

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
**Публичного акционерного общества
«САФМАР Финансовые инвестиции»
и его дочерних организаций**
за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.

Апрель 2019 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 | 17 |
| 4 Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу | 49 |
| 5 Существенные учетные суждения и оценки | 55 |
| 6 Приобретение и выбытие дочерних компаний | 58 |
| 7 Денежные и приравненные к ним средства | 61 |
| 8 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 64 |
| 9 Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение | 65 |
| 10 Обратное РЕПО и дебиторская задолженность | 71 |
| 11 Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям | 71 |
| 12 Отложенные аквизиционные расходы | 72 |
| 13 Основные средства | 73 |
| 14 Инвестиции в ассоциированные компании | 74 |
| 15 Гудвил | 75 |
| 16 Прочие активы | 79 |
| 17 Обязательства по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению | 79 |
| 18 Привлеченные кредиты | 81 |
| 19 Облигации выпущенные | 81 |
| 20 Прочие обязательства | 83 |
| 21 Акционерный и добавочный капитал, и резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв | 84 |
| 22 Процентные доходы и расходы | 85 |
| 23 Изменение резервов под обесценение | 85 |
| 24 Взносы по пенсионной деятельности | 87 |
| 25 Выплаты по пенсионной деятельности | 87 |
| 26 Чистый доход (расход) пенсионных фондов от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов | 88 |
| 27 Изменение обязательств по пенсионной деятельности | 88 |
| 28 Чистый прочий доход | 89 |
| 29 Чистые доходы от операций с иностранной валютой | 89 |
| 30 Расходы на персонал | 89 |
| 31 Прочие операционные расходы | 89 |
| 32 Аквизиционные расходы | 91 |
| 33 Прочие доходы | 91 |
| 34 Налог на прибыль | 91 |
| 35 Управление финансовыми рисками | 93 |
| 36 Управление капиталом | 114 |
| 37 Оценка справедливой стоимости | 115 |
| 38 Условные обязательства | 121 |
| 39 Операции со связанными сторонами | 121 |
| 40 Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности | 123 |
| 41 Информация по сегментам | 123 |
| 42 События после отчетной даты | 129 |

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 2018 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 2018 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 |
|------------------------|---|
|------------------------|---|

Оценка обесценения гудвила

Гудвил был в значительной степени сформирован в связи с приобретением Группой контроля над НПФ «САФМАР» и НПФ «Доверие» (Фонды). В связи со сложностью и необходимостью применения суждений в отношении оценки возмещаемой стоимости Фондов, данный вопрос является одним из ключевых вопросов аудита.

Для выявления признаков возможного обесценения в соответствии с МСФО 36 «Обесценение активов» (МСФО 36) требуется применение суждения.

Расчет возмещаемой стоимости требует комплексного моделирования, базируется на экспертных оценках и в значительной мере зависит от прогнозных поступлений и выплат по договорам обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения, а также ожидаемой доходности активов фондов. Построение обоснованных ожиданий требует экспертного суждения.

Информация о гудвиле раскрыта в Примечании 15.

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

В силу значительной доли балансовой стоимости финансовых инструментов, не обращающихся на активном рынке, в активах Группы, а также в связи с необходимостью применения суждения при определении их справедливой стоимости, данный вопрос является одним из ключевых вопросов аудита.

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.

Наши аудиторские процедуры включали в себя оценку методологии анализа гудвила на предмет его возможного обесценения в соответствии с МСФО 36 и последовательности ее применения.

Мы оценили обоснованность и значимость допущений, используемых Группой при оценке возмещаемой стоимости Фондов.

Мы проанализировали ключевые допущения, в частности те, которые относятся к построению прогнозов поступлений денежных средств по договорам обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения и доходности активов Фондов.

Наши аудиторские процедуры включали анализ математической корректности расчета возмещаемой стоимости.

Мы также проанализировали информацию о гудвиле, раскрываемую консолидированной финансовой отчетности.

Наши аудиторские процедуры включали в себя анализ методологии расчета справедливой стоимости финансовых инструментов на соответствие требованиям МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости», а также последовательности ее применения.

В отношении индивидуально значимых финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости финансовых инструментов мы изучили допущения, используемые при определении схожих инструментов, а также провели анализ математической корректности расчетов.

| Ключевой вопрос аудита | Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита |
|---|---|
| <p>Оценка справедливой стоимости инструментов, отнесенных к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости финансовых инструментов базируется на ожидаемых денежных потоках и рыночном уровне доходности схожих инструментов, при этом определение схожих инструментов требует применения суждения.</p> <p>Оценка справедливой стоимости инструментов, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости финансовых инструментов базируется на ненаблюдаемых на рынке данных и требует в том числе применения экспертного суждения.</p> <p>Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, относящихся ко 2 и 3 уровням иерархии справедливой стоимости представлена в Примечаниях 8 и 37.</p> | <p>В отношении индивидуально значимых финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости финансовых инструментов мы провели анализ использованных Группой ненаблюдаемых данных, а также провели анализ математической корректности расчетов.</p> <p>Мы также проанализировали информацию о справедливой стоимости финансовых инструментов, относящихся ко 2 и 3 уровням иерархии, раскрываемую в консолидированной финансовой отчетности.</p> |
| <p>Резерв под ожидаемые кредитные убытки по чистым инвестициям в лизинг</p> <p>В силу значительной доли чистых инвестиций в лизинг в активах Группы, а также в связи со сложностью и необходимостью применения суждений в отношении оценки ожидаемых кредитных убытков в соответствии с новым стандартом МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (МСФО 9), данный вопрос является одним из ключевых вопросов аудита.</p> <p>Для определения значительного увеличения кредитного риска с даты первоначального признания и распределения чистых инвестиций в лизинг по стадиям обесценения требуется применение суждения и анализ различных факторов, свидетельствующих об изменении кредитного риска, включая длительность нахождения просроченной задолженности на балансе.</p> <p>При оценке ожидаемых кредитных убытков используется комплексное статистическое моделирование и применяется экспертное суждение. Расчету подлежит вероятность дефолта, величина чистых инвестиций в лизинг, подверженной риску дефолта, величина уровня потерь при дефолте. Данный расчет осуществляется на основании имеющихся исторических данных и внешней информации, скорректированной с учетом прогнозов, включая прогнозные макроэкономические переменные.</p> | <p>Наши аудиторские процедуры включали в себя оценку методологии расчета резерва под кредитные убытки чистых инвестиций в лизинг, применяемую Группой.</p> <p>Мы оценили обоснованность факторов кредитного риска, выбранных руководством для определения значительного увеличения кредитного риска, и последовательность их применения.</p> <p>Мы проанализировали лежащие в основе расчета ожидаемых кредитных убытков статистические модели, ключевые исходные данные и допущения, а также прогнозную информацию, используемые при расчете резерва под кредитные убытки чистых инвестиций в лизинг.</p> <p>На выборочной основе мы провели тестирование корректности расчета резерва под кредитные убытки, включая тестирование вероятности дефолта, величины чистых инвестиций в лизинг, подверженной риску дефолта и величины уровня потерь при дефолте, а также провели аналитические процедуры, направленные на анализ полноты и достаточности резерва под кредитные убытки.</p> <p>В отношении существенных обесцененных чистых инвестиций в лизинг мы осуществили анализ допущений, сделанных руководством при определении возмещаемой стоимости и оценке ожидаемых будущих денежных потоков на основании нашего профессионального суждения и доступной информации на рынке.</p> |

