чистый прочий доход	31	2 093 938	1 955 103
Доход от операционной деятельности		14 075 501	7 205 179
Чистые доходы (расходы) от операций с иностранной валютой		74	(1 622)
Общий доход от операционной деятельности и финансовый доход		14 075 575	7 203 557
Расходы на персонал	32	(3 546 978)	(2 100 375)
Прочие операционные расходы	33	(1 189 807)	(940 378)
Аквизиционные расходы	34	(455 140)	(12 647)
Изменение прочих резервов под обесценение	25	(50 246)	(10 603)
Прочие чистые доходы (расходы)	35	921 683	(35 337)
Прибыль до налогообложения		9 755 087	4 104 217
Расход по налогу на прибыль	36	(1 490 685)	(794 204)
Чистая прибыль		8 264 402	3 310 013
Прочий совокупный доход			
Доля в прочем совокупном доходе ассоциированных компаний		182 086	424
Итого прочий совокупный доход		182 086	424
Общий совокупный доход		8 446 488	3 310 437
Прибыль на акцию (в рублях на акцию)	23	74,88	29,65

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечания	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Добавочный капитал	Прочие резервы	Резервы по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	Нераспределенная прибыль	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года		15 395	-	2 799 133	-	-	7 841 770	10 656 298
Чистая прибыль		-	-	-	-	-	3 310 013	3 310 013
Прочий совокупный доход за период		-	-	-	424	-	-	424
Общий совокупный доход за период		-	-	-	424	-	3 310 013	3 310 437
Выпуск акций		59 402	-	64 386 814	-	-	-	64 446 216
Приобретение и продажа собственных выкупленных акций		-	(80 622)	15 197	-	-	-	(65 425)
Приобретение дочерних компаний		-	-	-	-	1 715 273	(1 715 273)	-
Изменение резервов по пенсионным обязательствам		-	-	-	-	600 682	(600 682)	-
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года		74 797	(80 622)	67 201 144	424	2 315 955	8 835 828	78 347 526
Чистая прибыль		-	-	-	-	-	8 264 402	8 264 402
Итого прочий совокупный доход		-	-	-	-	-	182 086	182 086
Общий совокупный доход		-	-	-	-	-	8 446 488	8 446 488
Приобретение и продажа собственных выкупленных акций	23	-	(794 596)	3 485	-	-	-	(791 111)
Дивиденды выплаченные	23	-	-	-	-	-	(1 434 949)	(1 434 949)
Изменение резервов по пенсионным обязательствам		-	-	-	-	962 083	(962 083)	-
Изменение прочих резервов		-	-	-	26 026	-	(26 026)	-
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года		74 797	(875 218)	67 204 629	26 450	3 278 038	14 859 258	84 567 954

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	2017 год	2016 год
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Проценты полученные	8 614 340	6 944 490
Проценты уплаченные	(3 160 548)	(2 446 171)
Доход от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов	10 682 026	1 930 207
Поступления от страховой деятельности	1 256 463	1 059 180
Поступления от реализации изъятого имущества	886 008	1 133 598
Выплаты сотрудникам и уплата страховых взносов	(2 426 454)	(2 091 522)
Прочие поступления (выплаты)	8 241	(34 745)
Прочие операционные расходы	(1 355 483)	(954 710)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	14 504 593	5 540 327
Изменение операционных активов/обязательств		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(18 290 752)	2 104 634
Депозиты в банках	12 591 440	6 843 524
Чистые инвестиции в лизинг	(13 585 188)	(2 743 043)
Обратное РЕПО и дебиторская задолженность	(44 095 095)	39 654
Платежи полученные / (авансовые платежи) по лизинговым операциям	377 296	(61 407)
Прочие активы	(956 984)	1 106 402
Обязательства по пенсионной деятельности	2 642 897	15 833
<i>В том числе: взносы, полученные в связи с передачей от АСВ обязательств НПФ «ТПП-фонд», АО «НПФ «МЕЧЕЛ-ФОНД», АО «Первый национальный пенсионный фонд» (Примечание 7)</i>	1 033 994	-
Прочие обязательства	(671 781)	(361 366)
Чистое (использование)/поступление денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	(47 483 574)	12 484 558
Налог на прибыль уплаченный	(1 214 815)	(985 249)
Чистое (использование)/поступление денежных средств от операционной деятельности	(48 698 389)	11 499 309
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Поступления от продажи основных средств	27 969	13 600
Приобретение основных средств	(106 361)	(121 986)
Приобретение дочерней компании, за вычетом выбывших денежных средств	-	26 258 051
Поступления от выбытия дочерней компании (Примечание 6)	1 575 903	630 000
Чистое поступление (использование) денежных средств от инвестиционной деятельности	1 497 511	26 779 665
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Займы и кредиты полученные	13 800 000	8 800 000
Займы и кредиты погашенные	(2 288 070)	(8 527 672)
Облигации выпущенные	2 582 489	7 407 683
Облигации погашенные	(6 200 000)	(7 639 344)
Поступления от выпуска акций	-	14 999 995
Дивиденды выплаченные	(1 394 668)	-
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности	6 499 751	15 040 662
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств	42	(275)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных и приравненных к ним средств	(40 701 085)	53 319 361
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало периода (Примечание 8)	54 801 373	1 482 012
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец периода (Примечание 8)	14 100 288	54 801 373

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1 Введение

Представленная консолидированная финансовая отчетность ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» (далее – «Компания»), предыдущее наименование (до 21 августа 2017 года) – ПАО «Европлан», и его дочерних компаний (именуемых совместно «Группа») за 2017 год подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Компания была ранее зарегистрирована в качестве Публичного акционерного общества «Европлан» (ПАО «Европлан»). 30 июня 2017 года завершилась реорганизация ПАО «Европлан» в форме выделения из него Акционерного общества «Лизинговая компания «Европлан» (АО «ЛК «Европлан») со стопроцентным участием в уставном капитале. В результате, к АО «ЛК «Европлан» перешли все активы ПАО «Европлан», связанные с лизинговой деятельностью, включая банковские счета.

По решению внеочередного собрания акционеров от 9 августа 2017 года было утверждено переименование Общества с ПАО «Европлан» на ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции». 21 августа 2017 года ПАО «Европлан» завершила юридические процедуры по смене наименования.

ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» зарегистрировано по адресу: Российская Федерация, 115093, г. Москва, 1-й Щипковский переулок, д. 20. Головной офис Группы расположен по адресу: Российская Федерация, 125009, Россия, г. Москва, улица Тверская, д. 22.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года голосующими акциями ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» (31 декабря 2016 года – ПАО «Европлан») владели следующие акционеры:

	31 декабря 2017 года, %	31 декабря 2016 года, %
АО «Даглис»	30,95	5,48
ООО «Альпинвест Холдинг»	16,81	22,46
АО «НПФ «Будущее»	8,69	–
АО НПФ Доверие	8,53	–
АО «РОСТ БАНК»	5,97	–
Polyway Limited	–	4,9
Foxcone Limited	–	4,97
ПАО «БИНБАНК»	–	5,46
RIPONT INVESTMENTS LIMITED	–	7,53
EUROPLAN HOLDINGS LIMITED	–	5,37
АО «ГРУППА САФМАР»	–	5,15
Прочие (акционеры с долями не более 5%)	29,05	38,68
Всего	100,00	100,00

По состоянию на 31 декабря 2017 года основными конечными бенефициарами являются Гуцериев Саид Михайлович и Гуцериев Михаил Сафарбекович с долями владения 47,22% и 11,49%, соответственно; единая сторона, обладающая конечным контролем на Группой, отсутствует (по состоянию на 31 декабря 2016 года: Шишханов Михаил Османович, Гуцериев Саид Михайлович и Гуцериев Саит-Салам Сафарбекович с долями владения 33,82%, 23,05% и 11,45%, соответственно).

Дочерними компаниями являются:

Наименование	Страна регистрации	Основные виды деятельности	Доля участия, %	
			31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
АО «ЛК «Европлан»	Российская Федерация	Лизинг	100,00	–
АО НПФ «САФМАР»	Российская Федерация	Пенсионный фонд	100,00	100,00

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1 Введение (продолжение)

Группа осуществляет следующие виды деятельности:

- ▶ лизинговое финансирование индивидуальных предпринимателей и юридических лиц на территории Российской Федерации в целях приобретения ими различных типов автотранспортных средств и оборудования. Группа приобретает лизинговые активы у поставщиков на территории Российской Федерации;
- ▶ обязательное пенсионное страхование на основании действующего законодательства и договоров об обязательном пенсионном страховании. Предметом деятельности Фонда по обязательному пенсионному страхованию в качестве страховщика является аккумулирование средств пенсионных накоплений, организация инвестирования средств пенсионных накоплений, учет средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, назначение и выплата накопительной пенсии застрахованным лицам, осуществление срочных и единовременных пенсионных выплат, осуществление выплат правопреемникам;
- ▶ негосударственное пенсионное обеспечение участников Фонда на основании договоров о негосударственном пенсионном обеспечении. Предметом деятельности Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению участников является аккумулирование пенсионных взносов, размещение и организация размещения пенсионных резервов, учет пенсионных обязательств, назначение и выплата негосударственных пенсий участникам, выплаты выкупных сумм и сумм правопреемникам.

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Российской Федерации. В 2017 году Группа оказывала услуги в 72 собственных офисах (2016 год: 73). По состоянию на 31 декабря 2017 года количество работников составляет 2 219 человек (2016 год: 1 713 человек).

2 Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности Группы

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Российской Федерации. Вследствие этого, Группа подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые, в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем, создают дополнительные трудности для предпринимателей, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации. Кроме того, недавнее сокращение объемов рынка капитала и рынка кредитования привело к еще большей неопределенности экономической ситуации. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы.

В 2017 году негативное влияние на российскую экономику продолжало оказывать значительное снижение цен на нефть, существенная девальвация российского рубля, а также санкции, введенные против России некоторыми странами в 2014 году. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению инфляции и неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Несмотря на то, что будущие условия осуществления хозяйственной деятельности могут отличаться от оценок руководства, руководство полагает, что принимает все необходимые меры в целях обеспечения стабильной деятельности и развития Группы.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики

Основа подготовки отчетности

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

Компания и ее дочерние компании обязаны вести бухгалтерский учет и составлять финансовую отчетность в соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации. Настоящая консолидированная финансовая отчетность основана на указанных законодательных требованиях, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики».

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. рублей»), за исключением данных в расчете на одну акцию или если не указано иное.

Изменения в учетной политике

Группа применила некоторые поправки к стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты. Группа не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу. Характер и влияние каждой поправки описаны ниже:

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» – «Инициатива в сфере раскрытия информации»

Поправки требуют, чтобы Группа раскрывала информацию об изменениях в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не обусловленные ими (например, прибыли или убытки от изменения валютных курсов). Группа предоставила информацию как за текущий, так и за сравнительный период в Примечании 39.

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» – «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков»

Поправки разъясняют, что Группа должна учитывать то, ограничивает ли налоговое законодательство источники налогооблагаемой прибыли, против которой она может делать вычеты при восстановлении такой вычитаемой временной разницы, связанной с нереализованными убытками. Кроме того, поправки содержат указания в отношении того, как Группа должна определять будущую налогооблагаемую прибыль, и описывают обстоятельства, при которых налогооблагаемая прибыль может предусматривать возмещение некоторых активов в сумме, превышающей их балансовую стоимость. Применение поправок не оказало влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы, поскольку Группа не имеет вычитаемых временных разниц или активов, которые относятся к сфере применения данных поправок.

Поправки к МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях» – «Разъяснение сферы применения требований к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 12»

Поправки разъясняют, что требования к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 12 применяются в отношении доли участия организации в дочерней организации, совместном предприятии или ассоциированной организации (или части доли в совместном предприятии или ассоциированной организации), которая классифицируется (или включается в состав выбывающей группы, которая классифицируется) как предназначенная для продажи. Данные поправки не оказали влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Основа консолидации

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

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

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

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

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

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

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

Объединение бизнеса

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Объединение бизнеса (продолжение)

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

В случае поэтапного объединения бизнеса ранее принадлежавшая приобретающей стороне доля участия в приобретаемой компании оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения через прибыль или убыток.

Условное вознаграждение, подлежащее передаче приобретающей стороной, должно признаваться по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, которое может быть активом или обязательством, должны признаваться согласно МСФО (IAS) 39 либо в составе прибыли или убытка, либо как изменение прочего совокупного дохода. Если условное вознаграждение классифицируется в качестве капитала, оно не должно переоцениваться до момента его полного погашения в составе капитала.

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

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

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

Инвестиции в ассоциированные компании

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает такие финансовые инструменты, как торговые и имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги, производные инструменты, и такие нефинансовые активы, как инвестиционная недвижимость, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в Примечании 36.

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

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

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые активы

Первоначальное признание

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

Дата признания

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

Финансовые активы, удерживаемые до погашения

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Группа намерена и способна удерживать их до срока погашения. Инвестиции, которые Группа намерена удерживать в течение неопределенного периода времени, не включаются в данную категорию. Инвестиции, удерживаемые до погашения, впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка при обесценении инвестиций, а также в процессе амортизации.

Кредиты и дебиторская задолженность

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроизводные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные ни в одну из трех вышеназванных категорий. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы отражаются в прочем совокупном доходе до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае накопленные доходы и расходы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе, переклассифицируются в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в составе прибыли или убытка.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Переклассификация финансовых активов

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

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

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

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

Денежные и приравненные к ним средства

Денежные и приравненные к ним средства включают в себя наличные денежные средства, средства в ЦБ РФ (за исключением обязательных резервов) и средства в кредитных организациях со сроком погашения не более девяноста дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами. Денежные и приравненные к ним средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Производные финансовые инструменты

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Привлеченные займы и кредиты

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

Аренда

Лизинговые операции

Дата начала лизинга

Началом лизинга считается дата заключения соответствующего договора либо дата возникновения условного обязательства, если последняя наступила ранее. В целях данного определения условное обязательство должно быть оформлено в письменном виде, подписано заинтересованными в сделке сторонами и должно описывать существенные условия сделки.

Начало срока лизинга

Началом срока действия лизинга считается дата, начиная с которой лизингополучатель получает права на использование актива, взятого в лизинг. Это дата первоначального признания лизинга.

Классификация видов лизинга

Финансовый лизинг – это лизинг, по условиям которого происходит перенос по существу всех рисков и выгод, связанных с владением активом. Правовой титул в итоге может как передаваться, так и не передаваться. Все прочие виды лизинга представляют собой операционный лизинг.

Группа отражает дебиторскую задолженность по арендным платежам в сумме, равной чистым инвестициям в аренду, начиная с даты начала срока аренды. Финансовый доход исчисляется по схеме, отражающей постоянную периодическую норму доходности на балансовую сумму чистых инвестиций. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе первоначальной суммы дебиторской задолженности по арендным платежам.

Чистые инвестиции в лизинг / финансовые доходы от лизинга

Чистые инвестиции в лизинг рассчитываются как сумма минимальных лизинговых платежей за вычетом возмещаемых расходов, которые представляют собой суммы, гарантированные лизингополучателем, и негарантированную остаточную стоимость (вместе составляющие валовые инвестиции в лизинг), дисконтированные с использованием процентной ставки, заложенной в соответствующем лизинговом контракте. Процентная ставка, предполагаемая по договору лизинга, представляет собой ставку дисконтирования, которая при признании лизинга приводит к тому, что совокупная приведенная стоимость валовых инвестиций в лизинг равняется справедливой стоимости передаваемого в лизинг актива.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Разница между суммой валовых инвестиций в лизинг и суммой чистых инвестиций в лизинг представляет собой неполученный финансовый доход. Данный доход признается на протяжении срока действия лизинга с использованием метода эффективных чистых инвестиций (до налогообложения), отражающего постоянную периодическую норму доходности. Дополнительные издержки, непосредственно связанные с подготовкой и заключением договора лизинга, включаются в первоначальную оценку дебиторской задолженности по лизингу и уменьшают сумму дохода, признаваемого на протяжении срока лизинга.

Первоначальные прямые затраты лизингодателя включают оплату посреднических услуг, оплату юридических услуг, а также внутренние затраты, которые являются дополнительными и которые непосредственно связаны с заключением договора лизинга. Первоначальные прямые затраты по финансовому лизингу включаются в первоначальную оценку дебиторской задолженности по лизингу и уменьшают сумму дохода, признаваемого на протяжении срока лизинга.

Чистые инвестиции в лизинг также включают оборудование к установке, если все существенные риски и выгоды, связанные с владением активом, переданы лизингополучателю. Группа начинает начислять процентный доход с даты начала срока лизинга.

Платежи, полученные Группой от лизингополучателей, отражаются как авансы, полученные от лизингополучателей (отдельной строкой в составе обязательств), до даты начала срока лизинга и признания чистых инвестиций в лизинг, скорректированных на суммы платежей, полученных от лизингополучателей.

Любые авансовые платежи поставщикам отражаются как авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям.

Активы, приобретенные для сдачи в лизинг

К объектам, приобретенным с целью сдачи в лизинг, относятся приобретенные активы, подлежащие передаче лизингополучателю, но передача которых не была завершена по состоянию на отчетную дату. Активы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой стоимости возможной продажи.

Объекты лизинга, изъятые за неплатежи

К объектам лизинга, изъятым за неплатежи, обычно относят активы, во владение которыми Группа вступает в соответствии с прекращением действия договора из-за неисполнения обязательств лизингополучателем. Основными видами активов являются легковые и грузовые автомобили, а также прочее оборудование. Когда Группа изымает имущество в соответствии с прекращенным лизинговым договором, актив подлежит оценке по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой стоимости продажи. В ходе оценки возможной чистой стоимости продажи Группа делает предположение о рыночной стоимости в зависимости от типа оцениваемого актива, а затем применяет рыночные поправки на износ, неликвидность и ожидаемые торговые скидки в отношении определенных видов активов.

Операционная аренда

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

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, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

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

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

Взаимозачет финансовых инструментов

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

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

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

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить. Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Обесценение чистых инвестиций в лизинг, займов выданных, дебиторской задолженности лизингополучателей и прочей задолженности

Группа регулярно проводит оценку чистых инвестиций в лизинг и дебиторской задолженности лизингополучателей, кредитов, выданных клиентам, и прочей задолженности («чистых инвестиций в лизинг и прочей задолженности») в целях определения возможного обесценения. Чистые инвестиции в лизинг и прочая задолженность обесцениваются, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания чистых инвестиций в лизинг и прочей задолженности, и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по активам, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные лизингополучателем или прочими заемщиками, нарушение обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию условий договора или аванса на условиях, которые в любом другом случае Группа не рассматривала бы, признаки возможного банкротства, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

Группа вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по чистым инвестициям в лизинг и прочей задолженности, являющимся существенными по отдельности и отдельно или коллективно по чистым инвестициям в лизинг и прочей задолженности, не являющимся существенными по отдельности. В случае, если Группа приходит к выводу об отсутствии объективных доказательств обесценения по чистой инвестиции в лизинг и прочей задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, чистые инвестиции в лизинг и прочая задолженность включаются в группу чистых инвестиций в лизинг и прочей задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оцениваются на предмет обесценения в составе группы активов на коллективной основе. Чистые инвестиции в лизинг и прочая задолженность, оцениваемые на предмет обесценения по отдельности, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не оцениваются на коллективной основе на предмет обесценения.

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения по чистым инвестициям в лизинг и прочей задолженности, сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью чистых инвестиций в лизинг и прочей задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая возмещаемую стоимость гарантий и обеспечения, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по чистой инвестиции в лизинг или прочей задолженности. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

В ряде случаев имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения по чистым инвестициям в лизинг и прочей задолженности, может быть ограничена или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Подобное может иметь место в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных заемщиков ограничен. В подобных случаях Группа использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Все убытки от обесценения чистых инвестиций в лизинг и прочей задолженности отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

Активы, невозможные к взысканию, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет соответствующего резерва под обесценение этого актива. Возврат ранее списанных сумм включается в состав прочих доходов.

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

Финансовые инвестиции, удерживаемые до погашения

Группа оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения по инвестициям, удерживаемым до погашения. В случае наличия объективных признаков понесения убытков от обесценения сумма этих убытков определяется как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков. Балансовая стоимость актива уменьшается, и сумма убытков признается в составе прибыли или убытка.

Если в следующем году сумма ожидаемых убытков от обесценения снижается вследствие события, произошедшего после того, как были признаны убытки от обесценения, то ранее признанные суммы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения по финансовой инвестиции или группе инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

В отношении инвестиций в долевыми инструментами, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства обесценения включают существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции ниже ее первоначальной стоимости. При наличии признаков обесценения накопленные убытки (определяемые как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытков от обесценения по инвестиции, ранее признанных в составе прибыли или убытка) переклассифицируются из прочего совокупного дохода в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по инвестициям в долевыми инструментами не восстанавливаются через консолидированный отчет о прибылях и убытках; увеличение справедливой стоимости после обесценения признается в прочем совокупном доходе.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

В отношении долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, оценка на наличие признаков обесценения производится по тем же принципам, что и для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Процентные доходы начисляются на основе сниженной балансовой стоимости с использованием процентной ставки, примененной для дисконтирования будущих денежных потоков в целях оценки убытков от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе прибыли или убытка. Если в следующем году справедливая стоимость долгового инструмента увеличивается, и это увеличение объективно связано с событием, произошедшим после того, как убытки от обесценения были признаны в составе прибыли или убытка, то убытки от обесценения восстанавливаются с отражением дохода в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Реструктуризация лизинговых сделок и кредитов

Группа стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на предмет лизинга или залога, пересматривать условия по лизинговым сделкам и кредитам, например, продлять договорные сроки платежей и согласовывать новые условия лизинга и кредитования.

Учет подобной реструктуризации производится следующим образом:

- ▶ если изменяется валюта лизинговой сделки или кредита, прекращается признание предыдущей лизинговой сделки или кредита, а новая лизинговая сделка или кредит признается в отчете о финансовом положении;
- ▶ если реструктуризация не обусловлена финансовыми трудностями лизингополучателя или заемщика, Группа использует подход, аналогичный применяемому для прекращения признания финансовых обязательств, описанному ниже;
- ▶ если реструктуризация обусловлена финансовыми трудностями лизингополучателя или заемщика и лизинговая сделка или кредит считается обесцененным после реструктуризации, Группа признает разницу между приведенной стоимостью будущих денежных потоков в соответствии с новыми условиями, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, и балансовой стоимостью до реструктуризации в составе расходов по обесценению в отчетном периоде. Если лизинговая сделка или кредит не является обесцененным в результате реструктуризации, Группа пересчитывает эффективную процентную ставку.

Лизинговая сделка и кредит не является просроченным, если условия по ним были пересмотрены. Руководство Группы постоянно пересматривает реструктуризированные лизинговые сделки и кредиты с тем, чтобы убедиться в соблюдении всех критериев и возможности осуществления будущих платежей. Такие лизинговые сделки и кредиты продолжают оцениваться на предмет обесценения на индивидуальной или совокупной основе, и их возмещаемая стоимость оценивается с использованием первоначальной или текущей эффективной процентной ставки по лизинговой сделке или кредиту.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

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

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

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

Финансовые обязательства

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

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены 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 существует высокая вероятность, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем.