Ключевой вопрос аудита

Расчет резерва под ожидаемые кредитные убытки в отношении финансовых активов, подвергнувшихся кредитному обесценению, требует определения наиболее вероятного сценария погашения задолженности и использование иных допущений. Оценка ожидаемых будущих денежных потоков строится на таких существенных ненаблюдаемых исходных данных, как стоимость объекта лизинга. Использование иных методик моделирования, допущений и прогнозов может привести к существенно иным оценкам резерва под кредитные убытки.

Подход руководства Группы к оценке и управлению кредитным риском описан в Примечании 9 и Примечании 35.

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

В силу значительной доли обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения в обязательствах Группы, а также в связи со сложностью расчетов и необходимостью применения суждений при проведении проверки адекватности обязательств в соответствии с требованиями МСФО 4 «Договоры страхования» (МСФО 4), данный вопрос является одним из ключевых вопросов аудита.

Проверка адекватности обязательств требует проведения расчетной оценки будущих потоков денежных средств по договорам обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения, при которой применяется экспертное суждение.

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

Информация об обязательствах по договорам обязательного пенсионного страхования и по договорам негосударственного пенсионного обеспечения раскрыта в Примечании 17 к консолидированной финансовой отчетности.

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Мы также проанализировали информацию в отношении резерва под кредитные убытки чистых инвестиций в лизинг, раскрываемую в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

Наши аудиторские процедуры включали в себя анализ методологии проверки адекватности обязательств в соответствии с требованиями МСФО 4, применяемую Группой, а также последовательности ее применения.

Мы проанализировали лежащие в основе расчета исходные данные и оценили обоснованность допущений, используемых Группой при построении будущих потоков денежных средств по договорам обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения. Также нами была проанализирована математическая корректность построения будущих потоков денежных средств.

Мы также проанализировали информацию об обязательствах по договорам обязательного пенсионного страхования и по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, раскрываемую в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» за 2018 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» за 2018 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет ПАО «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:

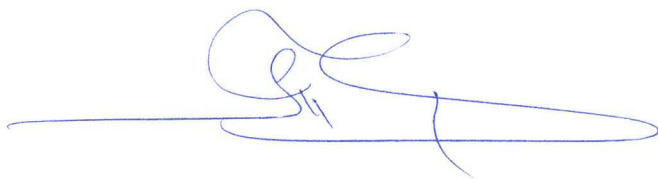
- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить 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»

23 апреля 2019 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 2018 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

| | Примечания | 31 декабря 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|--|------------|----------------------|----------------------|
| Активы | | | |
| Денежные и приравненные к ним средства | 7 | 2 799 437 | 14 100 288 |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 8 | 210 129 673 | 165 875 030 |
| Депозиты в банках | | 50 041 | 292 018 |
| Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение | 9 | 56 626 878 | 40 551 497 |
| Обратное РЕПО и дебиторская задолженность | 10 | 52 231 136 | 44 249 839 |
| Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям | 11 | 613 617 | 789 586 |
| Отложенные аквизиционные расходы | 12 | 7 812 959 | 4 594 159 |
| Предоплата по текущему налогу на прибыль | | 240 739 | 299 839 |
| Отложенные налоговые активы | 34 | 432 526 | 43 332 |
| НДС к возмещению | | 1 527 537 | 1 037 664 |
| Основные средства | 13 | 596 103 | 353 635 |
| Инвестиции в ассоциированные компании | 14 | 21 930 468 | 18 903 926 |
| Гудвил | 15 | 27 439 058 | 24 200 607 |
| Прочие активы | 16 | 1 251 824 | 1 625 461 |
| Всего активов | | 383 681 996 | 316 916 881 |
| Обязательства | | | |
| Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования | 17 | 241 637 437 | 187 892 270 |
| Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения | 17 | 7 959 115 | 8 147 539 |
| Привлеченные займы и кредиты | 18 | 31 975 769 | 21 790 611 |
| Авансы, полученные от лизингополучателей | | 1 546 988 | 1 207 176 |
| Облигации выпущенные | 19 | 12 213 440 | 9 658 428 |
| Текущий налог на прибыль к уплате | | 197 412 | 37 713 |
| Отложенные налоговые обязательства | 34 | 1 875 393 | 1 246 235 |
| НДС к уплате | | 72 976 | 54 611 |
| Прочие обязательства | 20 | 2 737 829 | 2 314 344 |
| Всего обязательств | | 300 216 359 | 232 348 927 |
| Капитал | | | |
| Акционерный капитал | 21 | 74 797 | 74 797 |
| Добавочный капитал | 21 | 67 310 103 | 67 204 629 |
| Собственные выкупленные акции | 21 | (7 577 737) | (875 218) |
| Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв | 21 | 7 776 470 | 3 278 038 |
| Нераспределенная прибыль | | 15 826 471 | 14 885 708 |
| Всего капитала, приходящегося на акционеров | | 83 410 104 | 84 567 954 |
| Неконтролирующие доли участия | | 55 533 | - |
| Всего капитала | | 83 465 637 | 84 567 954 |
| Всего обязательств и капитала | | 383 681 996 | 316 916 881 |

Утверждено и подписано от имени ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» 23 апреля 2019 года.





Авет Миракян
 Генеральный директор ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»

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 2018 года**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

| | <i>Примечания</i> | 2018 год | 2017 год |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Процентные доходы | 22 | 10 761 791 | 9 294 264 |
| Процентные расходы | 22 | (3 783 512) | (2 911 125) |
| Чистый процентный доход | | 6 978 279 | 6 383 139 |
| Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки по активам, приносящим процентный доход | 23 | 42 576 | (133 629) |
| Чистый процентный доход после резерва под обесценение активов, приносящих процентный доход | | 7 020 855 | 6 249 510 |
| Взносы по пенсионной деятельности | 24 | 7 999 159 | 8 002 590 |
| Выплаты по пенсионной деятельности | 25 | (15 817 682) | (5 359 693) |
| Чистые (расходы)/доходы пенсионного фонда от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов | 26 | (23 218 739) | 6 266 460 |
| Изменение обязательств по пенсионной деятельности | 27 | 37 788 454 | (6 265 147) |
| Доля в чистой прибыли ассоциированных компаний | 14 | 3 924 897 | 2 942 509 |
| Чистый прочий доход | 28 | 2 816 960 | 2 190 456 |
| Доход от операционной деятельности | | 20 513 904 | 14 026 685 |
| Чистые доходы от операций с иностранной валютой | 29 | 1 171 715 | 74 |
| Общий доход от операционной деятельности и финансовый доход | | 21 685 619 | 14 026 759 |
| Расходы на персонал | 30 | (4 191 042) | (3 546 978) |
| Прочие операционные расходы | 31 | (1 744 483) | (1 189 807) |
| Аквизиционные расходы | 32 | (929 173) | (455 140) |
| Изменение прочих резервов под обесценение | 23 | (45 807) | (1 430) |
| Обесценение гудвила | 15 | (4 000 000) | - |
| Прочие доходы | 33 | 277 259 | 972 941 |
| Прочие расходы | | (94 340) | (51 258) |
| Прибыль до налогообложения | | 10 958 033 | 9 755 087 |
| Расход по налогу на прибыль | 34 | (2 026 697) | (1 490 685) |
| Чистая прибыль | | 8 931 336 | 8 264 402 |
| Чистая прибыль, приходящаяся на: | | | |
| акционеров | | 8 925 320 | 8 264 402 |
| неконтролирующие доли участия | | 6 016 | - |
| Прочий совокупный доход | | | |
| Доля в прочем совокупном доходе ассоциированных компаний | 14 | (898 355) | 182 086 |
| Итого прочий совокупный доход/(расход) | | (898 355) | 182 086 |
| Общий совокупный доход | | 8 032 981 | 8 446 488 |
| Общий совокупный доход, приходящийся на: | | | |
| акционеров | | 8 026 965 | 8 446 488 |
| неконтролирующие доли участия | | 6 016 | - |
| Прибыль на акцию (в рублях на акцию) | 21 | 85,92 | 74,88 |

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

| | Примечания | Акционерный капитал | Собственные выкупленные акции | Добавочный капитал | Резервы по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв | Нераспределенная прибыль | Всего капитала, приходящегося на акционеров | Неконтролирующие доли участия | Всего капитала |
|---|------------|---------------------|-------------------------------|--------------------|---|--------------------------|---|-------------------------------|--------------------|
| Остаток по состоянию на 1 января 2017 года | | 74 797 | (80 622) | 67 201 144 | 2 315 955 | 8 836 252 | 78 347 526 | - | 78 347 526 |
| Чистая прибыль | | - | - | - | - | 8 264 402 | 8 264 402 | - | 8 264 402 |
| Прочий совокупный доход за период | | - | - | - | - | 182 086 | 182 086 | - | 182 086 |
| Общий совокупный доход за период | | - | - | - | - | 8 446 488 | 8 446 488 | - | 8 446 488 |
| Приобретение и продажа собственных выкупленных акций | | - | (794 596) | 3 485 | - | - | (791 111) | - | (791 111) |
| Дивиденды выплаченные | 21 | - | - | - | - | (1 434 949) | (1 434 949) | - | (1 434 949) |
| Изменение резервов по пенсионным обязательствам | | - | - | - | 962 083 | (962 083) | - | - | - |
| Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года | | 74 797 | (875 218) | 67 204 629 | 3 278 038 | 14 885 708 | 84 567 954 | - | 84 567 954 |
| Влияние применения МСФО (IFRS) 9 | 3 | - | - | - | - | (847 311) | (847 311) | - | (847 311) |
| Остаток по состоянию на 1 января 2018 года, пересчитанный в соответствии с МСФО (IFRS) 9 | | 74 797 | (875 218) | 67 204 629 | 3 278 038 | 14 038 397 | 83 720 643 | - | 83 720 643 |
| Чистая прибыль | | - | - | - | - | 8 925 320 | 8 925 320 | 6 016 | 8 931 336 |
| Итого прочий совокупный расход | | - | - | - | - | (898 355) | (898 355) | - | (898 355) |
| Общий совокупный доход | | - | - | - | - | 8 026 965 | 8 026 965 | 6 016 | 8 032 981 |
| Приобретение дочерних компаний | 6 | - | (4 556 519) | - | 1 973 101 | (1 973 101) | (4 556 519) | 49 517 | (4 507 002) |
| Приобретение и продажа собственных выкупленных акций | 21 | - | (2 146 000) | 105 474 | - | - | (2 040 526) | - | (2 040 526) |
| Дивиденды выплаченные | 21 | - | - | - | - | (1 740 459) | (1 740 459) | - | (1 740 459) |
| Изменение резервов по пенсионным обязательствам | | - | - | - | 2 525 331 | (2 525 331) | - | - | - |
| Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года | | 74 797 | (7 577 737) | 67 310 103 | 7 776 470 | 15 826 471 | 83 410 104 | 55 533 | 83 465 637 |