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

Налог на добавленную стоимость («НДС»)

Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате налоговым органам в наиболее раннюю из следующих дат: (а) дата погашения дебиторской задолженности клиентами; или (б) дата поставки товаров или услуг клиентам. НДС, уплаченный при приобретении товаров или услуг, как правило, подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации по получению счета-фактуры продавца. Такой зачет на нетто-основе при расчетах по НДС разрешен налоговым законодательством Российской Федерации. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения признается в отношении всей суммы задолженности, включая НДС.

НДС к возмещению представляет собой сумму НДС, уплачиваемого по активам, приобретенным в целях лизинга. Данный НДС подлежит возмещению из сумм лизинговых платежей лизингополучателей (НДС с продаж).

Для целей настоящей консолидированной финансовой отчетности кредиторская задолженность по НДС зачитывается против дебиторской задолженности по НДС от лизингополучателей и НДС к возмещению по активам, приобретенным для целей лизинга в рамках каждого члена Группы.

Основные средства

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

Расходы по текущему ремонту отражаются по методу начисления. Расходы по замене основных частей оборудования капитализируются, а замененная деталь амортизируется. Прибыль и убыток от продажи, определяемые путем сравнения вырученной суммы и балансовой стоимости, отражаются в составе прибыли или убытка. Затраты на капитальный и текущий ремонты отражаются по мере их возникновения в составе общих и административных расходов, за исключением тех случаев, когда они подлежат капитализации.

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Накопленная амортизация на дату переоценки исключается с одновременным уменьшением валовой балансовой стоимости актива, и полученная сумма пересчитывается исходя из переоцененной суммы актива. Прирост стоимости от переоценки отражается в составе прочего совокупного дохода, за исключением сумм восстановления предыдущего уменьшения стоимости данного актива, ранее отраженного в составе прибыли или убытка. В этом случае сумма увеличения стоимости актива относится на финансовый результат.

Уменьшение стоимости от переоценки отражается в составе прибыли или убытка, за исключением непосредственного зачета такого уменьшения против предыдущего прироста стоимости по тому же активу, отраженного в фонде переоценки основных средств.

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

	<u>Годы</u>
Здания и сооружения	25-50
Компьютерное оборудование	2-10
Офисное оборудование	2-7
Автомобили	2-7
Прочие	2-5

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

Гудвил

Гудвил, приобретенный в результате операций по объединению бизнеса, первоначально отражается в сумме, равной превышению переданного вознаграждения над чистой суммой идентифицируемых приобретенных активов и принятых обязательств. Гудвил, возникающий при приобретении дочерних компаний, отражается в составе гудвила и других нематериальных активов. Гудвил, возникающий при приобретении ассоциированных компаний, отражается в составе инвестиций в ассоциированные компании. После первоначального признания гудвил отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения.

Гудвил анализируется на предмет обесценения ежегодно или чаще, если какие-либо события или изменение обстоятельств свидетельствуют о возможном обесценении балансовой стоимости.

Для целей анализа на предмет обесценения гудвил, приобретенный в результате операций по объединению бизнеса, начиная с даты приобретения распределяется по всем подразделениям или группам подразделений Группы, генерирующим денежные потоки, которые, как ожидается, получают выгоды от объединения, независимо от факта отнесения прочих активов и обязательств приобретенной компании к указанным подразделениям или группам подразделений. Каждое подразделение или группа подразделений, на которые относится гудвил:

- ▶ представляет собой административную единицу наиболее низкого уровня в составе Группы с точки зрения анализа гудвила для целей внутреннего управления;
- ▶ не превышает операционный сегмент согласно определению в МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» до агрегирования.

Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой стоимости подразделения (или группы подразделений), генерирующей денежные потоки, на которые отнесен гудвил. Убыток от обесценения признается, если возмещаемая стоимость подразделения (группы подразделений), генерирующего денежные потоки, меньше его балансовой стоимости. Убытки от обесценения гудвила не восстанавливаются в будущем.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы, отличные от гудвила

Нематериальные активы, отличные от гудвила, включают в себя программное обеспечение и лицензии.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Фактическая стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению бизнеса, представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченный или неопределенный срок полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 5 до 10 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года.

Пенсионные контракты

Договоры страхования – это такие договоры, по которым Группа (страховщик) приняла значительный страховой риск у другой стороны (страхователя), согласившись выплатить страхователю компенсацию в том случае, если оговоренное неопределенное событие в будущем (страховой случай) окажет на него неблагоприятное влияние.

Если договор был классифицирован как договор страхования, он остается договором страхования в течение оставшегося срока его действия, даже если в течение этого периода времени имеет место значительное снижение страхового риска, кроме случаев, когда все права и обязательства погашаются либо срок их действия истекает.

Группа выпускает следующие виды договоров страхования:

- ▶ Обязательное пенсионное страхование (далее – «ОПС») – это деятельность Группы, осуществляемая в соответствии с Федеральным законом от 15 декабря 2001 года № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации», предназначенная для обеспечения накопительной пенсии;
- ▶ Негосударственное пенсионное обеспечение (далее – «НПО») – это договоры добровольного пенсионного страхования с возможностью получать дополнительный инвестиционный доход.

Все договоры учитываются в рамках МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования». Договоры классифицируются в зависимости от наличия/отсутствия существенного страхового риска. Договоры ОПС являются договорами страхования во всех случаях, а классификация договоров НПО может варьироваться.

Пенсионная деятельность

Фонд оказывает услуги по обязательному пенсионному страхованию застрахованных лиц и негосударственному пенсионному обеспечению участников Фонда.

Деятельность Фонда в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию включает в себя аккумулирование средств пенсионных накоплений, организацию инвестирования средств пенсионных накоплений, учет средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, назначение и выплату накопительной пенсии застрахованным лицам, осуществление срочных пенсионных выплат и единовременных пенсионных выплат застрахованным лицам, осуществление выплат правопреемникам застрахованных лиц.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Пенсионные контракты (продолжение)

Фонд осуществляет деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию в соответствии с Федеральным законом 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» от 15 декабря 2001 года, иным законодательством РФ и договорами об обязательном пенсионном страховании. Договор об обязательном пенсионном страховании – это соглашение между Фондом и застрахованным лицом в пользу застрахованного лица или его правопреемником, в соответствии с которым Фонд обязан при наступлении пенсионных оснований осуществлять назначение и выплату застрахованному лицу накопительной части трудовой пенсии и (или) срочной пенсионной выплаты или единовременной выплаты либо осуществлять выплаты правопреемникам застрахованного лица. Пенсионные основания – основания приобретения застрахованным лицом права на получение накопительной пенсии. Накопительная пенсия – ежемесячная денежная выплата, назначаемая и выплачиваемая фондом застрахованному лицу в соответствии с законодательством Российской Федерации о трудовых пенсиях и договором об обязательном пенсионном страховании. Совокупность условий исполнения фондом обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании описана в страховых правилах Фонда.

Деятельность Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению участников фонда осуществляется на добровольной основе и включает в себя аккумулирование пенсионных взносов, размещение и организацию размещения пенсионных резервов, учет пенсионных обязательств Фонда, назначение и выплату негосударственных пенсий участникам Фонда.

Фонд осуществляет деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников Фонда в соответствии с договором негосударственного пенсионного обеспечения. Договор негосударственного пенсионного обеспечения (далее – «пенсионный договор») – это соглашение между Фондом и вкладчиком Фонда (далее – «вкладчик»), в соответствии с которым вкладчик обязуется уплачивать пенсионные взносы в Фонд, а Фонд обязуется выплачивать участнику Фонда (далее – «участник») негосударственную пенсию. Негосударственная пенсия – денежные средства, регулярно выплачиваемые участнику в соответствии с условиями пенсионного договора. Совокупность условий, определяющих порядок уплаты пенсионных взносов и выплат негосударственных пенсий, определена в пенсионных схемах Фонда.

Фонд имеет право осуществлять размещение средств пенсионных резервов самостоятельно, а также через управляющую компанию. Инвестирование средств пенсионных накоплений осуществляется через управляющую компанию. Средства пенсионных резервов и пенсионных накоплений могут быть инвестированы только в активы, разрешенные для инвестирования средств пенсионных резервов и накоплений в соответствии с законодательством РФ.

Классификация договоров негосударственного пенсионного обеспечения и обязательного пенсионного страхования

Договорами страхования по пенсионной деятельности признаются договоры негосударственного пенсионного обеспечения, договоры об обязательном пенсионном страховании, по которым одна сторона (страховщик – Фонд) принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (держателя полиса – участника, вкладчика, застрахованного лица, правопреемника), соглашаясь предоставить компенсацию держателю полиса, в случае если оговоренное будущее событие, возникновение которого неопределенно (страховой случай), неблагоприятно повлияет на держателя полиса.

Для Фонда страховыми рисками являются риск смерти либо риск наступления инвалидности участника в течение определенного периода времени или риск дожития до определенной даты, а будущее событие представлено, соответственно, смертью, инвалидностью или дожитием.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Пенсионные контракты (продолжение)

Страховой риск является значительным только в том случае, если в результате смерти либо наступления инвалидности у участника, либо его дожития до определенной даты Фонду необходимо выплатить значительные дополнительные вознаграждения. Страховой риск признается значительным и в тех случаях, если смерть, наступление инвалидности либо дожитие участника до определенной даты в высшей степени маловероятны или если ожидаемая (то есть взвешенная на основе вероятности) приведенная стоимость условных денежных поступлений и выплат является незначительной по сравнению с ожидаемой приведенной стоимостью поступлений и выплат денежных средств после отчетной даты в соответствии с договором.

Договоры, не подвергающие Фонд значительному страховому риску, представляют собой инвестиционные договоры. Договор, классифицированный в категорию договоров страхования, не может быть переклассифицирован в категорию инвестиционных договоров после первоначального признания, до даты, когда все права и обязательства не будут исполнены или не истекнут.

После первоначального признания договор может быть перенесен исключительно из категории инвестиционных договоров в категорию договоров страхования.

Негарантированная возможность получения дополнительных выгод (НВПДВ) – обусловленное договором негосударственного пенсионного обеспечения или договором об обязательном пенсионном страховании право на получение вкладчиком, участником или застрахованным лицом дополнительных выгод, которые:

- ▶ вероятно, будут составлять значительную часть от общих выгод по договору;
- ▶ сумма или сроки которых в соответствии с условиями договора устанавливаются Фондом;
- ▶ зависят от прибыли или убытка от размещения средств пенсионных резервов и инвестирования средств пенсионных накоплений.

В соответствии с Федеральным законом 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» от 7 мая 1998 года на пополнение средств пенсионных резервов должно направляться не менее 85 процентов дохода, полученного Фондом от размещения средств пенсионных резервов, после вычета вознаграждения управляющей компании (управляющим компаниям) и специализированному депозитарию. Аналогично, на пополнение средств пенсионных накоплений Фондом должно направляться не менее 85 процентов дохода, полученного от инвестирования средств пенсионных накоплений, после вычета вознаграждения управляющей компании (управляющим компаниям) и специализированному депозитарию. При этом право Фонда обеспечить начисление дохода от размещения средств пенсионных резервов или от инвестирования средств пенсионных накоплений в размере, превышающем минимально необходимый в соответствии с требованиями законодательства представляет собой негарантированную возможность получения дополнительных выгод.

Договоры НПО, предлагаемые Фондом, классифицируются либо как страховые договоры с НВПДВ либо как инвестиционные договоры с НВПДВ. Договоры ОПС классифицируются как страховые договоры с НВПДВ.

Гарантированный элемент договора страхования или инвестиционного договора с НВПДВ признается как обязательство. Согласно МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» НВПДВ возможно учитывать в качестве компонента чистых активов (капитала) или как обязательство либо же разделять его между двумя этими категориями.

Согласно учетной политике Фонда, дополнительная выгода по нераспределенному доходу по договорам с НВПДВ учитывается в качестве обязательства. Фонд включает в состав обязательства по договорам с НВПДВ обоснованную расчетную оценку ожидаемого распределения инвестиционного дохода за отчетный период на пенсионные счета участников (вкладчиков) и застрахованных лиц. При принятии окончательного решения о размере инвестиционного дохода, подлежащего распределению, часть дохода, ранее признанного как НВПДВ, становится гарантированной.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Пенсионные контракты (продолжение)

Обязательства по пенсионной деятельности

Договоры негосударственного пенсионного обеспечения

Фонд классифицирует договоры НПО как страховые на момент первоначального признания в случае, если принимает на себя значительный страховой риск от участника (вкладчика).

Фонд классифицирует договоры НПО на этапе накопления до момента назначения негосударственной пенсии соответствующему участнику (вкладчику) как инвестиционные с НВПДВ поскольку по условиям договоров назначение пенсии участнику (вкладчику) осуществляется по текущим в данный момент ставкам по аннуитету, предлагаемыми Фондом другим новым участникам (вкладчикам).

При достижении пенсионных оснований участник (вкладчик) согласно условиям договора НПО имеет право назначить пожизненную негосударственную пенсию, негосударственную пенсию, выплачиваемую в течение определенного периода, или негосударственную пенсию до исчерпания средств на пенсионном счете.

При назначении пожизненной негосударственной пенсии Фонд осуществляет переклассификацию договора НПО на страховой договор с НВПДВ. При назначении негосударственной пенсии, выплачиваемой в течение определенного периода, или негосударственной пенсии до исчерпания средств на пенсионном счете классификация договора НПО не изменяется, и договор продолжает учитываться как инвестиционный с НВПДВ).

В качестве НВПДВ по договорам НПО выступает право Фонда при наличии на то финансовых возможностей обеспечить начисление дохода на пенсионные счета участников (вкладчиков) в размере, превышающем гарантированный уровень, установленный Пенсионными правилами, и (или) произвести индексацию ранее назначенных пенсий.

Фонд гарантирует начисление дохода по договорам НПО по ставкам, установленным в пенсионных договорах с вкладчиками в размерах от 0% до 6% годовых. Таким образом, договоры НПО содержат встроенный производный финансовый инструмент. Поскольку экономические характеристики и риски указанного встроенного производного финансового инструмента тесно связаны с экономическими характеристиками и рисками основного договора, то, на основании п. 8 МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», выделение и оценка по справедливой стоимости такого инструмента не требуется.

В соответствии с условиями договоров НПО вкладчики (участники) имеют право расторгнуть договор НПО с требованием выплаты выкупной суммы, рассчитываемой исходя из суммы взносов и дохода, отраженных на пенсионном счете, а также с учетом действия коэффициентов, отражающих издержки по расторжению договора НПО и устанавливаемых на момент выпуска договора НПО. Таким образом, договоры НПО содержат встроенный производный финансовый инструмент. На основании п. 8 МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» выделение и оценка по справедливой стоимости указанного инструмента не требуется.

Подробное описание пенсионных схем в части описания порядка уплаты пенсионных взносов, описания порядка назначения и выплаты негосударственных пенсий и т.д. содержится в Пенсионных правилах Фонда.

Договоры обязательного пенсионного страхования (ОПС)

Договоры ОПС классифицируются как страховые договоры с НВПДВ на момент их первоначального признания. Ставка конвертации накопленных взносов с учетом инвестиционного дохода в пожизненную пенсию устанавливается российским законодательством. Таким образом, риск смертности передается Фонду при заключении договора, поскольку Фонд, возможно, должен будет осуществлять значительные дополнительные выплаты в будущем.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Пенсионные контракты (продолжение)

Оценка обязательств по договорам НПО и договорам ОПС

Обязательства по договорам НПО и договорам ОПС рассчитываются как сумма взносов, начисленного дохода от размещения средств пенсионных резервов (инвестирования средств пенсионных накоплений), за вычетом произведенных пенсионных выплат.

В соответствии с пунктами 15-19 МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» в конце каждого отчетного периода Фонд оценивает достаточность признанных пенсионных и страховых обязательств по договорам НПО и договорам ОПС, проводя соответствующую проверку на адекватность обязательств (отдельно по договорам НПО и договорам ОПС).

В рамках проведения проверки адекватности обязательств Фонд учитывает все будущие поступления и выплаты денежных средств, предусмотренные договором, включая, будущие поступления в виде взносов, будущие пенсионные выплаты (пенсии, выкупные сумм и т.д.). При оценке страховых обязательств Фонд учитывает приведенные на отчетную дату расчетные оценки всех потоков денежных средств. Также принимаются во внимание расходы по обслуживанию договоров, возникающие после отчетной даты в течение срока действия этих договоров, а также поступления и выплаты денежных средств, возникающие по встроенным опционам, гарантиям и НВПДВ.

Стоимость обязательств может быть увеличена, если наблюдается их недостаточность для покрытия будущих выплат и расходов.

Резервы

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

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам работникам

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

Капитал

Акционерный 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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Капитал (продолжение)

Собственные выкупленные акции

В случае приобретения Компанией (или ее дочерними компаниями) 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 отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

Резерв по обязательному пенсионному страхованию (РОПС) и страховой резерв

РОПС и страховой резерв создается для обеспечения устойчивости исполнения обязательств Фондом по пенсионной деятельности перед участниками и застрахованными лицами и используется при недостаточности средств на покрытие обязательств по пенсионным контрактам. РОПС и страховой резерв создается на каждую отчетную дату в соответствии с законодательными требованиями и классифицируется для целей МСФО как статья капитала. РОПС и страховой резерв, сформированный согласно МСФО, приравнивается к РОПС и страховому резерву, сформированному согласно РСБУ.

Страховой резерв по негосударственному пенсионному обеспечению, в соответствии с требованиями российского законодательства, должен составлять 5 или более процентов от меньшей из следующих величин: размера резервов покрытия пенсионных обязательств по НПО по состоянию на начало отчетного года, сформированного по РСБУ, или размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на конец отчетного года, сформированного по РСБУ.

Нормативные требования к резерву по ОПС появились в российском законодательстве с 2014 года. Размер резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию после 1 января 2018 года должен составлять не менее 1 процента и не более 10 процентов от расчетной базы, при этом до момента достижения нормативного размера в период с 2014 года по 2017 год Фонд обязан направлять из инвестиционного дохода, полученного от инвестирования средств пенсионных накоплений не менее 0,025 процента и не более 0,5 процента расчетной базы.

Сегментная отчетность

Сегментная отчетность Группы основана на следующих операционных сегментах: лизинговая деятельность, пенсионная деятельность, страховая деятельность и корпоративный центр.

Условные активы и обязательства

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов

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

Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым инструментам, классифицированным в качестве торговых и имеющихся в наличии для продажи, процентные доходы и расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

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

Взносы по пенсионной деятельности

Взносы, полученные по всем страховым и инвестиционным контрактам с НВПДВ, признаются как доход в полной сумме в момент вступления договора в силу и возникновения соответствующих обязательств у Фонда. По страховым контрактам по негосударственному пенсионному обеспечению и по обязательному пенсионному страхованию не происходит отдельного выделения и отдельного отражения в качестве обязательства НВПДВ. Изменение в обязательствах по страховым контрактам с НВПДВ признается в составе прибылей и убытков.

Выплаты по пенсионной деятельности

Выплаты по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и об обязательном пенсионном страховании отражаются на фактическую дату выплаты и признаются при условии наступления пенсионных оснований (достижение пенсионного возраста или инвалидность) и наличия заявления о назначении негосударственной пенсии участника или заявления застрахованного лица о назначении накопительной пенсии, наличия указания о переводе средств пенсионных накоплений следующему страховщику в предоставляемых Пенсионным Фондом РФ Уведомлениях, составленных в результате волеизъявления клиента-застрахованного лица о смене страховщика (Фонда).

Выкупные и наследуемые суммы по негосударственному пенсионному обеспечению и выплаты правопреемникам по обязательному пенсионному страхованию учитываются в расходах по методу начисления, то есть на дату, по которой контракты перестают включаться в расчет обязательства.

Расходы на привлечение застрахованных лиц (аквизиционные расходы)

Затраты Фонда на привлечение договоров обязательного пенсионного страхования или негосударственного пенсионного обеспечения (аквизиционные расходы) представляют собой расходы, связанные с заключением договоров обязательного пенсионного страхования или негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным в категорию договоры страхования или инвестиционные договоры с НВПДВ.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

Затраты Фонда на заключение договоров (аквизиционные расходы) разделяются на прямые расходы, непосредственно связанные с заключением договоров, и косвенные расходы, связанные с осуществлением Фондом деятельности по обязательному пенсионному страхованию или негосударственному пенсионному обеспечению. Критерием отнесения затрат фонда в состав прямых или косвенных является возможность их соотнесения с индивидуальным договором или с группой договоров.

К прямым аквизиционным расходам Фонда относится вознаграждение посредникам (агентам) за услуги, связанные с заключением договоров негосударственного пенсионного обеспечения или обязательного пенсионного страхования (агентское или комиссионное вознаграждение). Все остальные виды расходов являются косвенными.

Расходы, связанные с привлечением клиентов, заключением новых договоров страхования и инвестиционных договоров и (или) продлением срока действия существующих договоров страхования, которые относятся к последующим финансовым периодам, переносятся на будущие периоды в той степени, в какой они могут быть покрыты будущими доходами. Отложенные аквизиционные расходы амортизируются в течение периода ожидаемого получения дохода по таким договорам.

Проверка на предмет обесценения осуществляется на каждую отчетную дату и балансовая стоимость списывается до возмещаемой стоимости.

Комиссионные доходы

Группа получает комиссионные доходы от оказания различных видов услуг клиентам. Комиссионные доходы могут быть разделены на следующие две категории:

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

Комиссионные доходы, 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 доходы, 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 Группы на получение платежа.

Прочие расходы

Административные, операционные и прочие расходы, включая расходы за доверительное управление средствами Фонда и оплату услуг специализированному депозитарию, отражаются по методу начисления в момент получения продукта или предоставления услуг.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Пересчет иностранных валют

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Группы.

Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке по статье «Чистые доходы от операций с иностранной валютой». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года официальный курс ЦБ РФ составлял и 57,6002 рублей и 60,6569 рублей за 1 доллар США, соответственно.

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

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет по МСФО опубликовал МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», который заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, а также учета обесценения и хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Кроме учета хеджирования, ретроспективное применение является обязательным, но пересчет сравнительной информации не требуется.

Группа планирует применить новый стандарт, признав совокупный эффект перехода в составе нераспределенной прибыли на 1 января 2018 года и не будет пересчитывать сравнительную информацию. Группа находится в процессе количественной оценки последствий применения МСФО (IFRS) 9, однако обоснованная оценка эффекта на данный момент не доступна.

(а) *Классификация и оценка*

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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

Классификация и оценка финансовых обязательств остаются в основном неизменными по сравнению с существующими требованиями МСФО (IAS) 39. Производные финансовые инструменты будут продолжать оцениваться по ССПУ.

В настоящее время Группа финализирует оценку влияния потенциальных изменений классификации и оценки финансовых активов, основываясь на данных отчетности по состоянию на 31 декабря 2017 года.