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

| | 2018 год | 2017 год |
|--|---------------------|---------------------|
| Движение денежных средств от операционной деятельности | | |
| Проценты полученные | 9 282 270 | 8 614 340 |
| Проценты уплаченные | (3 677 399) | (3 160 548) |
| Доход от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов | 16 154 070 | 10 616 514 |
| Поступления от страховой деятельности | 1 404 175 | 1 256 463 |
| Поступления от реализации изъятого имущества | 1 042 101 | 886 008 |
| Выплаты сотрудникам и уплата страховых взносов | (3 929 506) | (2 426 454) |
| Прочие поступления | 394 848 | 8 241 |
| Прочие выплаты | (1 843 726) | (1 355 483) |
| Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале | 18 826 833 | 14 439 081 |
| Изменение операционных активов/обязательств | | |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 7 720 221 | (17 428 887) |
| Депозиты в банках | 230 093 | 12 591 440 |
| Чистые инвестиции в лизинг | (16 397 742) | (13 585 188) |
| Обратное РЕПО и дебиторская задолженность | (11 089 518) | (44 095 095) |
| Платежи, полученные по лизинговым операциям | 515 164 | 377 296 |
| Прочие активы | 332 281 | (956 984) |
| Обязательства по пенсионной деятельности | (7 818 523) | 2 642 897 |
| 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 17) | 175 641 | 1 142 274 |
| Прочие обязательства | 316 675 | (671 781) |
| Чистое (использование)/поступление денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль | (7 364 516) | (46 687 221) |
| Налог на прибыль уплаченный | (1 025 312) | (1 214 815) |
| Чистое (использование)/поступление денежных средств от операционной деятельности | (8 389 828) | (47 902 036) |
| Движение денежных средств от инвестиционной деятельности | | |
| Поступления от продажи основных средств | 14 150 | 27 969 |
| Приобретение основных средств | (248 707) | (106 361) |
| Приобретение дочерних компаний, за вычетом приобретенных денежных средств (Примечание 6) | (11 658 747) | - |
| Дивиденды полученные | 427 244 | - |
| Поступления от выбытия дочерней компании | - | 1 575 903 |
| Чистое поступление (использование) денежных средств от инвестиционной деятельности | (11 466 060) | 1 497 511 |
| Движение денежных средств от финансовой деятельности | | |
| Займы и кредиты полученные | 12 321 739 | 13 800 000 |
| Займы и кредиты погашенные | (2 432 461) | (2 288 070) |
| Облигации выпущенные | 9 589 375 | 2 582 489 |
| Облигации погашенные | (7 212 691) | (6 200 000) |
| Покупка собственных акций, выкупленных у акционеров | (4 941 073) | (826 856) |
| Выручка от продажи собственных акций, выкупленных у акционеров | 2 900 547 | 30 503 |
| Дивиденды выплаченные | (1 740 459) | (1 394 668) |
| Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности | 8 484 977 | 5 703 398 |
| Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств | (93 663) | 42 |
| Влияние изменений резерва на денежные и приравненные к ним средства | 163 723 | - |
| Чистое (уменьшение)/увеличение денежных и приравненных к ним средств | (11 300 851) | (40 701 085) |
| Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало периода | 14 100 288 | 54 801 373 |
| Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец периода (Примечание 7) | 2 799 437 | 14 100 288 |

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»), и его дочерних компаний (именуемых совместно «Группа») за 2018 год подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

26 апреля 2018 года Компания получила право собственности на совокупную долю 99,99% в уставном капитале ООО «Инвест-Проект». ООО «Инвест-Проект» является владельцем 100% уставного капитала АО «НПФ «Доверие», в результате чего, ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» получило контроль над НПФ «Доверие».

30 ноября 2018 года Компания получила право собственности на совокупную долю 75% в уставном капитале ООО «Директ Кредит Центр».

11 декабря 2018 года Компания получила право собственности на совокупную долю 100% в уставном капитале WERIDGE INVESTMENTS LIMITED (ВЕРИДЖ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД).

14 декабря 2018 года НПФ «Моспромстрой-Фонд» завершил реорганизацию в форме преобразования в акционерный пенсионный фонд, в результате которой в пользу Компании было размещено 31,72% акций АО НПФ «Моспромстрой-Фонд». Компания владеет 100% голосов от общего числа размещенных акций Фонда. Оставшиеся неразмещенными акции, согласно законодательству, подлежат размещению не ранее 12 месяцев и не позднее 14 месяцев после государственной регистрации акционерного пенсионного фонда.

ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» зарегистрировано по адресу: Российская Федерация, 119049, город Москва, улица Коровий Вал, дом 5, ЭТ/ПОМ/КОМ 11/1/43. Головной офис Группы расположен по адресу: Российская Федерация, 119049, город Москва, улица Коровий Вал, дом 5, ЭТ/ПОМ/КОМ 11/1/43.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года голосующими акциями ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» владели следующие акционеры:

| | 31 декабря 2018 года, % | 31 декабря 2017 года, % |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| ООО «Альпинвест Холдинг» | 13,99 | 16,81 |
| АО «Даглис» | 13,42 | 30,95 |
| АО «НПФ «Будущее» | 8,34 | 8,69 |
| Банк «ТРАСТ» (ПАО) | 7,69 | – |
| АО «НПФ «Доверие» | 3,63 | 8,53 |
| АО «РОСТ БАНК» | – | 5,97 |
| Прочие (акционеры с долями не более 5%) | 52,93 | 29,05 |
| Всего | 100,00 | 100,00 |

По состоянию на 31 декабря 2018 года основным бенефициаром является Гуцериев Саид Михайлович с долей владения 34,11% (по состоянию на 31 декабря 2017 года: Гуцериев Саид Михайлович и Гуцериев Микаил Сафарбекович с долями владения 47,22% и 11,49%, соответственно).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1 Введение (продолжение)

Дочерними компаниями являются:

| Наименование | Страна регистрации | Основные виды деятельности | Доля участия, % | |
|----------------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| | | | 31 декабря 2018 года | 31 декабря 2017 года |
| АО «ЛК «Европлан» | Российская Федерация | Лизинг | 100,00 | 100,00 |
| АО НПФ «САФМАР» | Российская Федерация | Негосударственный Пенсионный фонд | 100,00 | 100,00 |
| ВЕРИДЖ ИНВЕСТМЕНТС ЛТД | Республика Кипр | Инвестиционная деятельность | 100,00 | – |
| АО «НПФ «Доверие» | Российская Федерация | Негосударственный Пенсионный фонд | 99,99 | – |
| ООО «Инвест-Проект» | Российская Федерация | Инвестиционная деятельность | 99,99 | – |
| ООО «Директ Кредит Центр» | Российская Федерация | Посредническое кредитование | 75,00 | – |
| АО НПФ «Моспромстрой-Фонд» | Российская Федерация | Негосударственный Пенсионный фонд | 31,72 | – |

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 АО НПФ «САФМАР», АО НПФ «Доверие» и АО НПФ «Моспромстрой-Фонд» (далее – «Фонды») 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 Фондов на основании договоров о негосударственном пенсионном обеспечении. Предметом деятельности Фондов 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;
- ▶ предоставление консультационных услуг по вопросам финансового посредничества.

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Российской Федерации. В 2018 году Группа оказывала услуги в 73 собственных офисах (2017 год: 72). По состоянию на 31 декабря 2018 года количество работников составляет 6 868 человек (2017 год: 2 219 человек).

2 Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности Группы

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Российской Федерации.

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2 Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности Группы (продолжение)

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

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 впервые применила некоторые поправки к стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 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:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

(а) Классификация и оценка

Согласно МСФО (IFRS) 9, все долговые финансовые активы, которые не соответствуют критерию «только погашение основного долга и процентов» (SPPI), классифицируются при первоначальном признании как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (далее – «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 (далее – «ССПСД»);
- ▶ инструменты, которые удерживаются для прочих целей, классифицируются как оцениваемые по ССПУ.

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

(б) Обесценение

Применение МСФО (IFRS) 9 коренным образом меняет порядок учета Группой убытков от обесценения по чистым инвестициям в лизинг, которые рассчитываются на основании модели прогнозных ожидаемых кредитных убытков (далее – «ОКУ») вместо модели понесенных убытков, предусмотренной МСФО (IAS) 39. Начиная с 1 января 2018 года Группа признает резерв под ОКУ по всем чистым инвестициям в лизинг и прочим долговому финансовым инструментам, которые не оцениваются по ССПУ, а также обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовой гарантии, которые в данном разделе все вместе именуется «финансовыми инструментами». Согласно МСФО (IFRS) 9 требования, касающиеся обесценения, не применяются в отношении долевых инструментов.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки оценивается в сумме кредитных убытков, которые, как ожидается, возникнут на протяжении срока действия актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок), если кредитный риск по данному финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания. В противном случае резерв под ожидаемые кредитные убытки будет оцениваться в сумме ожидаемых кредитных убытков на горизонте 12 месяцев. ОКУ за весь срок и ОКУ на горизонте 12 месяцев рассчитываются либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе, в зависимости от характера портфеля финансовых инструментов.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

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

- Стадия 1: При первоначальном признании финансовых активов Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной 12-месячным ОКУ. К Стадии 1 также относятся финансовые активы, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Стадии 2.
- Стадия 2: Если кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания (наличие просроченной задолженности 31 день и более, снижение внешнего рейтинга на 2 и более уровня), Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ОКУ за весь срок жизни актива. К Стадии 2 также относятся финансовые активы, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Стадии 3.
- Стадия 3: Финансовые активы, являющиеся кредитно-обесцененными. Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ОКУ за весь срок жизни.

Группа считает, что по финансовому инструменту произошел дефолт, и, следовательно, относит его к Стадии 3 (кредитно-обесцененные активы) для целей расчета ОКУ в любом случае, когда контрагент просрочил предусмотренные хотя бы по одной сделке платежи на 90 дней, либо имеются иные признаки обесценения.

Группа оценивает ОКУ на групповой основе для всех прочих классов финансовых активов, которые она объединяет в однородные группы в зависимости от их внутренних и внешних характеристик.

Основные элементы расчета ОКУ описаны ниже:

- Вероятность дефолта (PD) Представляет собой расчетную оценку вероятности дефолта на протяжении заданного временного промежутка и определяется на основе риск-сегмента и группы просрочки для соответствующего периода (12 месяцев или весь срок жизни инструмента (Lifetime PD)). Значения определяются на основе внутренней статистики с использованием матриц миграции (Марковские цепи). В качестве прогнозной информации используются текущие и ожидаемые изменения макроэкономической ситуации. Дефолт может произойти в течение рассматриваемого периода, если признание финансового актива не было прекращено, и он по-прежнему является частью портфеля.
- Величина, подверженная риску дефолта (EAD) Сумма активов под риском (EAD), представляет собой расчетную оценку величины, подверженной дефолту.
- Уровень потерь при дефолте (LGD) Представляет собой уровень потерь, возникающих в случае наступления дефолта и учитывающий временную стоимость денег (дисконтирование по эффективной процентной ставке). LGD рассчитывается как разница между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые Группа получает и ожидает получить с учетом опыта реализации активов. Значения LGD определяются с использованием моделей, разработанных на основании внутренней статистики.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Группа рассчитывает ОКУ на основе трех макроэкономических сценариев (базовый, оптимистический и пессимистический), взвешенных с учетом вероятности. Каждому сценарию присваивается вес на основании сочетания статистического анализа и экспертного суждения относительно диапазона возможных исходов, представленных сценариями. В качестве прогнозной информации используются текущие значения и ожидаемые изменения макроэкономических переменных. В своей макроэкономической модели определения ОКУ Группа использует информацию Министерства экономического развития Российской Федерации и Банка России в качестве исходных экономических данных и сценариев.