Группа ожидает, что будет продолжать оценивать по справедливой стоимости все финансовые активы, которые на данный момент оцениваются по справедливой стоимости, так как это будет или соответствовать требованиям МСФО 9, или сохранится отнесение в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Торговые долговые и долевые ценные бумаги будут по-прежнему классифицироваться как оцениваемые по ССПУ. Депозиты в банках, как ожидается, будет отвечать критерию SPPI и будет по-прежнему оцениваться по амортизированной стоимости.

(б) Обесценение

МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы Группа признавала резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по всем своим долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или ССПСД, а также обязательствам по предоставлению займов. Резерв рассчитывается на основе ОКУ, связанных с вероятностью дефолта в течение следующих двенадцати месяцев, если не произошло существенного увеличения кредитного риска с момента признания финансового инструмента; в последнем случае резерв рассчитывается на основе ОКУ за весь срок жизни актива. Если финансовый актив соответствует определению приобретенного или созданного кредитно-обесцененного финансового актива, резерв рассчитывается на основе изменения ОКУ за весь срок жизни актива.

Группа продолжает уточнять и отслеживать определенные аспекты процесса внедрения МСФО 9, включая исходные данные, что может повлиять на фактический эффект от первоначального применения. Группа предполагает финализировать расчет эффекта от первоначального применения МСФО 9 и включить необходимые раскрытия в промежуточную консолидированную финансовую отчетность за шесть месяцев, заканчивающихся 30 июня 2018 года.

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

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года, а в апреле 2016 года были внесены поправки. Новый стандарт заменит все существующие требования МСФО к признанию выручки. Будет требоваться полное ретроспективное применение или модифицированное ретроспективное применение для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты.

МСФО (IFRS) 15 предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на обещание передать товары или услуги покупателю. Однако, процентный и комиссионный доход, являющийся неотъемлемой частью финансовых инструментов и договоров аренды, выходит за рамки требований МСФО (IFRS) 15 и будет регулироваться другими применимыми стандартами (МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 16 «Аренда»). В результате, применение данного стандарта не повлияет на значительную часть дохода Группы.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Группа в настоящее время не ожидает существенного эффекта в результате применения МСФО (IFRS) 15.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»

Поправки рассматривают противоречие между МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, в части учета потери контроля над дочерней организацией, которая продается ассоциированной организации или совместному предприятию или вносится в них. Поправки разъясняют, что прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, представляющих собой бизнес согласно определению в МСФО (IFRS) 3, в сделке между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием, признаются в полном объеме. Однако прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, не представляющих собой бизнес, признаются только в пределах долей участия, имеющих у иных, чем организация, инвесторов в ассоциированной организации или совместном предприятии. Совет по МСФО перенес дату вступления данных поправок в силу на неопределенный срок, однако организация, применяющая данные поправки досрочно, должна применять их перспективно. Группа не ожидает существенного эффекта в результате применения данных поправок.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций»

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций», в которых рассматриваются три основных аспекта: влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами; классификация операций по выплатам на основе акций с условием расчетов на нетто-основе для обязательств по налогу, удерживаемому у источника; учет изменения условий операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчетами денежными средствами и начинает классифицироваться как операция с расчетами долевыми инструментами. При принятии поправок организации не обязаны пересчитывать информацию за предыдущие периоды, однако допускается ретроспективное применение при условии применения поправок в отношении всех трех аспектов и соблюдения других критериев. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Группа не ожидает существенного эффекта в результате применения данных поправок.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 был выпущен в январе 2016 года и заменяет собой МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды». МСФО (IFRS) 16 устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали все договоры аренды с использованием единой модели учета в балансе, аналогично порядку учета, предусмотренному в МСФО (IAS) 17 для финансовой аренды. Стандарт предусматривает два освобождения от признания для арендаторов – в отношении аренды активов с низкой стоимостью и краткосрочной аренды (т.е. аренды со сроком не более 12 месяцев). На дату начала аренды арендатор будет признавать обязательство в отношении арендных платежей (т.е. обязательство по аренде), а также актив, представляющий право пользования базовым активом в течение срока аренды (т.е. актив в форме права пользования). Арендаторы будут обязаны признавать процентный расход по обязательству по аренде отдельно от расходов по амортизации актива в форме права пользования.

Арендаторы также должны будут переоценивать обязательство по аренде при наступлении определенного события (например, изменении сроков аренды, изменении будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких платежей). В большинстве случаев арендатор будет учитывать суммы переоценки обязательства по аренде в качестве корректировки актива в форме права пользования.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Порядок учета для арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 практически не изменяется по сравнению с действующими в настоящий момент требованиями МСФО (IAS) 17. Арендодатели будут продолжать классифицировать аренду, используя те же принципы классификации, что и в МСФО (IAS) 17, выделяя при этом два вида аренды: операционную и финансовую.

Кроме этого, МСФО (IFRS) 16 требует от арендодателей и арендаторов раскрытия большего объема информации по сравнению с МСФО (IAS) 17.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение, но не ранее даты применения организацией МСФО (IFRS) 15. Арендатор вправе применять данный стандарт с использованием ретроспективного подхода либо модифицированного ретроспективного подхода. Переходные положения стандарта предусматривают определенные освобождения. В 2018 году Группа продолжит оценивать возможное влияние МСФО (IFRS) 16 на свою консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

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

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

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. Допускается досрочное применение при условии, что организация также применяет МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на дату первого применения. Группа оценит эффект от применения МСФО (IFRS) 17 на ее консолидированную финансовую отчетность, а также на договоры нефинансовой гарантии, которые были выпущены Группой.

Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию»

Поправки разъясняют, когда организация должна переводить объекты недвижимости, включая недвижимость, находящуюся в процессе строительства или развития, в категорию или из категории инвестиционной недвижимости. В поправках указано, что изменение характера использования происходит, когда объект недвижимости начинает или перестает соответствовать определению инвестиционной недвижимости и существуют свидетельства изменения характера его использования. Изменение намерений руководства в отношении использования объекта недвижимости само по себе не свидетельствует об изменении характера его использования. Организации должны применять данные поправки перспективно в отношении изменений характера использования, которые происходят на дату начала годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет поправки, или после этой даты. Организация должна повторно проанализировать классификацию недвижимости, удерживаемой на эту дату, и, если применимо, произвести перевод недвижимости для отражения условий, которые существуют на эту дату. Допускается ретроспективное применение в соответствии с МСФО (IAS) 8, но только если это возможно без использования более поздней информации. Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Группа не ожидает существенного эффекта в результате применения данных поправок.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов

Данные усовершенствования включают следующее:

МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» – удаление краткосрочных освобождений для организаций, впервые применяющих МСФО

Краткосрочные освобождения, предусмотренные пунктами E3-E7 МСФО (IFRS) 1, были удалены, поскольку они выполнили свою функцию. Данные поправки вступают в силу 1 января 2018 года. Данные поправки не применяются к Группе.

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» – Разъяснение того, что решение оценивать объекты инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток должно приниматься отдельно для каждой инвестиции

Поправки разъясняют следующее:

- ▶ Организация, которая специализируется на венчурных инвестициях, или другая аналогичная организация может принять решение оценивать инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Такое решение принимается отдельно для каждой инвестиции при первоначальном признании.
- ▶ Если организация, которая сама не является инвестиционной организацией, имеет долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии, являющихся инвестиционными организациями, то при применении метода долевого участия такая организация может решить сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную ее ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимися инвестиционными организациями, к своим собственным долям участия в дочерних организациях. Такое решение принимается отдельно для каждой ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями, на более позднюю из следующих дат: (а) дату первоначального признания ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями; (б) дату, на которую ассоциированная организация или совместное предприятие становятся инвестиционными организациями; и (в) дату, на которую ассоциированная организация или совместное предприятие, являющиеся инвестиционными организациями, впервые становятся материнскими организациями.

Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу 1 января 2018 года. Группа не ожидает существенного эффекта в результате применения данных поправок.

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

Данные поправки устраняют проблемы, возникающие в связи с применением нового стандарта по финансовым инструментам, МСФО (IFRS) 9, до внедрения МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», который заменяет собой МСФО (IFRS) 4. Поправки предусматривают две возможности для организаций, выпускающих договоры страхования: временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 и метод наложения. Временное освобождение впервые применяется в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Организация может принять решение о применении метода наложения, когда она впервые применяет МСФО (IFRS) 9, и применять данный метод ретроспективно в отношении финансовых активов, классифицированных по усмотрению организации при переходе на МСФО (IFRS) 9. При этом организация пересчитывает сравнительную информацию, чтобы отразить метод наложения, в том и только в том случае, если она пересчитывает сравнительную информацию при применении МСФО (IFRS) 9. Данные поправки не применимы к Группе.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата»

В разъяснении поясняется, что датой операции для целей определения обменного курса, который должен использоваться при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или его части) при прекращении признания немонетарного актива или немонетарного обязательства, возникающих в результате совершения или получения предварительной оплаты, является дата, на которую организация первоначально признает немонетарный актив или немонетарное обязательство, возникающие в результате совершения или получения предварительной оплаты. Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Однако поскольку текущая деятельность Группы соответствует требованиям разъяснения, Группа не ожидает, что оно окажет влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»

Разъяснение рассматривает порядок учета налога на прибыль, когда существует неопределенность налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12. Разъяснение не применяется к налогам или сборам, которые не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 12, а также не содержит особых требований, касающихся процентов и штрафов, связанных с неопределенными налоговыми трактовками.

Организация должна решить, рассматривать ли каждую неопределенную налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками. Необходимо использовать подход, который позволит с большей точностью предсказать результат разрешения неопределенности. Разъяснение также затрагивает предположения, которые организация делает для рассмотрения трактовок налоговыми органами, а также как она рассматривает изменения в фактах и обстоятельствах.

Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Группа будет применять разъяснение с даты его вступления в силу. Поскольку Группа осуществляет свою деятельность в сложной налоговой среде, применение разъяснения может оказать влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы и необходимое раскрытие информации. Кроме того, Группа может быть вынуждена установить процедуры и методы получения информации, необходимой для своевременного применения разъяснения.

5 Существенные учетные суждения и оценки

Группа производит оценки и допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности суммы активов и обязательств. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе данных прошлых периодов и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению Фонда, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики также используются профессиональные суждения и оценки.

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

5 Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании наблюдаемых цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в Примечании 39.

Резерв под обесценение чистых инвестиций в лизинг и прочей задолженности

Группа регулярно проводит анализ чистых инвестиций в лизинг и прочей задолженности на предмет обесценения. В ситуациях, когда заемщик испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных заемщиках, Группа использует при оценке убытков от обесценения свое субъективное суждение, основанное на имеющемся опыте. Группа аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств заемщиками в составе группы или изменение экономических условий на уровне страны или региона, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам чистых инвестиций в лизинг и прочей задолженности. При корректировке наблюдаемых данных применительно к группе чистых инвестиций в лизинг и прочей задолженности с целью отражения текущих обстоятельств, Группа использует свое субъективное суждение, основанное на имеющемся опыте. Сумма резерва под обесценение, признанного в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2017 года, составила 222 529 тыс. рублей (31 декабря 2017 года: 218 327 тыс. рублей). Подробная информация представлена в Примечании 11.

Методы и допущения в отношении оценки обязательств по пенсионной деятельности

В конце каждого отчетного периода Группа оценивает достаточность сформированных пенсионных обязательств, используя текущие оценки будущих денежных потоков по договорам НПО и договорам ОПС. При проведении проверки адекватности обязательств используется ряд оценок и лежащих в их основе допущений.

Группа формирует допущения отдельно для целей проведения проверки адекватности обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и для целей проведения проверки адекватности обязательств по обязательному пенсионному страхованию.

Используемые Группой допущения основываются на исходных данных, которыми Группа располагала на момент подготовки консолидированной финансовой отчетности.

При разработке (выборе) допущений уделяется существенное внимание их согласованности и непротиворечивости, отражению ожидаемых изменений, а также учету договорных (контрактных) обязательств Группы.

К основным используемым допущениям относятся допущения о ставке дисконтирования, инвестиционной доходности, смертности, расходах на обслуживание и коэффициентах досрочного расторжения договоров.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

5 Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Методы и допущения в отношении оценки обязательств по пенсионной деятельности (продолжение)

Для оценки показателей смертности используется таблица смертности, которая построена на основе исторических данных о смертности среди застрахованных лиц. Показатели смертности (по негосударственному пенсионному обеспечению и по обязательному пенсионному страхованию) скорректированы с учетом предположений о снижении смертности в будущем, сокращающее количество смертей, на основе прогнозных данных Федеральной службы государственной статистики о продолжительности жизни в будущем.

Коэффициенты досрочного расторжения договоров НПО и договоров ОПС построены на основе собственной статистики Группы с учетом их ожидаемых изменений в будущем.

Ставка дисконтирования основывается на текущих рыночных ставках и отражает риски, характерные для данного конкретного обязательства.

Предположения о расходах на обслуживание договоров НПО и ОПС базируются на историческом опыте Группы об объемах соответствующих расходов, с учетом допущений о темпах роста расходов в будущие периоды времени.

Обязательства, возникающие по пенсионным договорам

Фонд предоставляет услуги по негосударственному пенсионному обеспечению физическим и юридическим лицам. Фонд также предоставляет услуги по обязательному пенсионному страхованию физическим лицам. По характеру предоставляемых услуг Фонд близок к страховым компаниям.

Обесценение гудвила

Группа анализирует гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год. Это требует оценки ценности от использования подразделений, генерирующих денежные потоки, на которые относится данный гудвил. В ходе оценки ценности от использования Группе необходимо рассчитать будущие денежные потоки, которые ожидается получить от указанного подразделения, выбрав подходящую ставку дисконтирования для расчета текущей стоимости указанных денежных потоков. На 31 декабря 2017 года балансовая стоимость гудвила составляла 24 200 607 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 24 200 607 тыс. рублей). Подробная информация представлена в Примечании 17.

Отложенные аквизиционные расходы

Аквизиционные расходы признаются в той мере, в которой вероятно их будущее возмещение за счет доходов от деятельности по обязательному пенсионному страхованию. Группа ежегодно тестирует отложенные аквизиционные расходы на предмет возмещаемости. На отчетную дату, по оценке Группы, будущие доходы будут возмещать отложенные аквизиционные расходы.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

6 Выбытие дочерних компаний

В июне 2017 года Группа прекратила контроль над АО «ПОМЕСТЬЕ» и его дочерними компаниями ООО «КРАУН КД» и ООО «СК Европлан» (именуемыми совместно «Группа АО «ПОМЕСТЬЕ») в результате продажи всех его акций связанным сторонам. Затрат по сделке выбытия Группы АО «ПОМЕСТЬЕ» Группа не понесла.

В таблице ниже представлены консолидированные активы и обязательства Группы АО «ПОМЕСТЬЕ» на дату выбытия:

	Балансовая стоимость на дату выбытия
Денежные и приравненные к ним средства	424 612
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	131 990
Депозиты в банках	1 041 897
Предоплата по текущему налогу на прибыль	15 759
Отложенные налоговые активы	6 626
НДС к возмещению	37
Основные средства	11
Прочие активы	327 195
Всего активов	1 948 127
Обязательства по договорам страхования	823 155
НДС к уплате	949
Прочие обязательства	78 157
Всего обязательств	902 261
Всего чистых активов	1 045 866
Совокупное вознаграждение и финансовый результат от продажи составили:	
Выручка от продажи	2 000 000
Итого вознаграждение	2 000 000
Чистые активы выбывшие	(1 045 866)
Финансовый результат от продажи	954 134

Ниже представлена информация о движении денежных средств от выбытия дочерних компаний за 2017 год:

	31 декабря 2017 года
Выручка от продажи	2 000 000
Выручка от продажи АО «Европлан Банк» в 2015 году	515
Чистые денежные средства, выбытие которых было осуществлено вместе с дочерними компаниями	(424 612)
Чистый приток денежных средств	1 575 903

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

6 Выбытие дочерних компаний (продолжение)

Результаты деятельности Группы АО «ПОМЕСТЬЕ» за 2017 год представлены ниже:

	<u>За период с 1 января 2017 года по дату выбытия</u>
Процентные доходы	58 374
Чистый процентный доход	58 374
Изменение резервов под обесценение активов, приносящих процентный доход	-
Чистый процентный доход после резерва под обесценение активов, приносящих процентный доход	58 374
Чистый прочий доход	279 649
Доход от операционной деятельности	338 023
Чистые доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(366)
Чистые расходы от операций с иностранной валютой	-
Общий доход от операционной деятельности и финансовый доход	337 657
Расходы на персонал	(28 399)
Прочие операционные расходы	(27 207)
Прочие внереализационные расходы	(512)
Прибыль до налогообложения	281 539
Финансовый результат от выбытия	954 134
Расход по налогу на прибыль	(456 088)
Чистая прибыль	779 585
Чистые денежные потоки Группы АО «ПОМЕСТЬЕ» за 2017 год:	
	<u>31 декабря 2017 года</u>
Операционная деятельность	304 421
Чистый приток денежных средств	304 421

7 Передача пенсионных обязательств

В апреле 2017 года Группа приняла на себя обязательства АО «Негосударственный Пенсионный Фонд «Торгово-промышленный пенсионный фонд» (АО «НПФ «ТПП фонд») по выплате пожизненно назначенных участникам негосударственных пенсий, а также имущество, размер которого позволит Группе исполнять обязательства.

Ниже представлена справедливая стоимость активов и обязательств АО «НПФ «ТПП фонд», принятых Группой на дату передачи:

Денежные средства и их эквиваленты	796 985
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	796 985
Всего чистых активов	-
Переданное возмещение	-
Чистый приток денежных средств	796 985

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7 Передача пенсионных обязательств (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа исполнила обязательств АО «НПФ «ТПП фонд» по выплате пожизненно назначенных участникам негосударственных пенсий на сумму 112 898 тыс. рублей.

В августе 2017 года Группа приняла на себя обязательства АО «НПФ «МЕЧЕЛ-ФОНД» по выплате пожизненно назначенных участникам негосударственных пенсий, а также имущество, размер которого позволит Группе исполнять обязательства.

Ниже представлена справедливая стоимость активов и обязательств АО «НПФ «МЕЧЕЛ-ФОНД», принятых Группой на дату передачи:

Денежные средства и их эквиваленты	83 932
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	83 932
Всего чистых активов	-
Переданное возмещение	-
Чистый приток денежных средств	83 932

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа исполнила обязательств АО «НПФ «МЕЧЕЛ-ФОНД» по выплате пожизненно назначенных участникам негосударственных пенсий на сумму 8 598 тыс. рублей.

В сентябре 2017 года Группа приняла на себя обязательства АО «Первый национальный пенсионный фонд» по выплате пожизненно назначенных участникам негосударственных пенсий, а также имущество, размер которого позволит Группе исполнять обязательства.

Ниже представлена справедливая стоимость активов и обязательств АО «Первый национальный пенсионный фонд», принятых Группой на дату передачи:

Денежные средства и их эквиваленты	153 077
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	153 077
Всего чистых активов	-
Переданное возмещение	-
Чистый приток денежных средств	153 077

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа исполнила обязательств АО «Первый национальный пенсионный фонд» по выплате пожизненно назначенных участникам негосударственных пенсий на сумму 19 933 тыс. рублей.

8 Денежные и приравненные к ним средства

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Касса	-	148
Текущие счета в банках	11 249 287	491 542
Срочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения до трех месяцев	839 125	54 164 334
Денежные средства на счетах доверительного управляющего	2 011 876	145 349
Всего денежных и приравненным к ним средств	14 100 288	54 801 373

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

8 Денежные и приравненные к ним средства (продолжение)

Остатки по счетам в банках и срочные депозиты не являются просроченными или обесцененными. Кредитное качество денежных и приравненных к ним средств основывается на рейтинге, присвоенном независимыми международными рейтинговыми агентствами («Standard and Poog's», «Moody's», «Fitch»). В случае, если одному и тому же эмитенту рейтинговые агентства присваивают различный рейтинг, то эмитенту присваивается наименьший рейтинг. Анализ кредитного качества текущих счетов в банках и срочных депозитов в банках по состоянию на 31 декабря 2017 года представлен следующим образом:

	От BBB- до BBB+	От BB- до BB+	От B- до B+	Без рейтинга	Итого
Текущие счета в банках	57 711	11 169 422	20 452	1 702	11 249 287
Срочные депозиты в банках	475 484	359 713	3 928	-	839 125
Счета доверительного управляющего	-	543 293	87	1 468 496	2 011 876
Итого	533 195	12 072 428	24 467	1 470 198	14 100 288

Анализ кредитного качества текущих счетов в банках и срочных депозитов в банках по состоянию на 31 декабря 2016 года представлен следующим образом:

	От BBB- до BBB+	От BB- до BB+	От B- до B+	Без рейтинга	Итого
Текущие счета в банках	-	465 059	21 526	4 957	491 542
Срочные депозиты в банках	-	51 027 998	3 136 336	-	54 164 334
Счета доверительного управляющего	-	90 674	54 017	658	145 349
Итого	-	51 583 731	3 211 879	5 615	54 801 225

По состоянию на 31 декабря 2017 года у Группы есть один контрагент с кредитным рейтингом от BB- до BB+ (31 декабря 2016 года: два контрагента), агрегированные остатки на текущих счетах и краткосрочные депозиты в которых составляют более 10% капитала Группы. Совокупный объем остатков по счетам у указанного контрагента по состоянию на 31 декабря 2017 года составляет 11 283 455 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 33 667 062 тыс. рублей).

9 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Долговые финансовые инструменты		
Российские корпоративные облигации	107 093 226	81 962 756
Российские государственные облигации	19 081 441	9 955 135
Облигации субъектов Российской Федерации	7 610 522	2 419 742
Российские муниципальные облигации	360 563	29 224
Облигации международных финансовых организаций	7 069	7 024
Всего долговых финансовых инструментов	134 152 821	94 373 881
Долевые финансовые инструменты		
Акции российских компаний и банков	24 725 515	40 166 874
Ипотечные сертификаты участия	6 986 116	14 608 098
Инвестиционные паи инвестиционных фондов	10 578	961 389
Всего долевого финансовых инструментов	31 722 209	55 736 361
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	165 875 030	150 110 242

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

9 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (продолжение)

Ниже представлены номинальные процентные ставки и сроки погашения долговых ценных бумаг, приобретенных за счет средств пенсионных накоплений:

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Доходность, %	Срок погашения	Доходность, %	Срок погашения
Корпоративные облигации	4,1%-15,0%	2018-2052	0,10%-15,00%	2017-2046
Государственные облигации	2,5%-10,61%	2019-2036	2,50%-11,90%	2017-2025
Муниципальные облигации	8,1%-12,36%	2020-2022	6,94%-9,37%	2017
Облигации субъектов Российской Федерации	7,6%-14,15%	2018-2025	6,50%-12,65%	2017-2024

Ниже представлены номинальные процентные ставки и сроки погашения долговых ценных бумаг, приобретенных за счет средств пенсионных резервов:

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Доходность, %	Срок погашения	Доходность, %	Срок погашения
Корпоративные облигации	6,9%-15,0%	2018-2050	7,95%-14,75%	2017-2028
Государственные облигации	2,5%-10,61%	2018-2036	6,20%-10,95%	2017-2021
Муниципальные облигации	–	–	8,50%	2020
Облигации субъектов Российской Федерации	7,6%-14,15%	2020-2024	6,50%-9,45%	2017
Облигации международных финансовых организаций	9,5%	2020	9,50%	2020

Кредитное качество финансовых активов основывается на рейтинге, присвоенном независимыми международными рейтинговыми агентствами («Standard and Poor's», «Moody's», «Fitch»). В случае, если одному и тому же эмитенту рейтинговые агентства присваивают различный рейтинг, то эмитенту присваивается наименьший рейтинг. Анализ кредитного качества финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2017 года может быть представлен следующим образом:

	От BBB- до BBB+	От BB- до BB+	От B- до B+	Без рейтинга	Итого
Корпоративные облигации	12 851 450	49 223 968	38 105 785	6 912 023	107 093 226
Государственные облигации	–	19 081 441	–	–	19 081 441
Облигации субъектов Российской Федерации	98 720	7 511 802	–	–	7 610 522
Муниципальные облигации	–	207 897	–	152 666	360 563
Облигации международных финансовых организаций	7 069	–	–	–	7 069
Итого	12 957 239	76 025 108	38 105 785	7 064 689	134 152 821

Анализ кредитного качества финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2016 года может быть представлен следующим образом:

	От BBB- до BBB+	От BB- до BB+	От B- до B+	Без рейтинга	Итого
Корпоративные облигации	4 997 698	29 719 550	22 855 901	24 389 607	81 962 756
Государственные облигации	–	9 955 135	–	–	9 955 135
Облигации субъектов Российской Федерации	140 331	1 228 586	1 050 825	–	2 419 742
Муниципальные облигации	–	9 318	19 906	–	29 224
Облигации международных финансовых организаций	7 024	–	–	–	7 024
Итого	5 145 053	40 912 589	23 926 632	24 389 607	94 373 881

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

10 Депозиты в банках

Депозиты в банках по состоянию на 31 декабря 2017 года были размещены в рублях под среднюю процентную ставку 9,09% (31 декабря 2016 года: 9,52%). Сроки погашения указанных депозитов наступают в марте 2018 года – мае 2018 года (31 декабря 2016 года: январе 2017 года – ноябре 2017 года).

Кредитное качество депозитов в банках основывается на рейтинге, присвоенном независимыми международными рейтинговыми агентствами («Standard and Poor's», «Moody's», «Fitch»). В случае, если одному и тому же эмитенту рейтинговые агентства присваивают различный рейтинг, то эмитенту присваивается наименьший рейтинг.

Анализ кредитного качества депозитов в банках может быть представлен следующим образом:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
С кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	251 619	2 108 046
С кредитным рейтингом от В- до В+	40 399	12 243 155
Всего депозитов в банках	292 018	14 351 201

По состоянию на 31 декабря 2017 года у Группы нет контрагентов с кредитным рейтингом ВВ (31 декабря 2016 года: один контрагент с кредитным рейтингом ВВ), агрегированные остатки по депозитным счетам у которого составляют более 10% капитала.

11 Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года чистые инвестиции в лизинг включают:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Совокупные инвестиции в лизинг	50 755 235	33 975 355
Неполученные финансовые доходы	(10 030 461)	(6 388 004)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под обесценение	40 724 774	27 587 351
Резерв под обесценение	(173 277)	(116 755)
Всего чистых инвестиций в лизинг за вычетом резерва под обесценение	40 551 497	27 470 596

Дебиторская задолженность по договорам лизинга (валовые инвестиции в лизинг) и их приведенная к текущему моменту стоимость представлены следующим образом:

	Со сроком погашения до 1 года	Со сроком погашения от 1 года до 5 лет	Всего
Валовые инвестиции в лизинг по состоянию на 31 декабря 2017 года	29 204 722	21 550 513	50 755 235
Неполученные финансовые доходы	(2 679 817)	(7 350 644)	(10 030 461)
Резерв под обесценение	(95 963)	(77 314)	(173 277)
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение, по состоянию на 31 декабря 2017 года	26 428 942	14 122 555	40 551 497

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

11 Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение (продолжение)

	<i>Со сроком погашения до 1 года</i>	<i>Со сроком погашения от 1 года до 5 лет</i>	<i>Всего</i>
Валовые инвестиции в лизинг по состоянию на 31 декабря 2016 года	20 660 907	13 314 448	33 975 355
Неполученные финансовые доходы	(2 023 345)	(4 364 659)	(6 388 004)
Резерв под обесценение	(64 916)	(51 839)	(116 755)
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение, по состоянию на 31 декабря 2016 года	18 572 646	8 897 950	27 470 596

Изменения резерва под обесценение чистых инвестиций в лизинг по типам активов в лизинге за 2017 год представлены следующим образом:

	<i>Авто- транспорт</i>	<i>Строительная техника, мобильная техника и другое</i>	<i>Всего</i>
Резерв под обесценение по состоянию на 1 января 2017 года	(106 813)	(9 942)	(116 755)
(Создание) восстановление резерва под обесценение	(83 685)	(1 128)	(84 813)
Списание	28 291	-	28 291
Резерв под обесценение по состоянию на 31 декабря 2017 года	(162 207)	(11 070)	(173 277)

Изменения резерва под обесценение чистых инвестиций в лизинг по типам активов в лизинге за 2016 год представлены следующим образом:

	<i>Авто- транспорт</i>	<i>Строительная техника, мобильная техника и другое</i>	<i>Всего</i>
Резерв под обесценение по состоянию на 1 января 2016 года	(86 218)	(35 825)	(122 043)
Восстановление резерва под обесценение	(20 595)	25 883	5 288
Резерв под обесценение по состоянию на 31 декабря 2016 года	(106 813)	(9 942)	(116 755)

Лизингополучатели Группы делятся на 4 рейтинговых группы для анализа кредитного качества. Рейтинговая шкала Группы отражает кредитное качество чистых инвестиций в лизинг.

Высший кредитный рейтинг: клиенту и условиям лизинговой сделки присваивается минимальный уровень риска.

Сильный кредитный рейтинг: клиенты, имеющие высокую платежеспособность, и сделки с низким уровнем риска для Группы.

Приемлемый кредитный рейтинг: клиенту и условиям лизинговой сделки присваивается средний уровень риска.

Достаточный кредитный рейтинг: уровень риска выше среднего.

Присвоенные рейтинги постоянно пересматриваются и обновляются.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

11 Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение (продолжение)

Анализ кредитного качества чистых инвестиций в лизинг по состоянию на 31 декабря 2017 года представлен следующим образом:

	Авто- транспорт	Строительная техника, мобильная техника и другое	Всего
Непросроченные и просроченные на срок до 60 дней (до вычета резерва под обесценение)			
- Высший кредитный рейтинг	7 571 459	639 227	8 210 686
- Сильный кредитный рейтинг	15 230 828	1 271 057	16 501 885
- Приемлемый кредитный рейтинг	14 162 339	769 910	14 932 249
- Достаточный кредитный рейтинг	992 277	67 306	1 059 583
Всего непросроченных и просроченных на срок до 60 дней (до вычета резерва под обесценение)	37 956 903	2 747 500	40 704 403
Просроченные (до вычета резерва под обесценение)			
- Просроченные на срок от 61 до 90 дней	5 771	2 237	8 008
- Просроченные на срок от 91 до 180 дней	7 987	262	8 249
- Просроченные на срок от 181 до 365 дней	617	157	774
- Просроченные на срок свыше 365 дней	2 928	412	3 340
Всего просроченных (до вычета резерва под обесценение)	17 303	3 068	20 371
За вычетом резерва под обесценение	(162 207)	(11 070)	(173 277)
Всего чистых инвестиций в лизинг за вычетом резерва под обесценение	37 811 999	2 739 498	40 551 497

Анализ кредитного качества чистых инвестиций в лизинг по состоянию на 31 декабря 2016 года представлен следующим образом:

	Авто- транспорт	Строительная техника, мобильная техника и другое	Всего
Непросроченные и просроченные на срок до 60 дней (до вычета резерва под обесценение)			
- Высший кредитный рейтинг	5 274 806	395 493	5 670 299
- Сильный кредитный рейтинг	11 585 016	1 022 860	12 607 876
- Приемлемый кредитный рейтинг	7 928 937	561 225	8 490 162
- Достаточный кредитный рейтинг	729 563	66 228	795 791
Всего непросроченных и просроченных на срок до 60 дней (до вычета резерва под обесценение)	25 518 322	2 045 806	27 564 128
Просроченные (до вычета резерва под обесценение)			
- Просроченные на срок от 61 до 90 дней	6 768	175	6 943
- Просроченные на срок от 91 до 180 дней	949	5 096	6 045
- Просроченные на срок от 181 до 365 дней	2 720	2 364	5 084
- Просроченные на срок свыше 365 дней	4 084	1 067	5 151
Всего просроченных (до вычета резерва под обесценение)	14 521	8 702	23 223
За вычетом резерва под обесценение	(106 813)	(9 942)	(116 755)
Всего чистых инвестиций в лизинг за вычетом резерва под обесценение	25 426 030	2 044 566	27 470 596

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

11 Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение (продолжение)

Группа рассчитывает резерв под обесценение чистых инвестиций в лизинг на основании внутренней модели, которая учитывает исторические данные об уровне потерь. Руководство анализирует исторические данные об уровне потерь и рассчитывает вероятность дефолта и долю потерь в случае дефолта, которые затем используются для вычисления резерва под обесценение для каждого типа лизинга.

Договоры лизинга Группы обычно предусматривают внесение лизингополучателем авансового платежа в размере 25% (в среднем) от покупной цены актива на момент начала действия договора лизинга. В период действия договора лизинга Группа сохраняет право собственности на актив.

Риски, сопутствующие владению арендуемым активом, включая его повреждение в силу различных причин и хищение/угон, подлежат страхованию. В соответствии с договорами страхования в случаях полной гибели или хищения/угона Группа является по ним выгодоприобретателем.

При оценке резерва под обесценение чистых инвестиций в лизинг Группа использует допущение, что просроченные чистые инвестиции в лизинг будут погашены в основном за счет продажи объекта лизинга. Следовательно, финансовый эффект, который оказывает наличие обеспечения на величину резерва под обесценение, является существенным.

Основываясь на историческом опыте, руководство считает, что справедливая стоимость залога по чистым инвестициям в лизинг по меньшей мере равна их балансовой стоимости. Оценка стоимости обеспечения основана на стоимости обеспечения, рассчитанной на момент заключения договора лизинга, и, как правило, не пересматривается, за исключением случаев, когда инвестиции в лизинг оцениваются на индивидуальной основе как обесцененные.

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на резерв под обесценение. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на один процент, размер резерва под обесценение чистых инвестиций в лизинг по состоянию на 31 декабря 2016 года был бы на 407 248 тыс. рублей меньше/больше (31 декабря 2016 года: 275 873 тыс. рублей меньше/больше).

Экономические риски концентрации чистых инвестиций в лизинг представлены далее:

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Сумма	%	Сумма	%
Транспортировка товаров и логистика	8 056 533	19,78	4 837 710	17,54
Производство и обслуживание автомобилей	7 044 674	17,30	2 348 718	8,51
Строительство	4 821 125	11,84	3 028 370	10,98
Оптовые операции – сырье	2 101 976	5,16	2 185 684	7,92
Оптовые операции – продукты питания	1 701 921	4,18	1 962 817	7,11
Сельское хозяйство	1 693 105	4,16	1 076 188	3,90
Обрабатывающие производства	1 656 392	4,07	408 910	1,48
Производство пищевых продуктов	1 375 545	3,38	937 838	3,40
Лизинг, аренда, прокат	1 119 506	2,75	558 910	2,03
Фармацевтическая индустрия	1 071 079	2,63	847 935	3,07
Операции с недвижимым имуществом	938 544	2,30	665 289	2,41
Прочие услуги	878 121	2,16	561 828	2,04
Оптовая торговля – средства производства	689 091	1,69	666 517	2,42
Оптовые операции – товары повседневного спроса	616 048	1,51	797 083	2,89
Прочие отрасли	6 961 114	17,09	6 703 554	24,30
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под обесценение	40 724 774	100,00	27 587 351	100,00

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года Группа не имеет лизингополучателей, совокупные остатки по счетам которых составляют более 10% капитала.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

12 Обратное РЕПО и дебиторская задолженность

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Сделки обратного РЕПО	30 603 254	154 744
Дебиторская задолженность	13 646 585	–
Всего займов выданных	44 249 839	154 744

Фонд заключил договоры обратного «репо» в режиме РЕПО с Центральным контрагентом, где центральным контрагентом выступает Акционерное общество Банк «Национальный Клиринговый Центр». Предметом указанных договоров являются российские акции, облигации и еврооблигации, справедливая стоимость которых на 31 декабря 2017 года составляет 32 848 092 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 168 058 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2017 года в составе долговых ценных бумаг отражены облигации кредитной организации на сумму 13 646 585 тыс. рублей, в отношении которых Группа обладает правами требования по офертам, выпущенным кредитной организацией в 2016 году, по выкупу данной кредитной организацией данных активов по номинальной стоимости (12 835 384 тыс. рублей) с учетом накопленного процентного дохода (на 31 декабря 2017 года: 811 201 тыс. рублей) на дату выкупа. По состоянию на 31 декабря 2017 года данные оферты были акцептованы Группой, однако оферент не исполнил свои обязательства в установленный офертами срок. Руководство Группы предпринимает все необходимые действия по досудебному урегулированию направленных надлежащим образом претензий и в случае невозможности досудебного урегулирования будет вынуждено обратиться в судебные инстанции. Руководство Группы оценивает шансы исполнения указанных оферт как высокие, в связи с чем данные активы отражены по стоимости, соответствующей условиям оферт.

По состоянию на 31 декабря 2016 года данные долговые ценные бумаг были отражены по статье «Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Реклассификация связана с изменением в порядке реализации данных долговых ценных бумаг.

13 Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям

Оборудование, приобретенное для лизинговых операций, представляет собой активы, которые будут впоследствии переданы арендаторам. Авансы, выданные поставщикам по лизинговым операциям, представляют собой платежи поставщикам за активы, которые будут впоследствии переданы арендаторам. В соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, арендодатель не отвечает перед арендатором, если поставщик не в состоянии выполнить свои обязательства по договору купли-продажи активов, когда арендатор выбирает поставщика.

Группа подвержена финансовому риску в отношении активов, приобретенных для сдачи в лизинг, и авансов поставщикам по лизинговым операциям ввиду того, что данные активы представляют собой первый этап взаиморасчетов по договору лизинга, которые проводятся после начала действия договорных обязательств.

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Активы, приобретенные для передачи в лизинг	114 779	73 089
Авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям	682 066	498 234
Резерв под обесценение	(7 259)	(6 538)
Всего активов, приобретенных для сдачи в лизинг, и авансовых платежей поставщикам по лизинговым операциям	789 586	564 785

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

13 Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям (продолжение)

Анализ кредитного качества активов, приобретенных для сдачи в лизинг, и авансовых платежей поставщикам по лизинговым операциям выглядит следующим образом:

	<u>31 декабря 2017 года</u>	<u>31 декабря 2016 года</u>
Активы, приобретенные для передачи в лизинг	114 779	73 089
Авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям		
Непросроченные и необесцененные	349 344	274 532
Просроченные		
- просроченные до 90 дней	321 201	212 911
- просроченные на срок от 91 до 180 дней	4 451	6 255
- просроченные на срок от 181 до 365 дней	3 791	4 312
- просроченные на срок более 365 дней	3 279	224
Всего просроченных	332 722	223 702
Резерв под обесценение	(7 259)	(6 538)
Всего активов, приобретенных для сдачи в лизинг, и авансовых платежей поставщикам по лизинговым операциям	789 586	564 785

В нижеследующей таблице приведен анализ изменения резерва под обесценение за 2016 и 2015 годы:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Резерв под обесценение по состоянию на 1 января	(6 538)	(43 123)
Восстановление (создание) резерва	(1 430)	6 250
Списание	709	30 335
Резерв под обесценение по состоянию на 31 декабря	(7 259)	(6 538)

14 Отложенные аквизиционные расходы

Изменения отложенных аквизиционных расходов за 2017 и 2016 год представлено следующим образом:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Отложенные аквизиционные расходы по состоянию на 1 января	4 212 451	-
Изменение отложенных аквизиционных расходов	836 848	94 316
Приобретение дочерних компаний	-	4 130 782
Начисленная амортизация и списание вследствие расторжения договоров (Примечание 34)	(455 140)	(12 647)
Отложенные аквизиционные расходы по состоянию на 31 декабря	4 594 159	4 212 451

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

15 Основные средства

Изменения в составе основных средств за 2017 и 2016 годы представлены следующим образом:

	Здания и земля	Автомобили	Компьютерное оборудование	Офисное оборудование	Прочие	Капитальные вложения	Всего основных средств
Фактические затраты							
На 1 января 2016 года	148 043	115 452	189 565	113 293	49 763	9 576	625 692
Приобретение	–	21 868	66 416	24 085	9 577	40	121 986
Выбытие	–	(36 704)	(7 367)	(4 948)	(519)	(9 575)	(59 113)
Приобретение дочерних компаний	–	–	37 058	2 488	2 618	–	42 164
На 31 декабря 2016 года	148 043	100 616	285 672	134 918	61 439	41	730 729
Приобретение	–	37 813	42 412	8 948	10 694	10 565	110 432
Выбытие	–	(41 344)	(35 078)	(11 602)	(3 381)	(18)	(91 423)
На 31 декабря 2017 года	148 043	97 085	293 006	132 264	68 752	10 588	749 738
Накопленная амортизация							
На 1 января 2016 года	(20 702)	(79 238)	(116 147)	(73 724)	(29 502)	–	(319 313)
Амортизационные отчисления	(5 255)	(17 156)	(31 746)	(17 337)	(7 439)	–	(78 933)
Выбытие	–	27 281	6 727	3 119	493	–	37 620
Приобретение дочерних компаний	–	–	(23 998)	(881)	(2 406)	–	(27 285)
На 31 декабря 2016 года	(25 957)	(69 113)	(165 164)	(88 823)	(38 854)	–	(387 911)
Амортизационные отчисления	(5 256)	(18 398)	(46 231)	(16 990)	(5 192)	–	(92 067)
Выбытие	–	38 864	32 520	9 131	3 360	–	83 875
На 31 декабря 2017 года	(31 213)	(48 647)	(178 875)	(96 682)	(40 686)	–	(396 103)
Балансовая стоимость							
На 31 декабря 2015 года	127 341	36 214	73 418	39 569	20 261	9 576	306 379
На 31 декабря 2016 года	122 086	31 503	120 508	46 095	22 585	41	342 818
На 31 декабря 2017 года	116 830	48 438	114 131	35 582	28 066	10 588	353 635

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

16 Инвестиции в ассоциированные компании

Группа владеет неконтрольной долей участия в САО «ВСК» в размере 49% акций САО «ВСК». Основным видом деятельности САО «ВСК» является страхование. Инвестиция в САО «ВСК» учитывается по методу долевого участия.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по инвестициям в САО «ВСК» по состоянию на 31 декабря 2017 года и за 2017 год, закончившийся на эту дату:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Краткосрочные активы	49 371 878	40 934 808
в том числе Денежные средства и их эквиваленты	3 682 733	4 493 989
Долгосрочные активы	49 108 408	26 054 548
Краткосрочные обязательства	57 599 940	46 291 491
Долгосрочные обязательства	21 302 146	6 494 175
в том числе Займы полученные и выпущенные долговые ценные бумаги	4 226 823	115 289
Чистые активы	19 578 200	14 203 690
Доля Группы в чистых активах	9 593 317	6 959 808
Гудвил, включенный в балансовую стоимость, и другие корректировки	9 310 609	9 310 609
Балансовая стоимость инвестиций в ассоциированные компании	18 903 926	16 270 417
	2017 год	2016 год
Результат от страховой деятельности	4 569 837	1 202 160
Результат от инвестиционной деятельности	3 696 031	394 454
в том числе Процентные доходы	3 803 595	292 115
в том числе Процентные расходы	(323 058)	-
Результат от прочей деятельности	(383 879)	(1 028 282)
Прибыль до налогообложения	7 881 989	568 332
Расход по налогу на прибыль	(1 876 870)	(162 936)
Чистая прибыль	6 005 119	405 396
Прочий совокупный доход	371 605	865
Общий совокупный доход	6 376 724	406 261

Ниже представлена информация о доле Группы в прибыли или убытке, а также прочем совокупном доходе САО «ВСК» за 2017 и 2016 год:

	2017 год	2016 год
Чистая прибыль	2 942 509	198 644
Прочий совокупный доход	182 086	424
Общий совокупный доход	3 124 595	199 068

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

17 Гудвил

Изменения в гудвиле представлены следующим образом:

	2017 год	2016 год
Гудвил по состоянию на 1 января	24 200 607	–
Объединение бизнеса	–	24 200 607
Гудвил по состоянию на 31 декабря	24 200 607	24 200 607

Возмещаемая стоимость сегмента «Пенсионная деятельность» была определена на основании расчета ценности от использования с помощью прогнозных денежных потоков, путем использования модели дисконтирования свободных денежных потоков на собственный капитал. Исходя из утвержденных руководством АО НПФ «САФМАР» финансовых планов на период до 2027 года горизонт планирования составляет 10 лет. Расчет возмещаемой стоимости осуществлен путем дисконтирования свободных денежных потоков на собственный капитал в течение горизонта планирования и оценки терминальной стоимости на конец горизонта планирования с использованием следующих ставок:

- ▶ ставка дисконтирования: 13,41%;
- ▶ прогнозируемые темпы роста: 4,00%.

Анализ коэффициентов эластичности, рассчитанных на основе имитационного моделирования, показал, что возмещаемая стоимость наиболее чувствительна к следующим ключевым допущениям (приведены по мере убывания чувствительности):

- ▶ темп роста номинальной заработной платы;
- ▶ доходность инвестирования пенсионных накоплений, размещения пенсионных резервов и собственных средств;
- ▶ ставка дисконтирования;
- ▶ индекс потребительских цен;
- ▶ приток пенсионных накоплений;
- ▶ отток пенсионных накоплений;
- ▶ прогнозируемый темп роста денежных потоков за пределами планового периода.