К категории «дефолт» отнесены финансовые инструменты с просрочкой более 90 дней, а также финансовые инструменты, завершённые по уведомлению (в одностороннем порядке по инициативе Группы), независимо от срока просрочки по ним.

(в) Влияние применения МСФО (IFRS) 9

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

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

| | Оценка по МСФО (IAS) 39 | | Реклассификация | Переоценка | | Оценка по МСФО (IFRS) 9 | |
|--|--|----------------------|-----------------|--------------------|--------|-------------------------|--|
| | Категория | Сумма | | ОКУ | Прочее | Сумма | Категория |
| Финансовые активы | | | | | | | |
| Денежные и приравненные к ним средства | Займы и дебиторская задолженность | 14 100 288 | - | (38 704) | - | 14 061 584 | Амортизированная стоимость |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | По справедливой стоимости через прибыль или убыток | 165 875 031 | - | - | - | 165 875 031 | По справедливой стоимости через прибыль или убыток |
| Депозиты в банках | Займы и дебиторская задолженность | 292 018 | - | (355) | - | 291 663 | Амортизированная стоимость |
| Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение | Займы и дебиторская задолженность | 40 551 497 | - | (26 254) | - | 40 525 243 | Амортизированная стоимость |
| Обратное РЕПО и дебиторская задолженность | Займы и дебиторская задолженность | 44 249 839 | - | (993 620) | - | 43 256 219 | Амортизированная стоимость |
| Авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам | Займы и дебиторская задолженность | 789 586 | - | (433) | - | 789 153 | Амортизированная стоимость |
| Прочие активы | Займы и дебиторская задолженность | 1 625 461 | - | 227 | - | 1 625 688 | Амортизированная стоимость |
| Итого финансовых активов | | 267 483 720 | - | (1 059 139) | - | 266 424 581 | |
| Итого финансовых обязательств | | (231 010 368) | - | - | - | (231 010 368) | |

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Влияние перехода на МСФО (IFRS) 9 на нераспределенную прибыль показано в следующей таблице:

| | Нераспределенная прибыль |
|---|-------------------------------------|
| Остаток на конец периода согласно МСФО (IAS) 39 (31 декабря 2017 года) | 14 859 258 |
| Признание ОКУ, согласно МСФО (IFRS) 9, | (1 059 139) |
| Соответствующий отложенный налог | 211 828 |
| | 14 011 947 |
| Остаток на начало периода согласно МСФО (IFRS) 9 (1 января 2018 года) | 14 011 947 |
| Итого изменения в собственном капитале в связи с применением МСФО (IFRS) 9 | (847 311) |

В следующей таблице представлена сверка совокупной величины резервов под обесценение финансовых активов, оцененных согласно МСФО (IAS) 39, на 31 декабря 2017 года, с величиной резервов под ОКУ, рассчитанных согласно МСФО (IFRS) 9, на 1 января 2018 года.

| | Резерв под обесценение согласно МСФО (IAS) 39 / МСФО (IAS) 37 на 31 декабря 2017 года | Переоценка | Резерв под ОКУ согласно МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 года |
|---|--|--------------------|--|
| Займы и дебиторская задолженность, оцениваемые по амортизированной стоимости | (222 529) | (1 059 139) | (1 281 668) |
| Итого резервы под обесценение по займам и дебиторской задолженности, оцениваемым по амортизированной стоимости | (222 529) | (1 059 139) | (1 281 668) |

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

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

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. В случае нескольких фактов совершения или получения предварительной оплаты организация должна определить дату операции для каждого факта совершения или получения такой оплаты. Данное разъяснение не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Поправки к 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, что организация, специализирующаяся 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 не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

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.

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

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Объединение бизнеса (продолжение)

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.

Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и такие нефинансовые активы, как инвестиционная недвижимость, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов раскрывается в Примечании 37.

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости (продолжение)

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.

Финансовые активы и обязательства

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.

Первоначальное признание

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

Категории оценки финансовых активов и обязательств

Начиная с 1 января 2018 года Группа классифицирует все свои финансовые активы на основании бизнес-модели, используемой для управления активами, и договорных условий активов как оцениваемые по:

- ▶ амортизированной стоимости;
- ▶ по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (далее – «ССПСД»);
- ▶ справедливой стоимости через прибыль или убыток (далее – «ССПУ»).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

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

До 1 января 2018 года Группа классифицировала финансовые активы по следующим категориям: займы и дебиторская задолженность (оценивались по амортизированной стоимости), активы, оцениваемые по ССПУ, имеющиеся в наличии для продажи или удерживаемые до погашения активы (оценивались по амортизированной стоимости).

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

Депозиты в банках и прочие финансовые инвестиции, оцениваемые по амортизированной стоимости

До 1 января 2018 года к статье «Депозиты в банках» относились непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не котируемые на активном рынке, кроме:

- ▶ тех, которые Группа намеревалась продать немедленно или в ближайшем будущем;
- ▶ тех, которые Группа при первоначальном признании по собственному усмотрению классифицировала как оцениваемые по ССПУ или как имеющиеся в наличии для продажи;
- ▶ тех, в отношении которых Группа могла получить сумму, значительно меньшую, чем сумма ее первоначальных инвестиций, по причинам, иным, чем ухудшение кредитного качества актива. Такие активы классифицировались как имеющиеся в наличии для продажи.

Начиная с 1 января 2018 года Группа оценивает депозиты в банках и прочие финансовые инвестиции по амортизированной стоимости, только если выполняются оба следующих условия:

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

Более подробно данные условия рассматриваются ниже.

Оценка бизнес-модели

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Долговые инструменты, оцениваемые по ССПСД

Начиная с 1 января 2018 года, согласно МСФО (IFRS) 9, Группа применяет новую категорию и оценивает долговые инструменты по ССПСД, если выполняются оба следующих условия:

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

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

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

Долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД

Начиная с 1 января 2018 года иногда Группа при первоначальном признании некоторых инвестиций в долевые инструменты принимает решение, без права его последующей отмены, классифицировать их как долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД, если они отвечают определению долевого инструмента согласно МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» и не предназначены для торговли. Решение о такой классификации принимается по каждому инструменту в отдельности.