Темп роста номинальной заработной платы

Прогнозные значения темпа роста номинальной заработной платы получены из публикуемого прогноза социально-экономического развития Российской Федерации, подготовленного Минэкономразвития России (базовый сценарий). Между изменением темпа прироста номинальной заработной платы и ценности от использования существует прямая связь: при снижении темпа прироста номинальной заработной платы снижается ценность от использования. При снижении ожидаемых значений темпа прироста номинальной заработной платы в каждом периоде более, чем на 35,6% возможен убыток от обесценения. Однако, учитывая инфляционные процессы в Российской Федерации, Руководство Группы считает маловероятным сам факт снижения темпа прироста номинальной заработной платы.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

17 Гудвил (продолжение)

Доходность инвестирования пенсионных накоплений, размещения пенсионных резервов и собственных средств

Ожидаемая доходность на 2018 год определена с учетом следующих допущений:

- ▶ доходность облигаций была принята на уровне средневзвешенной доходности к погашению по облигациям в рублях, доля которых составляет более 65% от всех облигаций, находящихся в портфеле АО НПФ «САФМАР»;
- ▶ доходность акций по наиболее крупным пакетам была определена на основании консенсус-прогноза инвестиционных домов, по прочим акциям – на основании прогнозного изменения индекса Московской Биржи;
- ▶ доходность по РЕПО установлена на уровне доходности соответствующего индекса Московской Биржи (индикаторы РЕПО с ЦК);
- ▶ доходность по ИСУ определена на уровне ставки дисконтирования, используемой для расчета справедливой стоимости данного финансового инструмента;
- ▶ доходность по прочим вложениям определена как средневзвешенная доходность по ОФЗ.

Ожидаемая доходность на период 2019-2027 годов была определена как средневзвешенная ожидаемая доходность по акциям и прочим финансовым инструментам. При этом ожидаемая доходность по акциям в прогнозируемом периоде равна доходности всего портфеля в предыдущем периоде. Доходность прочих финансовых инструментов в прогнозируемом периоде равна доходности всего портфеля в предыдущем периоде, скорректированной на относительное изменение ключевой ставки.

Прогноз ключевой ставки на 2018 год подготовлен Центром развития Высшей школы экономики. На 2019-2027 годы прогнозные значения ключевой ставки корректируются на относительное изменение индекса потребительских цен, исходя из допущения о том, что до конца 2019 года ключевая ставка и инфляция достигнут равновесного состояния.

Анализ чувствительности к изменению данного допущения показал, что при снижении ожидаемых значений ставки доходности более чем на 3,8% в каждом периоде возможно возникновение убытка от обесценения. Руководство Группы считает, что такое снижение доходности в каждом периоде является маловероятным и, следовательно, возникновение убытка вследствие изменения данного допущения также имеет низкую вероятность.

Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования отражает текущий рыночный риск ожидаемых денежных потоков. Ставка дисконтирования определена по модели оценки капитальных активов (CAPM), учитывающей:

- ▶ безрисковую ставку;
- ▶ премию за риск инвестирования в акции и за размер;
- ▶ коэффициент бета без долговой нагрузки.

Для определения стоимости собственного капитала в рублях был определен спред между эффективной доходностью к погашению ОФЗ-2028 и Russia 2028.

В результате расчета ставка дисконтирования после налога на прибыль составила 13,41%. При увеличении ставки дисконтирования ценность от использования уменьшается. Увеличение ставки дисконтирования более чем на 4,05% может привести к обесценению гудвила.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

17 Гудвил (продолжение)

Индекс потребительских цен

Прогнозные значения индекса потребительских цен получены из публикуемого прогноза социально-экономического развития Российской Федерации, подготовленного Минэкономразвития России (базовый сценарий). Руководство Группы допускает, что возможно изменение прогнозных значений и, наиболее вероятный сценарий связан с увеличением индекса потребительских цен, что может привести к снижению возмещаемой стоимости. Анализ чувствительности к изменению темпа прироста потребительских цен показал, что увеличение ожидаемого темпа прироста потребительских цен в каждом периоде более чем в 1,3 раза может привести к убыткам от обесценения. Принимая во внимание размер увеличения и долгосрочные прогнозы Минэкономразвития России об ожидаемом уровне инфляции, руководство Группы считает возникновение убытка вследствие изменения данного допущения маловероятным.

Приток новых клиентов по обязательному пенсионному страхованию (ОПС)

Приток средств по обязательному пенсионному страхованию (пенсионные накопления) включает в себя приток пенсионных накоплений в 2018-2019 годах вследствие проведения кампаний по привлечению застрахованных лиц и начиная с 2020 года приток пенсионных накоплений по программе индивидуального пенсионного капитала.

Снижение притока пенсионных накоплений приводит к снижению ценности от использования. Возникновение убытка от обесценения гудвила возможно при снижении ожидаемого притока пенсионных накоплений более чем на 16,0% в каждом периоде. Руководство Группы считает маловероятным столь значительное снижение притока пенсионных накоплений.

Отток средств по обязательному пенсионному страхованию (ОПС)

Отток средств пенсионных накоплений связан с переходом клиентов в сторонние негосударственные пенсионные фонды. Анализ чувствительности показал, что возникновение убытка возможно при увеличении ожидаемого процента оттока пенсионных накоплений более, чем на 20,3% в каждом периоде. Указанное увеличение процента оттока пенсионных накоплений руководство Группы считает маловероятным.

Прогнозируемый темп роста, использованный для экстраполирования денежных потоков за пределы планового периода

Для оценки терминальной стоимости использована модель Гордона с долгосрочным темпом роста денежного потока на уровне 4,0%. Размер ставки основан на публикуемой информации об ожидаемом уровне инфляции на 2025 год согласно долгосрочному прогнозу Минэкономразвития. Руководство компании считает, что существенное снижение указанного уровня инфляции маловероятно. Тем не менее, был проведен анализ чувствительности по изменению данного допущения, который показал, что при снижении темпа роста в постпрогнозный период более чем на 28,8% возможно возникновение убытка от обесценения гудвила.

Чувствительность к изменениям в допущениях

На основе проведенного анализа чувствительности Руководство пришло к выводу, что ожидаемые изменения в ключевых допущениях, использованных для определения возмещаемой стоимости группы подразделений «Пенсионная деятельность», не окажут существенного влияния на возмещаемую стоимость и не приведут к обесценению гудвила.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

18 Прочие активы

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Прочие финансовые активы		
Задолженность по дивидендам	491 085	–
Дебиторская задолженность по лизингу	55 957	103 510
Расчеты с контрагентами	44 701	–
Дебиторская задолженность по страховым комиссиям	18 072	21 686
Расчеты по продаже ценных бумаг	10 523	10 513
Расчеты по продаже кредитного портфеля	–	24 365
Прочие	22 735	46 801
Резерв под обесценение дебиторской задолженности по лизингу	(41 993)	(95 034)
Всего прочих финансовых активов	601 080	111 841
Прочие нефинансовые активы		
Авансовые платежи по страхованию	287 514	276 269
Авансовые платежи контрагентам	273 449	61 027
Изъятые/возвращенные объекты лизинга	220 625	133 251
Нематериальные активы	111 092	139 938
Расходы будущих периодов	65 368	47 673
Авансовые платежи по налогам, кроме налога на прибыль	13 477	20 054
Дебиторская задолженность по операциям страхования	–	166 490
Суброгационный резерв и дебиторская задолженность	–	111 341
Отложенные аквизиционные расходы по операциям страхования	–	34 583
Прочие	52 856	36 004
Всего прочих нефинансовых активов	1 024 381	1 026 630
Всего прочих активов	1 625 461	1 138 471

К изъятым объектам лизинга относят активы, которые Группа изымает при прекращении действия договора из-за неисполнения обязательств лизингополучателем. Данные объекты лизинга отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или возможной стоимости реализации.

Дебиторская задолженность по лизингу состоит из сумм, причитающихся по прекращенным договорам лизинга.

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Дебиторская задолженность по лизингу	55 957	103 510
За вычетом резерва под обесценение	(41 993)	(95 034)
Всего дебиторской задолженности по лизингу	13 964	8 476

В нижеследующей таблице приведен анализ изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности по лизингу за 2017 и 2016 годы:

	2017 год	2016 год
Резерв под обесценение по состоянию на 1 января	(95 034)	(154 490)
Создание резерва под обесценение	(48 816)	(16 853)
Списание	101 857	76 309
Резерв под обесценение по состоянию на 31 декабря	(41 993)	(95 034)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

18 Прочие активы (продолжение)

Анализ кредитного качества дебиторской задолженности по лизингу представлен следующим образом:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Непросроченная и просроченная на срок до 60 дней задолженность	7 229	4 826
Просроченная задолженность		
- просроченная на срок от 61 до 90 дней	2 851	4 006
- просроченная на срок от 91 до 180 дней	12 626	10 763
- просроченная на срок от 181 до 365 дней	16 385	10 850
- просроченная на срок свыше 365 дней	16 866	73 065
Всего дебиторской задолженности по лизингу	55 957	103 510
Резерв под обесценение	(41 993)	(95 034)
Всего дебиторской задолженности по лизингу, за вычетом резерва под обесценение	13 964	8 476

В таблице далее представлена информация об обеспечении по дебиторской задолженности по лизингу (за вычетом резерва) по типам обеспечения (исключая эффект избыточного обеспечения):

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Автотранспорт	12 895	8 476
Строительная техника, мобильная техника и другое	1 069	-
Всего дебиторской задолженности по лизингу	13 964	8 476

Суммы, отраженные в таблице выше, представляют собой балансовую стоимость дебиторской задолженности по лизинговой деятельности за вычетом резерва под обесценение и не обязательно отражают справедливую стоимость обеспечения.

19 Обязательства по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению

Обязательства по пенсионным договорам представлены следующим образом:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию по страховым договорам с НПВДВ	187 892 270	181 893 057
Обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению по инвестиционным контрактам с НПВДВ	5 323 472	6 182 389
Обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению по страховым контрактам с НПВДВ	2 824 067	1 699 216
Всего обязательств по пенсионной деятельности	196 039 809	189 774 662

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

19 Обязательства по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению (продолжение)

В нижеследующей таблице приведена информация об изменении величины обязательств по пенсионной деятельности за 2017 и 2016 год:

	Обязательства по страховым договорам с НПВДВ по ОПС	Обязательства по инвестиционным договорам с НПВДВ по НПО	Обязательства по страховым договорам с НПВДВ по НПО
Обязательства по состоянию на 1 января 2017 года	181 893 057	6 182 389	1 699 216
Увеличение обязательств в связи с получением пенсионных взносов	6 150 577	709 739	1 142 274
Увеличение (уменьшение) обязательств в связи с пенсионными выплатами	(579 403)	(216 861)	(257 396)
Выплаченные обязательства в связи со смертью и расторжениями	(2 631 230)	(1 673 431)	(1 372)
Высвобождение обязательств по пенсионной деятельности, подлежащих направлению в РОПС и страховой резерв	(767 376)	(32 543)	(108)
Начисление инвестиционного дохода	3 826 645	409 409	186 223
Прочие	-	(55 230)	55 230
Обязательства по состоянию на 31 декабря 2017 года	187 892 270	5 323 472	2 824 067
	Обязательства по страховым договорам с НПВДВ по ОПС	Обязательства по инвестиционным договорам с НПВДВ по НПО	Обязательства по страховым договорам с НПВДВ по НПО
Обязательства по состоянию на 1 января 2016 года	-	-	-
Приобретение дочерних компаний	179 665 404	6 040 868	1 721 873
Увеличение обязательств в связи с получением пенсионных взносов	37 977	84 565	-
Увеличение (уменьшение) обязательств в связи с пенсионными выплатами	1 669 281	(2 143)	(29 925)
Выплаченные обязательства в связи со смертью и расторжениями	(1 707 508)	(36 413)	-
Высвобождение обязательств по пенсионной деятельности, подлежащих направлению в РОПС и страховой резерв	(81 426)	672	-
Начисление инвестиционного дохода	2 308 719	94 887	7 280
Прочие	610	(47)	(12)
Обязательства по состоянию на 31 декабря 2016 года	181 893 057	6 182 389	1 699 216

Высвобождение обязательств по пенсионной деятельности, подлежащих направлению в РОПС и страховой резерв, осуществляется в соответствии с требованиями Федерального закона от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» и нормативными актами Банка России и Федеральной службы по финансовым рынкам Российской Федерации и представляет собой часть пенсионных обязательств, оставшихся после прекращения обязательств по пенсионному договору, а также часть инвестиционного дохода за прошлые отчетные периоды, не закрепленного на индивидуальные пенсионные счета застрахованных лиц при смене ими негосударственного пенсионного фонда в течение срока менее пяти лет с года вступления в силу договора об обязательном пенсионном страховании с Фондом.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

20 Привлеченные займы и кредиты

По состоянию на 31 декабря 2017 года привлеченные займы и кредиты в сумме 21 790 611 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 10 204 713 тыс. рублей) представляют собой кредиты, привлеченные от банков, зарегистрированных на территории Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа имеет обязательства по привлеченным займам перед тремя контрагентами (31 декабря 2016 года: два контрагента), общая сумма задолженности по привлеченным займам перед которыми превышает 10% капитала. Совокупный объем указанной задолженности по состоянию на 31 декабря 2017 года составляет 21 790 611 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 7 994 861 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2017 года чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под обесценение в сумме 17 060 338 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 7 243 817 тыс. рублей) являются залогом по займам и кредитам на сумму 19 722 716 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 7 713 941 тыс. рублей).

21 Облигации выпущенные

Облигации выпущенные представлены следующим образом:

	<i>Дата размещения</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>Процентная ставка, действующая на 31 декабря 2017 года</i>	<i>Процентная ставка, действующая на 31 декабря 2016 года</i>	<i>31 декабря 2017 года</i>	<i>31 декабря 2016 года</i>
Серия 03	Ноябрь 2012 года	Октябрь 2017 года	–	11,50%	–	903 223
Серия 04	Февраль 2013 года	Февраль 2019 года	12,00%	12,00%	1 082 198	1 079 924
Серия 05	Апрель 2013 года	Март 2019 года	12,50%	12,50%	1 444 213	1 442 282
Серия БО-01	Октябрь 2013 года	Сентябрь 2019 года	12,50%	12,50%	2 056 211	2 050 463
Серия БО-02	Август 2015 года	Август 2021 года	–	11,50%	–	602 451
Серия БО-07	Октябрь 2016 года	Сентябрь 2026 года	11,75%	11,75%	5 075 806	5 129 842
Всего облигаций выпущенных					9 658 428	11 208 185

В феврале 2016 года Группа в ходе оферты выкупила облигации серии 04 номинальной стоимостью 1 500 000 тыс. рублей, и в августе 2016 года облигации серии 04 номинальной стоимостью 1 040 000 тыс. рублей были реализованы вторично.

В апреле 2016 года Группа в ходе оферты выкупила облигации серии 05 номинальной стоимостью 1 500 000 тыс. рублей, и в мае-июне 2016 года облигации серии 05 номинальной стоимостью 1 400 000 тыс. рублей были реализованы вторично.

В ноябре 2016 года Группа в ходе оферты выкупила облигации серии 03 номинальной стоимостью 2 362 469 тыс. рублей, и в апреле 2017 года облигации серии 03 номинальной стоимостью 2 582 489 тыс. рублей были реализованы вторично.

Часть облигаций выпущенных может быть предъявлена к выкупу Группой досрочно по усмотрению держателей облигаций в 2018 году в рамках плановых оферт, а также по соглашению с владельцами облигаций.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Прочие обязательства

Прочие обязательства представлены следующим образом:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Прочие финансовые обязательства		
Отложенный бонус работникам	890 499	231 586
Расчеты с управляющими компаниями	550 893	1 275 893
Расчеты со страховыми компаниями	356 283	297 887
Расчеты с поставщиками	217 309	138 173
Расчеты с Ассоциацией по страхованию вкладов	46 645	19 910
Расчеты со специализированным депозитарием	34 230	33 499
Начисленные расходы	25 126	31 114
Задолженность перед персоналом	4 536	1 069
Всего прочих финансовых обязательств	2 125 521	2 029 131
Прочие нефинансовые обязательства		
Кредиторская задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	146 259	45 376
Доходы будущих периодов	25 946	17 439
Прочие обязательства	16 618	11 294
Всего прочих нефинансовых обязательств	188 823	74 109
Всего прочих обязательств	2 314 344	2 103 240

23 Акционерный и добавочный капитал, и резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв

По состоянию на 31 декабря 2017 года выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал в сумме 74 797 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 74 797 тыс. рублей) состоит из 111 637 791 обыкновенной именной акции номинальной стоимостью 0,67 рубля каждая.

По состоянию на 31 декабря 2017 года добавочный капитал Группы в размере 67 204 629 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 67 201 144 тыс. рублей) включает превышение справедливой стоимости полученных Компанией средств над номинальной стоимостью размещенных акций, взносы акционера, увеличение в результате договоренностей о выплатах на основе акций и финансовый результат от продажи собственных выкупленных акций.

Движение по количеству собственных выкупленных акций за 2017 и 2016 год представлено следующим образом:

	2017 год	2016 год
По состоянию на 1 января	112 600	-
Приобретено	1 255 360	-
Продано	102 210	-
Приобретение дочерних компаний	-	112 600
По состоянию на 31 декабря	1 265 750	112 600

Средневзвешенная цена одной приобретенной акций составила 689 рублей, средневзвешенная цена одной проданной акции составила 731 рублей.

Базовая прибыль на акцию рассчитывается посредством деления прибыли, принадлежащей акционерам Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных именных акций в обращении в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года.

	2017 год	2016 год
Прибыль за год, принадлежащая акционерам Группы	8 264 402	3 310 013
Средневзвешенное количество акций в обращении	110 372 041	111 637 791
Прибыль на акцию (в рублях на акцию)	74,88	29,65

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

23 Акционерный и добавочный капитал, и резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв (продолжение)

В течение 2017 года Группа выплатила дивиденды акционерам за 9 месяцев 2017 года в сумме 1 434 949 тыс. рублей, что составляет 13 рублей на одну обыкновенную акцию. В течение 2016 года Группа не выплачивала дивиденды.

Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв представляют резервы для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед участниками и застрахованными лицами по пенсионной деятельности, сформированные в соответствии с законодательством.

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Резерв по обязательному пенсионному страхованию	2 693 639	1 764 256
Страховой резерв	584 399	551 699
Всего резервов по пенсионным обязательствам	3 278 038	2 315 955

24 Процентные доходы и расходы

Процентные доходы и расходы представлены следующим образом:

	2017 год	2016 год
Процентные доходы и расходы		
Процентные доходы		
Чистые инвестиции в лизинг	7 209 062	6 009 388
Депозиты в банках	1 732 183	875 104
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	353 019	8 064
Всего процентных доходов	9 294 264	6 892 556
Процентные расходы		
Привлеченные займы и кредиты	(1 545 556)	(1 615 776)
Выпущенные облигации	(1 365 569)	(959 769)
Всего процентных расходов	(2 911 125)	(2 575 545)
Всего чистого процентного дохода	6 383 139	4 317 011

По состоянию на 31 декабря 2017 года процентный доход, начисленный на обесцененные чистые инвестиции в лизинг, составил 1 116 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 1 669 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

25 Изменение резервов под обесценение

Изменение резервов под обесценение представлено следующим образом:

	2017 год	2016 год
Изменение резервов под обесценение лизинговых активов		
(Создание) Восстановление резерва под обесценение чистых инвестиций в лизинг	(84 813)	5 288
Создание резерва под обесценение дебиторской задолженности по лизингу	(48 816)	(16 853)
Всего изменения резервов под обесценение лизинговых активов	(133 629)	(11 565)
Изменение прочих резервов под обесценение		
Создание резерва под обесценение по кредитам, выданным клиентам (Создание) восстановление резерва под обесценение по активам, приобретенным для сдачи в лизинг, и авансовым платежам поставщикам по лизинговым операциям	–	(16 114)
	(1 430)	6 250
Всего изменения прочих резервов под обесценение	(1 430)	(9 864)
Всего изменения резервов под обесценение	(135 059)	(21 429)

26 Взносы по пенсионной деятельности

Взносы по пенсионной деятельности представлены следующим образом:

	2017 год	2016 год
Взносы по обязательному пенсионному страхованию		
Взносы, поступившие из Пенсионного Фонда РФ	4 591 245	35 254
Взносы, поступившие от других негосударственных пенсионных фондов	1 559 332	2 723
Всего взносов по обязательному пенсионному страхованию	6 150 577	37 977
Взносы по негосударственному пенсионному обеспечению		
Взносы, поступившие от юридических лиц	1 592 145	76 872
Взносы, поступившие от физических лиц	259 868	7 693
Всего взносов по негосударственному пенсионному обеспечению	1 852 013	84 565
Всего взносов по пенсионной деятельности	8 002 590	122 542

27 Выплаты по пенсионной деятельности

Выплаты по пенсионной деятельности представлены следующим образом:

	2017 год	2016 год
Выплаты по обязательному пенсионному страхованию		
Перевод в Пенсионный Фонд РФ и другие негосударственные пенсионные фонды	(2 420 433)	(3 277)
Единовременная выплата	(558 151)	(21 762)
Выплата правопреемникам застрахованного лица	(210 797)	(11 907)
Выплаты накопительной пенсии	(18 708)	(1 148)
Срочные пенсионные выплаты	(2 544)	(134)
Всего выплат по обязательному пенсионному страхованию	(3 210 633)	(38 228)
Выплаты по негосударственному пенсионному обеспечению		
Пенсионные выплаты	(1 674 803)	(32 069)
Выплаты выкупных сумм	(474 257)	(36 412)
Всего выплат по негосударственному пенсионному обеспечению	(2 149 060)	(68 481)
Всего выплат по пенсионной деятельности	(5 359 693)	(106 709)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

28 Доход пенсионного фонда от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов

Доход пенсионного фонда от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов представлен следующим образом:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Процентные доходы		
Корпоративные облигации	9 215 954	769 510
Доходы по операциям репо	1 332 022	139 584
Государственные и муниципальные облигации	1 299 164	72 644
Депозиты и расчетные счета	1 262 840	200 455
Облигации субъектов Российской Федерации	375 600	18 401
Облигации международных финансовых организаций	257 683	214
Всего процентных доходов	<u>13 743 263</u>	<u>2 517 729</u>
Дивиденды полученные	<u>292 150</u>	-
Реализованные доходы от операций с производными финансовыми инструментами	<u>957 330</u>	-
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		
От переоценки ценных бумаг	(5 244 491)	925 093
Ипотечные сертификаты участия	(2 166 629)	1 316 921
От реализации ценных бумаг	(258 042)	11 216
Всего доходов за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	<u>(7 669 162)</u>	<u>936 309</u>
Комиссионные расходы		
Вознаграждение доверительных управляющих	(606 772)	(347 795)
Вознаграждение специального депозитария	(391 145)	(59 772)
Всего комиссионных расходов	<u>(997 917)</u>	<u>(407 567)</u>
Прочие инвестиционные доходы (расходы)	(59 204)	25 305
Всего чистого дохода пенсионного фонда от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов	<u>6 266 460</u>	<u>3 071 776</u>

29 Изменение обязательств по пенсионной деятельности

Изменение обязательств по пенсионной деятельности представлено следующим образом:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Обязательное пенсионное страхование	(5 999 213)	(2 227 653)
Негосударственное пенсионное обеспечение	(265 934)	(118 864)
Всего изменений обязательств по пенсионной деятельности	<u>(6 265 147)</u>	<u>(2 346 517)</u>

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

30 Чистые доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

Доходы от операций с финансовыми инструментами представлены следующим образом:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Доходы за вычетом расходов от переоценки ценных бумаг	100 920	–
Прочие доходы (расходы)	(4 402)	4 155
Всего чистого дохода от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	<u>96 518</u>	<u>4 155</u>

31 Чистый прочий доход

Чистый прочий доход представлен следующим образом:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Выручка от продажи изъятых объектов лизинга	886 008	1 133 598
Стоимость изъятых объектов лизинга	(684 187)	(855 125)
Чистые доходы от продажи изъятых объектов лизинга	<u>201 821</u>	<u>278 473</u>
Чистые заработанные страховые премии	382 115	1 070 100
Страховые выплаты, нетто перестрахование	(162 040)	(550 653)
Изменение страховых резервов	59 574	98 383
Доходы от операций страхования	<u>279 649</u>	<u>617 830</u>
Агентские комиссии по страхованию	929 220	480 296
Доход от услуг, оказанных лизингополучателям	638 232	484 515
Прочие доходы от лизинговой деятельности	59 718	36 910
Обесценение изъятых объектов лизинга	(12 393)	(35 309)
Доход по цессионному кредитному портфелю	–	92 404
Прочие (расходы) доходы	(2 309)	(16)
Прочие доходы за вычетом убытков	<u>1 612 468</u>	<u>1 058 800</u>
Всего чистого прочего дохода	<u>2 093 938</u>	<u>1 955 103</u>

32 Расходы на персонал

Расходы на персонал представлены следующим образом:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Вознаграждение работников	(2 786 383)	(1 623 726)
Налоги и отчисления по заработной плате	(683 478)	(415 031)
Прочие расходы на персонал	(77 117)	(61 618)
Всего расходов на персонал	<u>(3 546 978)</u>	<u>(2 100 375)</u>

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

33 Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы представлены следующим образом:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Общехозяйственные и прочие административные расходы	(365 997)	(361 594)
Эксплуатация офиса	(256 875)	(220 771)
Профессиональные услуги	(209 424)	(98 154)
Реклама и маркетинг	(148 936)	(90 387)
Амортизация основных средств	(92 067)	(78 933)
Амортизация нематериальных активов	(43 400)	(20 110)
Услуги связи	(35 518)	(30 030)
Прочие	(37 590)	(40 399)
Всего прочих операционных расходов	<u>(1 189 807)</u>	<u>(940 378)</u>

34 Аквизиционные расходы

Аквизиционные расходы представляют собой расходы по привлечению застрахованных лиц и состоят из агентского вознаграждения.

Сумма комиссионного вознаграждения агенту, рассчитывается с учетом количества договоров, заключенных за период, и на основе тарифов, указанных в агентском договоре. Тарифная ставка агентского вознаграждения зависит от возраста привлекаемого застрахованного и прогнозируемого среднего счета будущих взносов.

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Прямое агентское вознаграждение	(752 676)	(106 963)
Прочие аквизиционные расходы	(84 171)	-
Изменение отложенных аквизиционных расходов	381 707	94 316
Начисленная амортизация и списание вследствие расторжения договоров	<u>(455 140)</u>	<u>(12 647)</u>

35 Прочие чистые доходы (расходы)

Прочие доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) представлены следующим образом:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Финансовый результат от выбытия дочерних компаний (Примечание 6)	954 134	-
Прочие расходы	(32 451)	(35 337)
Итого прочие чистые доходы (расходы)	<u>921 683</u>	<u>(35 337)</u>

36 Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль, отраженный в составе прибыли или убытка за год, представлен следующим образом:

	<u>2017 год</u>	<u>2016 год</u>
Текущие налоговые платежи	(983 802)	(582 732)
Отложенные налоговые платежи	(506 883)	(211 472)
Расход по налогу на прибыль	<u>(1 490 685)</u>	<u>(794 204)</u>

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

36 Налог на прибыль (продолжение)

Текущая ставка по налогу на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы, составляла 20%. Ниже представлена таблица выверки теоретического (ожидаемого) расхода с фактическим расходом по налогу на прибыль.

	2017 год	2016 год
Прибыль до налогообложения	9 755 087	4 104 217
Теоретический расход по налогу на прибыль, рассчитанный в соответствии со ставкой по налогу на прибыль, действующей в Российской Федерации: 20%	(1 951 017)	(820 843)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль, и прочие постоянные разницы	(63 826)	(33 869)
Разница в ставках	176 948	-
Доходы от пенсионной деятельности, не учитываемые в целях налогообложения	347 210	60 508
Расход по налогу на прибыль	(1 490 685)	(794 204)

Эффективная ставка по налогу на прибыль в 2017 году составила 15% (2016 год: 19%).

Различия между требованиями МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей составления финансовой отчетности и их налоговой базой. Налоговое влияние движения данных временных разниц представлено далее и отражается по ставке 20%.

	1 января 2017 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Выбытие дочерних компаний	31 декабря 2017 года
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	9 131	(9 131)	-	-
Прочие активы	181 979	(106 028)	(6 626)	69 325
Прочие обязательства	89 128	93 921	-	183 049
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	1 090 529	(22 758)	-	1 067 771
Активы по отложенному налогу на прибыль	1 370 767	(43 996)	(6 626)	1 320 145
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	(1 120 044)	(65 775)	-	(1 185 819)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	(30 500)	-	(30 500)
Отложенные аквизиционные расходы	(842 490)	(76 341)	-	(918 831)
Основные средства	(38 926)	3 961	-	(34 965)
Инвестиции в ассоциированные компании	(39 729)	(288 888)	-	(328 617)
Привлеченные займы и кредиты	(18 972)	(5 344)	-	(24 316)
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	(2 060 161)	(462 887)	-	(2 523 048)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(689 394)	(506 883)	(6 626)	(1 202 903)
В том числе:				
Отложенные налоговые активы	70 808	(27 476)	-	43 332
Отложенные налоговые обязательства	(760 202)	(479 407)	(6 626)	(1 246 235)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

36 Налог на прибыль (продолжение)

	1 января 2016 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Приобретение дочерних компаний	31 декабря 2016 года
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	–	9 131	–	9 131
Кредиты, выданные клиентам, за вычетом резерва под обесценение	105 855	(105 855)	–	–
Прочие активы	194 148	(145 019)	132 850	181 979
Прочие обязательства	89 743	(615)	–	89 128
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	188 214	(297 966)	1 200 281	1 090 529
Активы по отложенному налогу на прибыль	577 960	(540 324)	1 333 131	1 370 767
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	(1 116 842)	(3 202)	–	(1 120 044)
Отложенные аквизиционные расходы	–	(16 334)	(826 156)	(842 490)
Основные средства	(34 934)	(3 999)	7	(38 926)
Инвестиции в ассоциированные компании	–	(39 729)	–	(39 729)
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	–	370 107	(370 107)	–
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	–	19 987	(19 987)	–
Привлеченные займы и кредиты	(20 994)	2 022	–	(18 972)
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	(1 172 770)	328 852	(1 216 243)	(2 060 161)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(594 810)	(211 472)	116 888	(689 394)
В том числе:				
Отложенные налоговые активы	–	(46 080)	116 888	70 808
Отложенные налоговые обязательства	(594 810)	(165 392)	–	(760 202)

37 Управление финансовыми рисками

Введение

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Управление рисками

Управление рисками осуществляется на всех уровнях корпоративного управления.

Общую ответственность за определение рисков и контроль за ними несет Совет директоров, который отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками. Также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление и контроль над рисками, в том числе:

- ▶ внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками, с тем, чтобы обеспечить независимый процесс контроля;
- ▶ рассмотрение и установление новых лимитов;
- ▶ подготовка внутренних документов по мероприятиям в сфере управления рисками, включая выявление и оценку рисков, а также контроль над ними;
- ▶ проведение независимого анализа и оценки всех типов риска, которым подвержена Группа;
- ▶ присвоение кредитным рискам соответствующей категории.

Системы оценки рисков

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

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

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков: информация о совокупном размере кредитного риска, прогнозные кредитные показатели, исключения из установленных лимитов риска, стоимость с учетом риска (VaR), показатели ликвидности и изменения в уровне риска.

Концентрации риска

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Требования регулирующих органов к пенсионной деятельности

Регуляторно-правовой риск – это риск получения финансовых потерь Фондом или иных негативных последствий в следствие изменение законодательства регулирующего деятельность Фондов.

В отношении деятельности Фонда применяются требования законов и законодательных актов Российской Федерации, а также приказы Министерства финансов РФ и Центрального банка РФ (Банка России) – федерального органа исполнительной власти, осуществляющего принятие нормативных правовых актов, контроль и надзор в сфере финансовых рынков (в частности, пенсионного рынка). Подобные требования предусматривают не только государственное лицензирование деятельности и осуществление мониторинга над ней, но и определенные ограничения (требования в отношении размера стоимости чистых активов и порядку размещения пенсионных резервов и инвестирования пенсионных накоплений) с целью минимизации риска неисполнения обязательств перед участниками и застрахованными лицами.

Размещение средств пенсионных резервов и инвестирования пенсионных накоплений также регламентировано как по качеству активов (регламентируется набор активов и необходимые рейтинги надежности), так и по максимальной доле (в процентах от величины резервов или накоплений). Нехватка качественных активов может служить сигналом для принятия мер, направленных на финансовое оздоровление.

Страховой резерв Фонда в составе пенсионных резервов составил на 31 декабря 2017 года 7,4% (584 399 тыс. рублей) к резерву покрытия пенсионных обязательств (РППО) на начало года, что соответствует требованиям, установленным ст. 20 Федерального закона от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» и п. 3.1. Приказа Федеральной службы по финансовым рынкам от 18 марта 2008 года № 08-11/пз-н «Об утверждении Положения о страховом резерве негосударственного пенсионного фонда» (минимум -5%). На конец года отношение страхового резерва к РППО составило 7,2%.

Резерв Фонда по обязательному пенсионному страхованию (2 693 639 тыс. рублей) составляет 1,43% от обязательств Фонда по ОПС на 31 декабря 2017 года. В соответствии с п. 4 ст. 20.1 Федерального закона № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» размер резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию после 1 января 2018 года должен составлять не менее 1 процента от среднегодового размера Стоимости чистых активов пенсионных накоплений (т.н. расчетной базы) по состоянию на 31 декабря каждого отчетного года. Таким образом, 1 января 2018 года достижение указанного норматива выполнимо.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Фонд полностью удовлетворяет требованиям регулятора.

Кредитный риск

Деятельность Группы подвержена кредитному риску, т.е. когда одна из сторон финансовой сделки наносит финансовые убытки другой стороне в результате неисполнения своих обязательств. Подверженность кредитному риску возникает как следствие кредитной деятельности Группы и заключения других сделок с контрагентами, ведущих к возникновению финансовых активов.

Лизинговая деятельность

Группа структурирует уровень кредитного риска путем установления лимитов на размер риска, принимаемого по лизингополучателю или группе лизингополучателей. Группа проводит мониторинг кредитного риска на ежегодной основе или чаще. Лимиты уровней риска по продуктам и должникам утверждаются на регулярной основе.

Максимальный уровень кредитного риска, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в промежуточном выделенном консолидированном отчете о финансовом положении. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Группа имеет обеспечение по чистым инвестициям в лизинг. Оценка стоимости обеспечения основана на стоимости обеспечения, рассчитанной на момент заключения договора финансового лизинга, и, как правило, не пересматривается.

Кредитное качество по классам следующих активов раскрыто в соответствующих Пояснениях: Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение – в Примечании 11.

Финансовые инструменты

Для размещения инвестиций в финансовые инструменты Группа заключает договоры доверительного управления. Согласно договору доверительного управления инвестиции в финансовые инструменты осуществляются с использованием системы лимитов. Операции на финансовых рынках регулируются несколькими типами ограничений, которые дополняют друг друга.

Доверительный управляющий оценивает финансовые активы, по уровню кредитного качества основываясь на кредитном рейтинге финансовых активов, присвоенном независимыми международными рейтинговыми агентствами («Standard & Poor's» (S&P), «Moody's», «Fitch»). В случае, если одному и тому же эмитенту рейтинговые агентства присваивают различный рейтинг, то эмитенту присваивается наименьший рейтинг.

Таблица соответствия международных рейтингов представлена ниже:

Уровень кредитоспособности	Классификация	Fitch	S&P	Moody's
Инвестиционная категория				
Наивысший уровень кредитоспособности	AAA	AAA	AAA	Aaa1
Очень высокая кредитоспособность	от AA- до AA+	AA+	AA+	Aa1
	от AA- до AA+	AA	AA	Aa2
	от AA- до AA+	AA-	AA-	Aa3
Высокая кредитоспособность	от A- до A+	A+	A+	A1
	от A- до A+	A	A	A2
	от A- до A+	A-	A-	A3
Хорошая кредитоспособность	от BBB- до BBB+	BBB+	BBB+	Baa1
	от BBB- до BBB+	BBB	BBB	Baa2
	от BBB- до BBB+	BBB-	BBB-	Baa3
Спекулятивная категория				
Спекулятивный рейтинг	от BB- до BB+	BB+	BB+	Ba1
	от BB- до BB+	BB	BB	Ba2
	от BB- до BB+	BB-	BB-	Ba3
В значительной степени спекулятивный рейтинг	от B- до B+	B+	B+	B1
	от B- до B+	B	B	B2
	от B- до B+	B-	B-	B3
Существует вероятность дефолта	ниже B-	CCC	CCC+	Caa1
	ниже B-	CCC	CCC	Caa2
	ниже B-	CCC	CCC-	Caa3
Высокая вероятность дефолта	ниже B-	CC	CC	Ca1
	ниже B-	CC	CC	Ca2
	ниже B-	CC	CC	Ca3
Возбуждена процедура банкротства	ниже B-	C	C	C1
	ниже B-	C	C	C2
	ниже B-	RD	SD	C3
Дефолт	ниже B-	D	D	-

Анализ финансовых активов, подверженных кредитному риску, приводится в Примечании 8, 9 и 10.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. Основным риском ликвидности, которому подвергается Группа, является регулярное обращение к его источникам свободных средств, в связи с выплатами, возникающими по пенсионным договорам. Значительная часть финансовых активов Группы размещены на условиях, подразумевающих возможность их немедленной реализации, что является главным инструментом защиты против риска ликвидности в случае наступления каких-либо непредвиденных обстоятельств. С целью ограничения этого риска руководство обеспечило доступность различных источников финансирования в дополнение к существующей минимальной сумме банковских вкладов.

Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости. Группа владеет портфелем разнообразных, пользующихся спросом активов, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств.

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы 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. Однако, Группа ожидает, что многие клиенты не потребуют погашения на самую раннюю дату, на которую Группа будет обязана провести соответствующую выплату, и, соответственно, таблица не отражает ожидаемых денежных потоков, рассчитанных Группой на основании информации о востребовании вкладов за прошлые периоды.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения на недисконтированной основе по состоянию на 31 декабря 2017 года представлен следующим образом:

	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Всего
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	1 127 901	5 639 507	6 767 409	41 157 791	133 199 662	187 892 270
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	51 206	256 031	307 237	2 401 773	5 131 292	8 147 539
Привлеченные займы и кредиты	229 884	1 488 702	2 626 579	22 241 267	–	26 586 432
Авансы, полученные от лизингополучателей	958 900	248 276	–	–	–	1 207 176
Облигации выпущенные	–	1 268 548	4 031 025	4 138 198	3 636 333	13 074 104
Прочие финансовые обязательства	1 227 756	69714	333 085	494 967	–	2 125 522
Всего потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	3 595 647	8 970 778	14 065 335	70 433 996	141 967 287	239 033 043

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения на недисконтированной основе по состоянию на 31 декабря 2016 года представлен следующим образом:

	<i>До востре- бования и менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 6 месяцев</i>	<i>От 6 до 12 месяцев</i>	<i>От 12 месяцев до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Всего</i>
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	15 908	19 833 352	95 449	49 736 594	112 211 754	181 893 057
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	45 772	228 860	274 632	2 081 430	5 250 911	7 881 605
Привлеченные займы и кредиты	144 617	1 838 471	1 393 775	9 491 733	–	12 868 596
Обязательства по договорам страхования	129 158	497 167	227 888	2 912	–	857 125
Авансы, полученные от лизингополучателей	441 152	169 017	–	–	–	610 169
Облигации выпущенные	–	751 248	1 848 216	11 137 681	3 964 750	17 701 895
Прочие финансовые обязательства	1 550 257	238 859	207 436	32 579	–	2 029 131
Всего потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	2 326 864	23 556 974	4 047 396	72 482 929	121 427 415	223 841 578

Анализ по срокам погашения займов проводится на основании траншей погашения, установленных договором. Срок погашения займов больше, чем срок погашения текущего лизингового портфеля, Группа соблюдает требования, установленные соглашениями о займах.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Анализ активов и обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2017 года представлен следующим образом:

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет / с неопре- деленным сроком	Всего
Активы						
Денежные и приравненные к ним средства	14 100 288	-	-	-	-	14 100 288
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	10 304 820	129 320 354	26 249 856	-	165 875 030
Депозиты в банках	-	292 018	-	-	-	292 018
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	2 308 890	10 587 864	9 753 504	17 901 239	-	40 551 497
Займы выданные	30 603 254	-	-	13 646 585	-	44 249 839
Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям	631 714	157 872	-	-	-	789 586
Отложенные аквизиционные расходы	38 389	191 944	230 333	1 475 173	2 658 320	4 594 159
Предоплата по текущему налогу на прибыль	-	299 839	-	-	-	299 839
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	43 332	43 332
НДС к возмещению	777 182	260 482	-	-	-	1 037 664
Основные средства	-	-	-	-	353 635	353 635
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	-	-	18 903 926	18 903 926
Гудвил	-	-	-	-	24 200 607	24 200 607
Прочие активы	232 662	1 144 906	69 946	3 013	174 934	1 625 461
Всего активов	48 692 379	23 239 745	139 374 137	59 275 866	46 334 754	316 916 881
Обязательства						
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	1 127 901	5 639 507	6 767 409	41 157 791	133 199 662	187 892 270
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	51 206	256 031	307 237	2 401 773	5 131 292	8 147 539
Привлеченные займы и кредиты	178 032	535 231	1 500 393	19 576 955	-	21 790 611
Авансы, полученные от лизингополучателей	958 900	248 276	-	-	-	1 207 176
Облигации выпущенные	-	985 698	3 485 619	2 732 669	2 454 442	9 658 428
Текущий налог на прибыль к уплате	-	37 713	-	-	-	37 713
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	1 246 235	1 246 235
НДС к уплате	-	54 611	-	-	-	54 611
Прочие обязательства	1 369 479	116 813	333 085	494 967	-	2 314 344
Всего обязательств	3 685 518	7 873 880	12 393 743	66 364 155	142 031 631	232 348 927
Чистая позиция	45 006 861	15 365 865	126 980 394	(7 088 289)	(95 696 877)	84 567 954
Накопленная позиция ликвидности	45 006 861	60 372 726	187 353 120	180 264 831	84 567 954	

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2017 года выпущенные облигации в сумме 1 694 831 тыс. рублей со сроком погашения от 12 месяцев до 5 лет могут быть погашены по оферте в сумме 699 121 тыс. рублей в период от 1 до 6 месяцев и в сумме 995 710 тыс. рублей в период от 6 до 12 месяцев, и выпущенные облигации в сумме 2 489 909 тыс. рублей со сроком погашения более 5 лет могут быть погашены по оферте в период от 6 до 12 месяцев.

Анализ активов и обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2016 года представлен следующим образом:

	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет / с неопре- деленным сроком	Всего
Активы						
Денежные и приравненные к ним средства	54 801 373	-	-	-	-	54 801 373
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	149 980 540	-	129 702	-	-	150 110 242
Депозиты в банках	1 055 560	12 671 949	623 692	-	-	14 351 201
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	1 777 806	7 834 026	6 806 263	11 052 501	-	27 470 596
Займы выданные	154 744	-	-	-	-	154 744
Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям	400 756	164 029	-	-	-	564 785
Отложенные аквизиционные расходы	16 981	84 906	101 887	848 776	3 159 901	4 212 451
Предоплата по текущему налогу на прибыль	-	105 747	-	-	-	105 747
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	70 808	70 808
НДС к возмещению	108 837	-	-	-	-	108 837
Основные средства	-	-	-	-	342 818	342 818
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	-	-	16 270 417	16 270 417
Гудвил	-	-	-	-	24 200 607	24 200 607
Прочие активы	149 871	612 765	235 347	564	139 924	1 138 471
Всего активов	208 446 468	21 473 422	7 896 891	11 901 841	44 184 475	293 903 097
Обязательства						
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	15 908	19 833 352	95 449	49 736 594	112 211 754	181 893 057
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	45 772	228 860	274 632	2 081 430	5 250 911	7 881 605
Привлеченные займы и кредиты	101 716	1 344 842	880 557	7 877 598	-	10 204 713
Обязательства по договорам страхования	129 158	497 167	227 888	2 912	-	857 125
Авансы, полученные от лизингополучателей	441 152	169 017	-	-	-	610 169
Облигации выпущенные	-	306 652	885 520	7 516 274	2 499 739	11 208 185
Текущий налог на прибыль к уплате	-	336	-	-	-	336
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	760 202	760 202
НДС к уплате	-	36 939	-	-	-	36 939
Прочие обязательства	1 565 214	295 104	210 343	32 579	-	2 103 240
Всего обязательств	2 298 920	22 712 269	2 574 389	67 247 387	120 722 606	215 555 571
Чистая позиция	206 147 548	(1 238 847)	5 322 502	(55 345 546)	(76 538 131)	78 347 526
Накопленная позиция ликвидности	206 147 548	204 908 701	210 231 203	154 885 657	78 347 526	

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2016 года выпущенные облигации в сумме 1 349 054 тыс. рублей со сроком погашения от 12 месяцев до 5 лет могут быть погашены по оферте в период от 6 до 12 месяцев, и выпущенные облигации в сумме 2 499 739 тыс. рублей со сроком погашения более 5 лет могут быть погашены по оферте в период от 12 месяцев до 5 лет.

Если сумма платежа не фиксирована, отражаемая сумма устанавливается в соответствии с условиями на конец отчетного периода. Платежи в иностранной валюте пересчитываются по официальному курсу обмена валюты, установленному ЦБ РФ на дату окончания отчетного периода.

Географический риск

Все активы и обязательства относятся к российским организациям.

Страховой риск по пенсионной деятельности

Для Фонда страховыми рисками являются риск смертности либо риск дожития до определенной даты.

Основной риск Фонда по страховым договорам негосударственного пенсионного обеспечения состоит в том, что фактические выплаты превысят балансовую стоимость страховых обязательств. Таким образом, целью Фонда является наличие достаточных резервов для покрытия таких обязательств.