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

Инвестиции, удерживаемые до погашения

До 1 января 2018 года производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицировались в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Группа намеревалась и была способна удерживать их до срока погашения. Инвестиции, которые Группа намеревалась удерживать в течение неопределенного периода времени, не включались в данную категорию. Инвестиции, удерживаемые до погашения, впоследствии учитывались по амортизированной стоимости. Прибыли и убытки отражались в составе прибыли или убытка при обесценении инвестиций, а также в процессе амортизации.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Кредиты и займы выданные и дебиторская задолженность

До 1 января 2018 года займы и дебиторская задолженность были представлены производными финансовыми активами, не обращающимися на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не были предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем и не классифицировались в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи. Такие активы отражались по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким активам отражались в составе прибыли или убытка при прекращении признания или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

До 1 января 2018 года финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляли собой производные 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, оценивались по справедливой стоимости, при этом прибыли или убытки отражались в прочем совокупном доходе до прекращения признания или обесценения инвестиции. В этом случае накопленные прибыль или убыток, ранее отраженные в прочем совокупном доходе, реклассифицировались в консолидированный отчет о прибыли или убытке. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной процентной ставки, отражались в составе прибыли или убытка.

Реклассификация финансовых активов и обязательств

Начиная с 1 января 2018 года Группа не реклассифицирует финансовые активы после их первоначального признания, кроме исключительных случаев, когда Группа изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами. Финансовые обязательства никогда не реклассифицируются.

В 2017 году Группа не реклассифицировала финансовые активы и обязательства.

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.

Депозиты в банках и средства в кредитных организациях

Депозиты в банках и средства в кредитных организациях со сроком погашения более девяноста дней с даты возникновения включаются в состав активов отдельной строкой и отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

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.

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Производные финансовые инструменты (продолжение)

Согласно МСФО (IAS) 39 производные инструменты, встроенные в состав финансовых активов, обязательств и нефинансовых основных договоров, учитывались отдельно и отражались по справедливой стоимости, если они удовлетворяли определению производного финансового инструмента (см. выше), их риски и характеристики не имели тесной связи с рисками и характеристиками основных договоров, а сами основные договоры не предназначались для продажи и не оценивались по ССПУ. Встроенные производные инструменты, выделенные из основного договора, учитывались по справедливой стоимости в составе торгового портфеля, при этом все изменения справедливой стоимости отражались в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

Начиная с 1 января 2018 года, даты вступления в силу МСФО (IFRS) 9, Группа учитывает подобным образом производные инструменты, встроенные в финансовые обязательства и нефинансовые основные договоры. Классификация финансовых активов осуществляется на основании бизнес-модели и оценки теста SPPI.

Заемные средства

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

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

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

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.

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 сделкам.

Активы, приобретенные для передачи в лизинг

К объектам, приобретенным с целью передачи 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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

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

Если Группа является арендатором по договору аренды, в соответствии с которым все риски и вознаграждения, свойственные владению имуществом, переходят от арендодателя не полностью, совокупные арендные выплаты отражаются через прибыль или убыток отчетного периода на основе линейного метода в течение срока действия договора аренды.

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 согласно МСФО (IAS) 39

До 1 января 2018 года на каждую отчетную дату Группа оценивала наличие объективного свидетельства обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определялись как обесцененные тогда, и только тогда, когда существовало объективное свидетельство обесценения, возникшего в результате одного или нескольких событий, которые имели место с момента первоначального признания актива («событие, приводящее к убытку»), и такое приводящее к убытку событие (или события) оказывало влияние на расчетные будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов, величина которого могла быть надежно оценена. Свидетельства обесценения могли включать в себя указания на то, что заемщик или группа заемщиков имели значительные финансовые затруднения, нарушали обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также появление наблюдаемых данных о снижении суммы расчетных будущих денежных потоков, например, изменения статуса платежей или экономических условий, которые коррелировали с неплатежами по активам. В случае финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции ниже ее первоначальной стоимости также являлось свидетельством обесценения.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов согласно МСФО (IAS) 39 (продолжение)

Группа оценивала наличие объективного свидетельства обесценения на индивидуальной основе по индивидуально значимым финансовым активам либо на групповой основе по финансовым активам, которые не являлись индивидуально значимыми.

В случае наличия объективных свидетельств понесения убытков от обесценения сумма убытка представляла собой разницу между балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков (исключая будущие ожидаемые кредитные убытки, которые не были понесены), дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, или разницу между первоначальной стоимостью инвестиции и ее справедливой стоимостью в случае финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Балансовая стоимость актива снижалась, и сумма убытка признавалась в составе прибыли или убытка. Процентная выручка продолжала начисляться по сниженной балансовой стоимости на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу или по процентной ставке, использовавшейся для дисконтирования будущих денежных потоков в целях оценки убытка от обесценения, в случае финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Активы и соответствующий резерв списывались в случае, когда не имелось реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Группе. Если в следующем году сумма расчетных убытков от обесценения уменьшалась в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения восстанавливалась в консолидированном отчете о прибыли или убытке, за исключением долевых инвестиций, имеющих в наличии для продажи, увеличение справедливой стоимости которых после обесценения признавалось в прочем совокупном доходе.

В целях совместной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбивались на группы на основе внутренней системы кредитных рейтингов Группы с учетом характеристик кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое положение, вид обеспечения, статус просроченной задолженности и прочие факторы.

Будущие денежные потоки по группе финансовых активов, которые вместе оценивались на предмет обесценения, рассчитывались на основе данных о возникновении убытков в прошлых периодах по активам, имевшим характеристики кредитного риска, схожие с характеристиками активов, принадлежавших к данной группе. Данные о возникновении убытков в прошлых периодах корректировались на основе текущих наблюдаемых данных для отражения влияния текущих условий, которые не влияли на период, к которому относились данные прошлых лет, а также для исключения влияния условий в прошлых периодах, которые отсутствовали в настоящий момент. Оценки изменений в будущих денежных потоках отражали изменения наблюдаемых данных от периода к периоду (например, изменения уровня безработицы, цен на недвижимость, цен на товар, платежного статуса или прочих факторов, указывавших на понесение убытков, а также изменений в величине таких изменений). Методология и допущения, использовавшиеся для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматривались с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

Информация об оценке обесценения согласно МСФО (IFRS) 9 представлена в Примечании 23.