В таблице ниже представлена разбивка пенсионных обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения по видам выплат по состоянию на 31 декабря 2017 года:

Вид выплаты	Этап накопления	Этап выплаты	Прочее
Пожизненная с передачей страхового риска	722 702	2 801 724	22 343
Пожизненная без передачи страхового риска	–	107 913	397
Срочная	23 273	364 705	1 653
До исчерпания	94 921	842 020	14 435
Не определено	3 140 942	–	10 511
Итого	3 981 838	4 116 362	49 339

В таблице ниже представлена разбивка пенсионных обязательств по видам выплат на 31 декабря 2016 года:

Вид выплаты	Этап накопления	Этап выплаты	Прочее
Пожизненная с передачей страхового риска	632 425	1 699 216	–
Пожизненная без передачи страхового риска	–	99 741	–
Срочная	30 462	418 863	1 054
До исчерпания	108 461	860 544	10 310
Не определено	4 007 094	–	13 435
Итого	4 778 442	3 078 364	24 799

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Страховой риск по пенсионной деятельности (продолжение)

В таблице ниже представлена половозрастная структура обязательств по пенсионной деятельности по страховым договорам негосударственного пенсионного обеспечения по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Мужчины в возрасте до 44 лет	34	–
Мужчины в возрасте 45-49 лет	991	–
Мужчины в возрасте 50-54 лет	5 300	–
Мужчины в возрасте 55-59 лет	30 734	8 796
Мужчины в возрасте 60-69 лет	508 220	187 699
Мужчины в возрасте 70-79 лет	612 066	458 003
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	113 214	40 557
Всего обязательств по мужчинам	1 270 559	695 055
Женщины в возрасте до 39 лет	10	–
Женщины в возрасте 40-44 лет	29	–
Женщины в возрасте 45-49 лет	162	–
Женщины в возрасте 50-54 лет	4 002	38 348
Женщины в возрасте 55-64 лет	481 616	174 663
Женщины в возрасте 65-74 лет	885 463	678 233
Женщины в возрасте свыше 75 лет	182 226	112 917
Всего обязательств по женщинам	1 553 508	1 004 161
Всего обязательств	2 824 067	1 699 216

В таблице ниже представлена половозрастная структура обязательств по пенсионной деятельности по договорам обязательного пенсионного страхования по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Мужчины в возрасте до 44 лет	63 967 126	65 141 626
Мужчины в возрасте 45-49 лет	16 937 544	15 525 413
Мужчины в возрасте 50-54 лет	3 096 881	239 617
Мужчины в возрасте 55-59 лет	190 733	170 930
Мужчины в возрасте 60-69 лет	58 264	42 680
Мужчины в возрасте 70-79 лет	1 240	945
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	139	–
Всего обязательств по мужчинам	84 251 927	81 121 211
Женщины в возрасте до 39 лет	46 131 536	49 297 786
Женщины в возрасте 40-44 лет	26 490 746	26 369 822
Женщины в возрасте 45-49 лет	26 066 278	24 562 316
Женщины в возрасте 50-54 лет	4 763 391	391 298
Женщины в возрасте 55-64 лет	181 883	145 135
Женщины в возрасте 65-74 лет	5 660	4 771
Женщины в возрасте свыше 75 лет	849	718
Всего обязательств по женщинам	103 640 343	100 771 846
Всего обязательств	187 892 270	181 893 057

Законодательство РФ предусматривает возможность получения по договору ОПС застрахованным лицом единовременной выплаты 100% накопленных на пенсионном счете средств пенсионных накоплений в случае, если расчетная накопительная пенсия составляет менее 5% от суммы назначенной страховой и расчетной накопительной пенсий. Данная возможность снижает страховой риск, но повышает риск ликвидности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Страховой риск по пенсионной деятельности (продолжение)

Основные допущения

При оценивании достаточности сформированных пенсионных обязательств требуются допущения. Используемые предположения представляют собой наилучшую оценку переменных, которые определяют будущие денежные потоки по договорам НПО и ОПС. При такой оценке переменных учитываются не только факты и обстоятельства, которые имели место до отчетной даты, но и наиболее вероятное развитие событий в будущем, с учетом всей информации, доступной на дату проведения оценки.

Фонд формирует допущения отдельно для целей проведения проверки адекватности обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и для целей проведения проверки адекватности обязательств по обязательному пенсионному страхованию.

Ниже представлены основные допущения, к которым особенно чувствительна оценка обязательств.

Таблицы смертности

Для оценки показателей смертности по обязательному пенсионному страхованию используется таблица смертности, которая построена Фондом на основе исторических данных о смертности среди застрахованных лиц.

Показатели смертности скорректированы с учетом предположений о снижении смертности в будущем, сокращающее количество смертей, на основе прогнозных данных Федеральной службы государственной статистики о продолжительности жизни в будущем.

Показатели смертности варьируются в зависимости от пола и возраста участника (застрахованного лица). Снижение показателей смертности приведет к увеличению ожидаемой продолжительности жизни и соответственно к снижению прибыли.

Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования отражает текущие представления рынка о временной стоимости денег и риски, характерные для данного конкретного обязательства. Ставка дисконтирования не учитывает риски, на которые уже была внесена поправка в расчетную оценку будущих поступлений и выплат денежных средств.

Снижение ставки дисконтирования приведет к увеличению страховых обязательств и снижению прибыли.

Коэффициенты досрочного расторжения договоров

Коэффициенты досрочного расторжения договоров НПО и договоров ОПС базируются на собственной статистике Фонда. При оценке коэффициентов досрочного расторжения договоров ОПС используется профессиональное суждение о возможных темпах досрочных переходов застрахованных лиц между страховщиками в прогнозные периоды времени.

Коэффициенты досрочного расторжения договоров варьируются в зависимости от таких факторов как пол, возраст и периода уплаты взносов.

Увеличение коэффициентов досрочного расторжения договоров снижает прибыль Фонда.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Страховой риск по пенсионной деятельности (продолжение)

Расходы

Допущения в отношении операционных расходов отражают ожидаемые затраты по поддержанию и обслуживанию действующих договоров НПО и ОПС. За основу расходов берется текущий уровень расходов, который далее корректируется с учетом ожидаемого темпа роста расходов.

Увеличение уровня расходов приводит к уменьшению прибыли.

Предположения, использованные при оценивании достаточности сформированных пенсионных обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению, представлены ниже.

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Ставка дисконтирования	6,0%	7,0%
Ожидаемое распределение дохода на счета	5,1%	5,9%
Ожидаемая индексация пенсий	В соответствии с условиями договора	В соответствии с условиями договора
Расторжения (на этапе накопления)	В зависимости от страхового стажа: от 9,1% до 0,5%	В зависимости от страхового стажа: от 7% до 1%
Расторжения (на этапе выплаты пенсии):		
- Мужчины	0,9%	1,2%
- Женщины	0,3%	1,7%
Средний возраст выхода на пенсию:		
- Мужчины	60 лет	60 лет
- Женщины	55 лет	55 лет
Таблица смертности (вероятности смерти зависят от пола и возраста и включают ожидаемые будущие улучшения)		
Ожидаемая продолжительность жизни в пенсионном возрасте		
- Мужчины	20,6 лет	17,2 лет
- Женщины	29,5 лет	26,6 лет
Темп роста расходов	3,7%	3,7%

Предположения, использованные при оценивании достаточности сформированных пенсионных обязательств по обязательному пенсионному страхованию, представлены ниже.

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Ставка дисконтирования	5,9%	8,4%
Ожидаемое распределение дохода на счета	5,0%	7,2%
Расторжения (при подаче заявления о досрочном переходе)	От 9,8% до 0,7% в зависимости от страхового стажа	От 13% до 3% в зависимости от страхового стажа
Расторжения (при подаче заявления о переходе через 5 лет)	0%	0%
Средний возраст выхода на пенсию:		
- Мужчины	60 лет	60 лет
- Женщины	55 лет	55 лет
Таблица смертности (вероятности смерти зависят от пола и возраста и включают ожидаемые будущие улучшения)		
Ожидаемая продолжительность жизни в пенсионном возрасте:		
- Мужчины	20,6 лет	17,2 лет
- Женщины	29,5 лет	26,6 лет
Темп роста расходов	3,7%	3,7%

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Страховой риск по пенсионной деятельности (продолжение)

Проведение проверки адекватности обязательств с использованием указанных выше допущений не приводит к появлению дефицита (недостатка) сформированных обязательств ни по договорам НПО, ни по договорам ОПС.

Фондом был проведен анализ чувствительности расчетной оценки будущих потоков денежных средств к изменению актуарных предположений. Чувствительность оценок была проанализирована к описанным ниже изменениям в допущениях.

	<u>Изменения в допущениях</u>
Ставка дисконтирования	+1 пп
Ставка дисконтирования	-1 пп
Темп роста расходов	+1 пп
Темп роста расходов	-1 пп
Вероятность смертности	+10%
Вероятность смертности	-10%

Изменение данных факторов не оказало влияния на результат проверки адекватности обязательств и не выявило необходимости доначисления обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Рыночный риск по торговому портфелю управляется и контролируется на основании методики расчета стоимости с учетом риска (VaR), которая отражает взаимозависимость между параметрами риска. Основной целью управления рыночным риском Группы является оптимизация уровня рыночного риска в рамках Группы, соответствие уровня рисков установленным ограничениям, минимизация потерь при реализации неблагоприятных событий.

Группа выделяет следующие категории рыночного риска:

- ▶ валютный риск – риск возникновения убытков или снижения прибыли, связанный с изменением курсов иностранных валют;
- ▶ процентный риск – риск возникновения убытков или снижения прибыли, связанный с изменением уровня процентных ставок;
- ▶ фондовый риск – риск возникновения убытков или снижения прибыли, связанный с изменением справедливой стоимости долевых ценных бумаг.

Валютный риск

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

Группа минимизирует валютные риски путем сопоставления своей деятельности по привлечению средств с текущим спросом на лизинговые продукты. В случае расхождения между величиной займов и объемом лизингового портфеля Группа может столкнуться со значительным валютным риском. Это может произойти в случае резкого сдвига спроса на определенную валюту со стороны клиентов при заключении договоров лизинга, что приведет к стремительному изменению валютной структуры лизингового портфеля. С другой стороны, существенные изменения в портфеле кредитов происходят более медленными темпами через привлечение новых долговых инструментов. Группа может либо сократить вероятность возникновения риска или (что более вероятно) заключить сделки с производными инструментами для покрытия данного валютного риска, как это происходило в прошлом. На основании прошлого опыта Группа заключала опционы и СВОПы для покрытия открытых валютных позиций.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Группа реализует стратегию управления валютными рисками, в основе которой лежит использование производных финансовых инструментов для защиты своих интересов от непредвиденных изменений доходов и потоков денежных средств, которые могут быть вызваны изменением валютных курсов. Изменение валютных курсов представляет опасность для деятельности Группы и ее конкурентной позиции, так как может негативно сказаться на прибыли и величине потоков денежных средств.

По состоянию на 31 декабря 2017 года в соответствии с условиями договоров займа, Группа может устанавливать максимально открытую валютную позицию на уровне не более 15% от капитала (31 декабря 2016 года: не более 15% от капитала).

В таблице ниже представлена подверженность Группы валютному риску по состоянию на 31 декабря 2017 года:

	<i>Рубли</i>	<i>Доллары США</i>	<i>Евро</i>	<i>Всего</i>
Финансовые активы				
Денежные и приравненные к ним средства	14 099 323	361	604	14 100 288
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	151 239 720	14 635 310	–	165 875 030
Депозиты в банках	292 018	–	–	292 018
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	40 546 279	–	5 218	40 551 497
Займы выданные	44 249 839	–	–	44 249 839
Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям	693 382	22 966	73 238	789 586
Инвестиции в ассоциированные компании	18 903 926	–	–	18 903 926
Прочие финансовые активы	601 067	4	9	601 080
Всего финансовых активов	270 625 554	14 658 641	79 069	285 363 264
Финансовые обязательства				
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	187 892 270	–	–	187 892 270
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	8 147 539	–	–	8 147 539
Привлеченные займы и кредиты	21 790 611	–	–	21 790 611
Обязательства по договорам страхования	–	–	–	–
Авансы, полученные от лизингополучателей	1 205 163	1 914	99	1 207 176
Облигации выпущенные	9 658 428	–	–	9 658 428
Прочие финансовые обязательства	1 225 044	913	9 066	1 235 023
Всего финансовых обязательств	229 919 055	2 827	9 165	229 931 047
Чистая позиция	40 706 499	14 655 814	69 904	

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

В таблице ниже представлена подверженность Группы валютному риску по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	Рубли	Доллары США	Евро	Всего
Финансовые активы				
Денежные и приравненные к ним средства	54 800 287	390	696	54 801 373
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	149 218 613	891 629	–	150 110 242
Депозиты в банках	14 351 201	–	–	14 351 201
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	27 449 993	4 997	15 606	27 470 596
Займы выданные	–	154 744	–	154 744
Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям	551 309	1 070	12 406	564 785
Инвестиции в ассоциированные компании	16 270 417	–	–	16 270 417
Прочие финансовые активы	111 090	751	–	111 841
Всего финансовых активов	262 752 910	1 053 581	28 708	263 835 199
Финансовые обязательства				
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	181 893 057	–	–	181 893 057
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	7 881 605	–	–	7 881 605
Привлеченные займы и кредиты	10 204 713	–	–	10 204 713
Обязательства по договорам страхования	857 125	–	–	857 125
Авансы, полученные от лизингополучателей	608 566	1 603	–	610 169
Облигации выпущенные	11 208 185	–	–	11 208 185
Прочие финансовые обязательства	1 797 510	35	–	1 797 545
Всего финансовых обязательств	214 450 761	1 638	–	214 452 399
Чистая позиция	48 302 149	1 051 943	28 708	

Нижеприведенная таблица показывает чувствительность прибыли и убытков к возможным изменениям обменного курса на основании изменений валютных курсов в отчетном году применительно к позициям на конец отчетного периода при постоянстве всех других переменных:

	31 декабря 2017 года			31 декабря 2016 года		
	Изменение валютного курса, в %	Влияние на прибыль до налогообложения, увеличение (уменьшение)	Влияние на чистую прибыль и капитал, увеличение (уменьшение)	Изменение валютного курса, в %	Влияние на прибыль до налогообложения, увеличение (уменьшение)	Влияние на чистую прибыль и капитал, увеличение (уменьшение)
Доллар США	10,00	1 465 581	1 172 465	10,00	105 194	84 155
Доллар США	(10,00)	(1 465 581)	(1 172 465)	(10,00)	(105 194)	(84 155)
Евро	10,00	6 990	5 592	10,00	2 871	2 297
Евро	(10,00)	(6 990)	(5 592)	(10,00)	(2 871)	(2 297)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Укрепление российского рубля по отношению к вышеперечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года имело бы обратный эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

Риск изменения процентной ставки

Группа подвержена влиянию изменений преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Разница между полученным финансовым доходом и процентными расходами может увеличиться в результате таких изменений, но может сократиться или создать убытки от непредвиденных изменений.

Группа предлагает лизинговый продукт только по фиксированной процентной ставке и, следовательно, подвергается риску изменения процентных ставок только по займам и кредитам. Казначейская политика Группы нацелена на сведение к минимуму риска изменения процентных ставок по долгосрочному финансированию. Группа использует инструменты своп на весь период заимствования.

Группа не подвержена существенному риску изменения процентной ставки по частично открытой позиции в отношении данного риска, так как он появляется по истечению среднего срока погашения по текущему портфелю (в среднем 26 месяцев) и, таким образом, Группа может изменить расценки на предлагаемые услуги лизинга или выбрать более низкую маржу.

В таблице далее представлены результаты анализа чувствительности показателей прибыли и убытков к изменениям рыночных процентных ставок (при условии сохранения прочих факторов в неизменном состоянии), рассчитанные для финансовых инструментов (состоящих из заемных средств) с плавающей процентной ставкой а также для облигаций выпущенных, по которым установлен переменный купон, по состоянию на 31 декабря 2017 года:

	Влияние на прибыль до налогообложения, увеличение (уменьшение)	Влияние на чистую прибыль и капитал, увеличение (уменьшение)
Параллельный сдвиг на 10% в сторону увеличения ставок	(143 794)	(115 036)
Параллельный сдвиг на 10% в сторону уменьшения ставок	143 794	115 036

В таблице далее представлены результаты анализа чувствительности показателей прибыли и убытков к изменениям рыночных процентных ставок (при условии сохранения прочих факторов в неизменном состоянии), рассчитанные для финансовых инструментов (состоящих из заемных средств) с плавающей процентной ставкой а также для облигаций выпущенных, по которым установлен переменный купон, по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	Влияние на прибыль до налогообложения, увеличение (уменьшение)	Влияние на чистую прибыль и капитал, увеличение (уменьшение)
Параллельный сдвиг на 10% в сторону увеличения ставок	(193 458)	(154 766)
Параллельный сдвиг на 10% в сторону уменьшения ставок	193 458	154 766

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Риск изменения процентной ставки по пенсионной деятельности

Процентный риск – риск возникновения убытков по финансовым активам, чувствительным к изменению процентной ставки, вследствие изменения рыночных процентных ставок.

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

Фонд размещает средства в банковские депозиты с фиксированными процентными ставками до погашения и не производит переоценку их стоимости, поэтому оценка чувствительности стоимости депозитов к изменению процентной ставки не осуществляется.

Чувствительность к изменениям в процентных ставках с отражением эффекта на прибыль или убыток рассчитана путем переоценки финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в результате параллельного смещения кривой доходности.

Проанализировав изменение ставки кривой бескупонной доходности на рынке ОФЗ с погашением через 2 года (2016 год: с погашением через 1 год) были определены однодневные стандартные отклонения, составляющие, по результатам 2017 года – 0,04%, и по результатам 2016 года – 0,01%. Для расчета чувствительности на срок 1 год, было использовано годовое возможное изменение ставки. Ожидаемое возможное изменение ставки в 2017 году составило -0,67%/-1,67%, в 2016 году – 1,59%.

В таблице ниже представлен анализ чувствительности к изменениям в процентных ставках для облигаций, номинированных в рублях, с отражением эффекта на прибыль или убыток на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года:

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	0,67%	-1,67%	1,59%	(1,59%)
Российские корпоративные облигации	(1 323 131)	3 290 979	(1 290 684)	1 290 684
Облигации субъектов Российской Федерации	(166 875)	415 062	(90 233)	90 233
Российские государственные облигации	(956 684)	2 379 530	(75 889)	75 889
Российские муниципальные облигации	-	-	(377)	377
Всего	(2 446 690)	6 085 571	(1 457 183)	1 457 183

В таблице ниже представлен анализ чувствительности к изменению в процентных ставках для облигаций, номинированных в долларах США, с отражением эффекта на прибыль или убыток на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года:

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	0,85%	-0,5%	1,59%	(1,59%)
Российские корпоративные облигации	(447 014)	262 139	(54 425)	54 425

Фондовый риск

Фондовый риск – риск возникновения убытков или снижения прибыли, связанный с изменением справедливой стоимости долевых ценных бумаг.

Группа применяет методику расчета стоимости с учетом риска (VaR) для оценки существующих позиций, подверженных фондовому риску, и для оценки потенциальных экономических убытков на основании ряда параметров и допущений о различных изменениях в рыночных условиях.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Цели применения и ограничения методика расчета стоимости с учетом риска (VaR)

Модель VaR является неотъемлемой частью стратегии Фонда в области управления фондовым риском. Методика подразумевает определение степени влияния риска на событие через вычисление «меры риска», то есть максимально возможного потенциального изменения стоимости как ценной бумаги, так и портфеля, состоящего из различного набора финансовых инструментов, с заданной вероятностью и за заданный промежуток времени. Рассчитанное Фондом значение VaR представляет собой оценку, с уровнем доверительной вероятности 99%, потенциального убытка, размер которого не превысит рассчитанного значения, если текущие позиции, подверженные фондовому риску, не изменятся в течение одного дня. Использование уровня доверительной вероятности, равного 99%, означает, что в течение промежутка времени, равного одному дню, убыток, размер которого превышает значение стоимости с учетом риска, в среднем возникает не чаще, чем один раз в сто дней.

Значение VaR отражает риск по инструментам на конец каждого рабочего дня и не учитывает убытки, которые могут возникнуть за рамками уровня доверительной вероятности в 99%.

Для определения достоверности моделей VaR регулярно отслеживаются фактические результаты с тем, чтобы проверить правильность допущений и параметров, использованных при расчете стоимости с учетом риска. Позиции, подверженные рыночному риску, также подлежат регулярному «стресс-тестированию», что позволяет обеспечить уверенность в способности Банка противостоять крайне неблагоприятным изменениям рыночных условий.

Фонд рассчитывает VaR методом Монте-Карло. Методика расчета VAR методом Монте-Карло реализована в программном обеспечении информационно-аналитической системы агентства Bloomberg.

Методика расчета Монте-Карло в системе Bloomberg

Программное обеспечение Bloomberg позволяет рассчитывать VAR, учитывая большое количество факторов влияющих на ценную бумагу. Система Bloomberg оценивает совместное распределение будущих факторных и нефакторных доходностей, воссоздавая между ними корреляцию, и проводит большое количество случайных симуляций этого совместного распределения, для создания сценариев расчета Монте-Карло. Это позволяет использовать прогнозные распределения рынка.

Маргинальные распределения обособленных факторов моделируются распределением Стьюдента, а моделирование взаимозависимых факторов копулой. При этом количество степеней свободы – параметр распределения, определяющий толщину хвостов, калибруется по историческим данным для каждого фактора.

Фонд использует 1-дневные значения VaR с доверительным интервалом 99%. По состоянию на 31 декабря 2017 года значение VaR составляет 892 397 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 858 346 тыс. рублей).

Операционный риск

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

38 Управление капиталом

Основная цель управления капиталом состоит в поддержании высокого кредитного рейтинга и достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации стоимости Группы.

Группа рассматривает акционерный капитал, причитающийся акционерам Группы, отраженный в консолидированном отчете о финансовом положении, как общую сумму капитала под управлением.

По состоянию на 31 декабря 2017 года сумма капитала, причитающегося акционерам Группы, составляла 84 567 954 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 78 347 526 тыс. рублей).

39 Оценка справедливой стоимости

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, основывается на рыночных котировках по состоянию на отчетную дату без вычета затрат по сделкам. В случае отсутствия рыночных котировок, справедливая стоимость определяется путем использования методов оценки, включая метод дисконтирования потоков денежных средств и другие методы оценки, используемые участниками рынка.

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2017 года справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы не отличается существенно от их текущей стоимости за исключением следующих финансовых активов и обязательств:

	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Обратное РЕПО и дебиторская задолженность	44 249 839	44 249 839
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	40 551 497	41 489 751
Привлеченные займы и кредиты	21 790 611	22 545 495
Облигации выпущенные	9 658 428	9 611 877

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2016 года справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы не отличается существенно от их текущей стоимости за исключением следующих финансовых активов и обязательств:

	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Обратное РЕПО и дебиторская задолженность	154 744	154 744
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	27 470 596	27 912 470
Привлеченные займы и кредиты	10 204 713	10 378 980
Облигации выпущенные	11 208 185	11 051 543

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений, справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

39 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Иерархия оценок справедливой стоимости

Группа оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

- ▶ Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- ▶ Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые существенные данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных.
- ▶ Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, при том, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

Таблица, приведенная ниже, отражает финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, по состоянию на 31 декабря 2017 года. Данные основываются на суммах, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении.

	31 декабря 2017 года		
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Долговые финансовые инструменты			
Российские корпоративные облигации	74 377 286	32 715 940	–
Российские государственные облигации	19 081 441	–	–
Облигации субъектов Российской Федерации	7 027 784	582 738	–
Российские муниципальные облигации	306 989	53 574	–
Облигации международных финансовых организаций	–	7 069	–
Всего долговых финансовых инструментов	100 793 500	33 359 321	–
Долевые финансовые инструменты			
Акции российских компаний и банков	24 725 515	–	–
Ипотечные сертификаты участия	–	6 986 116	–
Инвестиционные паи инвестиционных фондов	–	–	10 578
Всего долевого финансовых инструментов	24 725 515	6 986 116	10 578
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	125 519 015	40 345 437	10 578

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

39 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Иерархия оценок справедливой стоимости (продолжение)

Таблица, приведенная ниже, отражает финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, по состоянию на 31 декабря 2016 года. Данные основываются на суммах, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении.

	31 декабря 2016 года		
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Долговые финансовые инструменты			
Российские корпоративные облигации	58 370 127	23 592 629	–
Российские государственные облигации	9 954 982	153	–
Облигации субъектов Российской Федерации	2 419 742	–	–
Российские муниципальные облигации	29 224	–	–
Облигации международных финансовых организаций	7 024	–	–
Всего долговых финансовых инструментов	70 781 099	23 592 782	–
Долевые финансовые инструменты			
Акции российских компаний и банков	40 166 874	–	–
Ипотечные сертификаты участия	–	14 608 098	–
Инвестиционные паи инвестиционных фондов	–	–	961 389
Всего долевого финансовых инструментов	40 166 874	14 608 098	961 389
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	110 947 973	38 200 880	961 389

Статьи, регулярно переоцениваемые по справедливой стоимости

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

Оценка инвестиционных паев инвестиционных фондов производится на основании доли в справедливой стоимости чистых активов Закрытых и Интервальных Паевых Инвестиционных Фондов (далее – «ЗПИФ» и «ИПИФ», соответственно). Справедливая стоимость чистых активов ЗПИФ и ИПИФ оценивается независимым оценщиком, привлекаемым управляющей компанией. При расчете справедливой стоимости оценщик применяет затратный подход с использованием метода скорректированных чистых активов.

Оценка ипотечных сертификатов участия производится на основе модели дисконтирования денежных потоков. Ставка дисконтирования формируется на базе средней доходности сопоставимых ценных бумаг.

Переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости считаются произведенными по состоянию на конец отчетного периода.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

39 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Иерархия оценок справедливой стоимости (продолжение)

Изменения в категории финансовых инструментов уровня 3 иерархии справедливой стоимости

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

	1 января 2017 года	Приобретение	Доходы, признанные в отчете о прибыли или убытке	Продажи	31 декабря 2017 года
Финансовые активы					
Инвестиционные паи инвестиционных фондов	961 389	70 524	24 707	(1 046 042)	10 578
Итого финансовые активы уровня 3	961 389	70 524	24 707	(1 046 042)	10 578

	1 января 2016 года	Приобрете- ние дочерних компаний	Доходы, признанные в отчете о прибыли или убытке	Продажи	31 декабря 2016 года
Финансовые активы					
Инвестиционные паи инвестиционных фондов	-	1 828 760	6 531	(873 902)	961 389
Итого финансовые активы уровня 3	-	1 828 760	6 531	(873 902)	961 389

	2017 год			2016 год		
	Реализо- ванные доходы	Нереализо- ванные расходы	Итого	Реализо- ванные доходы	Нереализо- ванные расходы	Итого
Доходы (расходы), признанные в отчете о прибыли или убытке за период	38 018	(13 311)	24 707	6 716	(185)	6 531

Перевод между уровнями 1 и 2

В таблицах ниже показаны переводы между категориями уровня 1 и уровня 2 иерархии справедливой стоимости для финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости:

	2017 год	2016 год
Российские корпоративные облигации	17 085 006	8 544 490
Облигации международных финансовых организаций	7 069	-
Облигации субъектов РФ	98 720	-
	17 190 795	8 544 490

Указанные выше финансовые инструменты были переведены из уровня 1 в уровень 2, поскольку в течение периода они перестали быть активно торгуемыми, и значения справедливой стоимости были впоследствии получены при помощи методик оценки, в которых используются исходные данные, наблюдаемые на рынке.

Переводов финансовых инструментов из уровня 2 в уровень 1 иерархии справедливой стоимости не производилось.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

39 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Иерархия оценок справедливой стоимости (продолжение)

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости основных финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
По состоянию на 31 декабря 2017 года				
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные и приравненные к ним средства	14 100 288	–	–	14 100 288
Депозиты в банках	–	292 018	–	292 018
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	–	–	41 489 751	41 489 751
Обратное РЕПО и дебиторская задолженность	–	–	44 249 839	44 249 839
Прочие финансовые активы	–	–	601 080	601 080
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Привлеченные займы и кредиты	–	–	22 545 495	22 545 495
Облигации выпущенные	5 014 533	4 597 344	–	9 611 877
Прочие финансовые обязательства	–	–	2 125 522	2 125 522
По состоянию на 31 декабря 2016 года				
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные и приравненные к ним средства	54 801 373	–	–	54 801 373
Депозиты в банках	–	14 351 201	–	14 351 201
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	–	–	27 912 470	27 912 470
Обратное РЕПО и дебиторская задолженность	–	–	154 744	154 744
Прочие финансовые активы	–	–	111 841	111 841
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Привлеченные займы и кредиты	–	–	10 378 980	10 378 980
Облигации выпущенные	5 887 671	5 163 872	–	11 051 543
Прочие финансовые обязательства	–	–	2 029 131	2 029 131

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

39 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

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

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

	2017 год			2016 год		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/ (расход)	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/ (расход)
Финансовые активы						
Денежные и приравненные к ним средства	14 100 288	14 100 288	-	54 801 373	54 801 373	-
Депозиты в банках	292 018	292 018	-	14 351 201	14 351 201	-
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	40 551 497	41 489 751	938 254	27 470 596	27 912 470	441 874
Обратное РЕПО и дебиторская задолженность	44 249 839	44 249 839	-	154 744	154 744	-
Прочие финансовые активы	601 080	601 080	-	111 841	111 841	-
Финансовые обязательства						
Привлеченные займы и кредиты	21 790 611	22 545 495	(754 884)	10 204 713	10 378 980	(174 267)
Облигации выпущенные	9 658 428	9 611 877	46 551	11 208 185	11 051 543	156 642
Прочие финансовые обязательства	2 125 522	2 125 522	-	2 029 131	2 029 131	-
Итого непризнанное изменение в справедливой стоимости			229 921			424 249

40 Условные обязательства

Судебные иски

В процессе осуществления своей деятельности Группа сталкивается с различными видами претензий. Исходя из собственной оценки и внутренних профессиональных рекомендаций, руководство считает, что в связи с этим не будут понесены никакие существенные убытки, и, соответственно, в настоящей консолидированной финансовой отчетности не были предусмотрены какие-либо резервы.

Условные налоговые обязательства

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 Группы в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям. Интерпретация данного законодательства Руководством Группы применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

40 Условные обязательства (продолжение)

Условные налоговые обязательства (продолжение)

На практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам, операциям и методам учета Группы, которые они не оспаривали в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные налоги, пени и штрафы.

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

В соответствии с российским законодательством в области трансфертного ценообразования налоговые органы вправе применять корректировки налоговой базы и начислять дополнительные обязательства по налогу на прибыль и налогу на добавленную стоимость (НДС) в отношении «контролируемых» сделок, если цена, примененная в сделке, отличается от рыночного уровня цен. По мнению Руководства Группы, Группой в полной мере соблюдаются правила трансфертного ценообразования, а цены в рамках «контролируемых» сделок соответствуют рыночным ценам.

По мнению Руководства Группы, по состоянию на 31 декабря 2017 года, положения налогового, валютного и таможенного законодательства, применимые к Группе, интерпретированы ей корректно.

Соблюдение договорных обязательств

Группа связана определенными договорными обязательствами, которые в основном относятся к ее заимствованиям. Несоблюдение данных договорных обязательств может привести к негативным последствиям для Группы, в том числе росту стоимости заимствований и объявлению о неплатежах. По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года Группа полностью соблюдала все свои договорные обязательства.

41 Операции со связанными сторонами

Для целей настоящей финансовой отчетности, стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую сторону, находится под общим контролем или оказывает существенное влияние на процесс принятия другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении каждого потенциально возможного случая отношений связанных сторон внимание уделяется экономическому содержанию операций, а не только их юридическому оформлению.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

41 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Суммы сделок со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря представлены следующим образом:

	2017 год			2016 год		
	Акционеры	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал	Акционеры	Компании под общим контролем	Ключевой руководящий персонал
За год, закончившийся 31 декабря						
Процентные доходы	590 430	12 184	–	–	21 274	–
Процентные расходы	(6 156)	–	–	–	(76)	–
Изменение прочих резервов под обесценение	(22)	(13)	–	–	5	–
Доход пенсионного фонда от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов	765 724	1 891 974	–	–	305 335	–
Чистый прочий доход	–	518 855	–	–	(43 737)	–
Расходы на персонал	–	(24 174)	(239 568)	–	(1 273)	(287 861)
Прочие операционные расходы	(21 416)	(22 653)	–	–	(53 545)	–
Прочие чистые доходы (расходы)	–	954 134	–	–	–	–
По состоянию на 31 декабря						
Денежные и приравненные к ним средства	–	–	–	–	1 025 509	–
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	–	8 422 032	–	–	19 527 283	–
Депозиты в банках	–	–	–	–	36 557	–
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	–	43 725	–	–	78 130	–
Прочие активы	10 513	434 481	–	515	82 841	–
Прочие обязательства	–	364	–	–	10 960	148 734

В 2017 году вознаграждение ключевого руководящего персонала, включая заработную плату, премии и другие краткосрочные вознаграждения, составило 239 568 тыс. рублей (2016 год: 287 861 тыс. рублей).

42 Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	Привлеченные займы и кредиты	Облигации выпущенные	Итого обязательства по финансовой деятельности
	Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 года	9 921 321	13 495 975
Поступления от привлечения/выпуска	8 800 000	7 407 683	16 207 683
Погашение	(8 527 672)	(7 639 344)	(16 167 016)
Объединение бизнеса	–	(2 153 544)	(2 153 544)
Прочее	11 064	97 415	108 479
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года	10 204 713	11 208 185	21 412 898
Поступления от привлечения/выпуска	13 800 000	2 582 489	16 382 489
Погашение	(2 288 070)	(6 200 000)	(8 488 070)
Выкуплено Группой	–	(35 467)	(35 467)
Прочее	73 968	(50 323)	23 645
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года	21 790 611	9 658 428	31 449 039

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

43 Информация по сегментам

Группа имеет четыре отчетных сегмента, которые, как описано далее, являются основными хозяйственными подразделениями Группы. Указанные основные хозяйственные подразделения предлагают различные продукты и услуги и управляются отдельно, поскольку требуют применения различных технологий и рыночных стратегий. Каждое основное хозяйственное подразделение может приносить доходы или приводить к расходам, и соответствующие оперативные результаты регулярно проверяются высшим органом операционного управления, для чего доступна отдельная финансовая информация. Высший орган операционного управления представлен лицом или группой лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают эффективность Группы.

Далее представлено краткое описание операций каждого из отчетных сегментов.

- ▶ Лизинговая деятельность включает в себя заключение договоров лизинга с юридическими лицами и их последующий контроль.
- ▶ Пенсионная деятельность включает в себя аккумулирование средств пенсионных взносов и пенсионных накоплений, организацию инвестирования средств пенсионных накоплений и размещение и организацию размещения средств пенсионных резервов, учет обязательств, назначение и выплату накопительной пенсии застрахованным лицам и негосударственной пенсии участникам, осуществление срочных и единовременных пенсионных выплат, осуществление выплат выкупных сумм и сумм правопреемникам в рамках деятельности по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению.
- ▶ Страховая деятельность включает в себя продажу страховых продуктов и оказание услуг в соответствии с договорами страхования.
- ▶ Корпоративный центр включает в себя стратегическое управление Группой, принятие ключевых решений о финансовых вложениях и структуре капитала Группы, обеспечение общего надзора над деятельностью Группы.

Практически все поступления от операций с внешними контрагентами получены от резидентов Российской Федерации.

В 2017 году и 2016 году у Группы не было контрагентов, сумма выручки от операций с которыми превышала бы 10% от общей суммы выручки.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

43 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, представлена следующим образом:

	<i>Лизинговая деятельность</i>	<i>Пенсионная деятельность</i>	<i>Страховая деятельность</i>	<i>Корпоративный центр</i>	<i>Межсегментные корректировки</i>	<i>Всего</i>
Процентные доходы	7 875 061	–	58 374	1 360 829	–	9 294 264
Процентные расходы	(3 184 179)	–	–	–	273 054	(2 911 125)
Чистый процентный доход	4 690 882	–	58 374	1 360 829	273 054	6 383 139
Изменение резервов под обесценение активов, приносящих процентный доход	(84 813)	–	–	–	–	(84 813)
Чистый процентный доход после резерва под обесценение активов, приносящих процентный доход	4 606 069	–	58 374	1 360 829	273 054	6 298 326
Взносы по пенсионной деятельности	–	8 002 590	–	–	–	8 002 590
Выплаты по пенсионной деятельности	–	(5 359 693)	–	–	–	(5 359 693)
Доход пенсионного фонда от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов	–	6 591 830	–	–	(325 370)	6 266 460
Изменение обязательств по пенсионной деятельности	–	(6 265 147)	–	–	–	(6 265 147)
Чистые доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	–	–	(366)	524 127	(427 244)	96 518
Доля в чистой прибыли ассоциированных компаний	–	–	2 942 509	–	–	2 942 509
Чистый прочий доход	1 910 462	–	172 412	–	11 064	2 093 938
Доход от операционной деятельности	6 516 531	2 969 580	3 172 929	1 884 957	(468 496)	14 075 501
Чистые расходы от операций с иностранной валютой	1 866	–	–	–	(1 792)	74
Общий доход от операционной деятельности и финансовый доход	6 518 397	2 969 580	3 172 929	1 884 957	(470 288)	14 075 575
Расходы на персонал	(3 060 148)	(422 339)	(28 399)	(36 092)	–	(3 546 978)
Прочие операционные расходы	(703 308)	(257 620)	(10 558)	(202 181)	(16 140)	(1 189 807)
Аквизиционные расходы	–	(455 140)	–	–	–	(455 140)
Изменение прочих резервов под обесценение	(50 246)	–	–	–	–	(50 246)
Прочие внереализационные расходы	11 078	8 241	953 622	(51 258)	–	921 683
Прибыль (убыток) до налогообложения	2 715 773	1 842 721	4 087 594	1 595 427	(486 428)	9 755 087
(Расход) выгода по налогу на прибыль	(571 426)	(31 531)	(726 859)	(176 775)	15 906	(1 490 685)
Чистая прибыль (убыток)	2 144 347	1 811 190	3 360 735	1 418 652	(470 522)	8 264 402

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

43 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по отчетным сегментам по состоянию на 31 декабря 2017 года представлена следующим образом:

	<i>Лизинговая деятельность</i>	<i>Пенсионная деятельность</i>	<i>Страховая деятельность</i>	<i>Корпоративный центр</i>	<i>Межсегментные корректировки</i>	<i>Всего</i>
Активы						
Денежные и приравненные к ним средства	782 720	2 233 718	–	11 083 850	–	14 100 288
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	–	156 889 809	–	9 958 857	(973 636)	165 875 030
Депозиты в банках	251 619	40 399	–	–	–	292 018
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	40 551 497	–	–	–	–	40 551 497
Займы выданные	–	44 249 839	–	–	–	44 249 839
Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям	789 586	–	–	–	–	789 586
Отложенные аквизиционные расходы	–	4 594 159	–	–	–	4 594 159
Предоплата по текущему налогу на прибыль	8 555	628	–	290 656	–	299 839
Отложенные налоговые активы	–	43 332	–	–	–	43 332
НДС к возмещению	777 182	–	–	260 482	–	1 037 664
Основные средства	338 322	12 890	–	2 423	–	353 635
Инвестиции в дочерние и ассоциированные компании	–	–	18 903 926	–	–	18 903 926
Гудвил	–	24 200 607	–	–	–	24 200 607
Прочие активы	1 003 876	109 628	63 841	448 116	–	1 625 461
Всего активов	44 503 357	232 375 009	18 967 767	22 044 384	(973 636)	316 916 881
Обязательства						
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	–	187 892 270	–	–	–	187 892 270
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	–	8 147 539	–	–	–	8 147 539
Привлеченные займы и кредиты	21 790 611	–	–	–	–	21 790 611
Авансы, полученные от лизингополучателей	1 207 176	–	–	–	–	1 207 176
Облигации выпущенные	9 693 895	–	–	–	(35 467)	9 658 428
Текущий налог на прибыль к уплате	37 281	432	–	–	–	37 713
Отложенные налоговые обязательства	913 761	–	328 617	20 183	(16 326)	1 246 235
НДС к уплате	54 611	–	–	–	–	54 611
Прочие обязательства	1 597 784	661 850	–	54 710	–	2 314 344
Всего обязательств	35 295 119	196 702 091	328 617	74 893	(51 793)	232 348 927

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

43 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, представлена следующим образом:

	<i>Лизинговая деятельность</i>	<i>Пенсионная деятельность</i>	<i>Страховая деятельность</i>	<i>Корпоративный центр</i>	<i>Цессионная/ банковская деятельность</i>	<i>Межсегментные корректировки</i>	<i>Всего</i>
Процентные доходы	6 686 265	–	125 155	81 136	–	–	6 892 556
Процентные расходы	(2 545 355)	–	–	–	–	(30 190)	(2 575 545)
Чистый процентный доход	4 140 910	–	125 155	81 136	–	(30 190)	4 317 011
Изменение резервов под обесценение активов, приносящих процентный доход	5 288	–	–	–	(16 114)	–	(10 826)
Чистый процентный доход после резерва под обесценение активов, приносящих процентный доход	4 146 198	–	125 155	81 136	(16 114)	(30 190)	4 306 185
Взносы по пенсионной деятельности	–	122 542	–	–	–	–	122 542
Выплаты по пенсионной деятельности	–	(106 709)	–	–	–	–	(106 709)
Доход пенсионного фонда от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов	–	3 087 242	–	–	–	(15 466)	3 071 776
Изменение обязательств по пенсионной деятельности	–	(2 346 517)	–	–	–	–	(2 346 517)
Чистые доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	–	–	4 155	–	–	–	4 155
Доля в чистой прибыли ассоциированных компаний	–	–	198 644	–	–	–	198 644
Чистый прочий доход	1 452 843	–	363 141	–	89 434	49 685	1 955 103
Доход от операционной деятельности	5 599 041	756 558	691 095	81 136	73 320	4 029	7 205 179
Чистые расходы от операций с иностранной валютой	(1 622)	–	–	–	–	–	(1 622)
Общий доход от операционной деятельности и финансовый доход	5 597 419	756 558	691 095	81 136	73 320	4 029	7 203 557
Расходы на персонал	(1 960 420)	(60 437)	(61 240)	–	(18 278)	–	(2 100 375)
Прочие операционные расходы	(627 869)	(115 790)	(20 246)	(143 371)	(3 499)	(29 603)	(940 378)
Аквизиционные расходы	–	(12 647)	–	–	–	–	(12 647)
Изменение прочих резервов под обесценение	(10 603)	–	–	–	–	–	(10 603)
Прочие внереализационные расходы	(334)	(34 746)	(257)	–	–	–	(35 337)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2 998 193	532 938	609 352	(62 235)	51 543	(25 574)	4 104 217
(Расход) выгода по налогу на прибыль	(633 858)	(46 080)	(121 519)	12 447	(10 309)	5 115	(794 204)
Чистая прибыль (убыток)	2 364 335	486 858	487 833	(49 788)	41 234	(20 459)	3 310 013

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

43 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по отчетным сегментам по состоянию на 31 декабря 2016 года представлена следующим образом:

	<i>Лизинговая деятельность</i>	<i>Пенсионная деятельность</i>	<i>Страховая деятельность</i>	<i>Корпоративный центр</i>	<i>Цессионная/ банковская деятельность</i>	<i>Межсегментные корректировки</i>	<i>Всего</i>
Активы							
Денежные и приравненные к ним средства	8 473 335	31 209 352	120 191	14 998 495	-	-	54 801 373
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	152 245 166	129 702	-	-	(2 264 626)	150 110 242
Депозиты в банках	252 208	12 893 222	1 205 771	-	-	-	14 351 201
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	27 470 596	-	-	-	-	-	27 470 596
Займы выданные	-	154 744	-	-	-	-	154 744
Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям	564 785	-	-	-	-	-	564 785
Отложенные аквизиционные расходы	-	4 212 451	-	-	-	-	4 212 451
Предоплата по текущему налогу на прибыль	101 389	628	3 730	-	-	-	105 747
Отложенные налоговые активы	-	70 808	-	12 450	-	(12 450)	70 808
НДС к возмещению	96 129	-	3	12 705	-	-	108 837
Основные средства	327 866	14 933	19	-	-	-	342 818
Инвестиции в дочерние и ассоциированные компании	186 942	-	16 083 475	-	-	-	16 270 417
Гудвил	-	24 200 607	-	-	-	-	24 200 607
Прочие активы	1 988 970	52 630	484 040	-	-	(1 387 169)	1 138 471
Всего активов	39 462 220	225 054 541	18 026 931	15 023 650	-	(3 664 245)	293 903 097
Обязательства							
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	-	181 893 057	-	-	-	-	181 893 057
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	-	7 881 605	-	-	-	-	7 881 605
Привлеченные займы и кредиты	10 204 713	-	-	-	-	-	10 204 713
Обязательства по договорам страхования	-	-	857 125	-	-	-	857 125
Авансы, полученные от лизингополучателей	610 169	-	-	-	-	-	610 169
Облигации выпущенные	13 361 729	-	-	-	-	(2 153 544)	11 208 185
Текущий налог на прибыль к уплате	313	-	23	-	-	-	336
Отложенные налоговые обязательства	740 153	-	51 598	-	-	(31 549)	760 202
НДС к уплате	34 878	-	2 061	-	-	-	36 939
Прочие обязательства	665 933	1 418 148	83 786	1 219 461	-	(1 284 088)	2 103 240
Всего обязательств	25 617 888	191 192 810	994 593	1 219 461	-	(3 469 181)	215 555 571

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

44 События после отчетной даты

23 марта 2018 года состоялось внеочередное собрание акционеров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», на котором была одобрена сделка по приобретению ООО «Инвест-Проект», которое является владельцем 100%-ой доли в АО «НПФ Доверие». 19 апреля 2018 года ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» заключило сделки по приобретению долей в уставном капитале ООО «Инвест-Проект», результатом которых является получение контроля над АО «НПФ Доверие».

Учет объединения бизнеса на дату утверждения настоящей отчетности еще не завершен.

В апреле 2018 года Группа предоставила займ юридическому лицу, зарегистрированному на территории Российской Федерации, на сумму 936 000 тыс. рублей со сроком погашения до 3 июня 2018 года. Процентная ставка за пользование займом установлена в размере 12% годовых.

Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью ¹⁰⁵ листов