(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 получении 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.

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 пенсии и (или) срочной пенсионной выплаты или единовременной выплаты либо в установленных законодательством Российской Федерации случаях 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

Фонд классифицирует договоры НПО и договоры ОПС в зависимости от следующих характеристик:

- ▶ в зависимости от наличия/отсутствия в договоре значительного страхового риска договор может быть классифицирован как договор страхования или инвестиционный договор;
- ▶ в зависимости от наличия негарантированной возможности получения дополнительных выгод (далее – «НВПДВ») договоры классифицируются как договоры с НВПДВ и договоры без НВПДВ.

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Пенсионные контракты (продолжение)

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.

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Пенсионные контракты (продолжение)

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.

Обязательства по пенсионной деятельности

Договоры негосударственного пенсионного обеспечения (НПО)

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, предлагаемым 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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Пенсионные контракты (продолжение)

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.

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 суммы 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 встроеным опционам, гарантиям и НВПДВ.

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

Оценочные обязательства

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

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

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.

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

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.

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

С 1 января 2018 года Группа рассчитывает процентную выручку по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по ССПСД, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме кредитно-обесцененных финансовых активов (до 1 января 2018 года: применяя эффективную процентную ставку к амортизированной стоимости финансовых активов). Эффективная процентная ставка – это ставка, при дисконтировании по которой расчетные будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие кредитные убытки. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентная выручка или расходы.

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

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

Взносы по пенсионной деятельности

Взносы, полученные по всем страховым и инвестиционным контрактам с НДС, 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 НДС. Изменение в обязательствах по страховым контрактам с НДС признается в составе прибыли 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 НДС.

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

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, полученные за проведение или участие в переговорах по совершению операции от лица третьей стороны, например, когда обязанностью Группы к исполнению является заключение соглашения при покупке акций или других ценных бумаг, либо покупка или продажа бизнесов, признаются после завершения такой операции. Комиссионные (или часть комиссионных), связанные с определенными обязанностями к исполнению, признаются после выполнения соответствующих критериев. Если договор предусматривает переменное возмещение, комиссионные доходы признаются только в той степени, в которой в высшей степени вероятно, что при последующем разрешении неопределенности, присущей переменному возмещению, не произойдет значительного уменьшения суммы признанной накопительным итогом выручки.

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.

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 2018 года и 31 декабря 2017 года официальный курс ЦБ РФ составлял 69,4706 рублей и 57,6002 за 1 доллар США, соответственно.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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) 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 (например, персональных компьютеров) 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.

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, который вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года, требует от арендодателей и арендаторов раскрытия большего объема информации по сравнению с МСФО (IAS) 17.

Группа будет применять МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход, и признавать совокупный эффект от первоначального применения МСФО (IFRS) 16 в составе собственного капитала на начало периода без пересчета сравнительной информации. Группа будет применять стандарт в отношении договоров, которые ранее идентифицировались в качестве аренды с применением МСФО (IAS) 17 и Разъяснения КРМФО (IFRIC) 4. Соответственно, Группа не будет применять стандарт в отношении договоров, которые не были ранее идентифицированы в качестве договоров, содержащих признаки аренды, с применением МСФО (IAS) 17 и Разъяснения КРМФО (IFRIC) 4.

Группа будет использовать освобождения, предложенные в стандарте в отношении договоров аренды, срок которых истекает в течение 12 месяцев с даты первоначального применения, а также в отношении договоров аренды базовых активов с низкой стоимостью.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Ниже представлено предварительное расчетное влияние применения МСФО (IFRS) 16 на консолидированный отчет о финансовом положении Группы:

| | 1 января 2018 года |
|--|-------------------------------|
| Активы | |
| Прочие активы (предоплата) | 1 160 550 |
| Итого активы | 1 160 550 |
| Обязательства | |
| Прочие обязательства (обязательства по аренде) | 1 160 550 |
| Итого обязательств | 1 160 550 |
| Чистое влияние на собственный капитал | - |

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

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

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

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 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. В настоящее время Группа оценивает эффект от применения МСФО (IFRS) 17 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. В частности, разъяснение рассматривает следующие вопросы:

- ▶ рассматривает ли организация неопределенные налоговые трактовки отдельно;
- ▶ допущения, которые организация делает в отношении проверки налоговых трактовок налоговыми органами;
- ▶ как организация определяет налогооблагаемую прибыль (налоговый убыток), налоговую базу, неиспользованные налоговые убытки, неиспользованные налоговые льготы и ставки налога;
- ▶ как организация рассматривает изменения фактов и обстоятельств.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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 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 Банка Группы. Кроме того, Группа может быть вынуждена установить процедуры и методы получения информации, необходимой для своевременного применения разъяснения.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением»

Согласно МСФО (IFRS) 9 долговой инструмент может оцениваться по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход при условии, что предусмотренные договором денежные потоки являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI) и инструмент удерживается в рамках соответствующей бизнес-модели, позволяющей такую классификацию. Поправки к МСФО (IFRS) 9 разъясняют, что финансовый актив удовлетворяет тесту SPPI независимо от того, какое событие или обстоятельство приводит к досрочному расторжению договора, а также независимо от того, какая сторона выплачивает или получает обоснованное возмещение за досрочное расторжение договора.

Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года. Допускается досрочное применение. Данные поправки не оказывают влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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 будет применять данные поправки, когда они вступят в силу.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе»

Поправки к МСФО (IAS) 19 рассматривают порядок учета в случаях, когда внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе происходит в течение отчетного периода. Поправки разъясняют, что если внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе происходит в течение отчетного периода, организация должна:

- ▶ определить стоимость услуг текущего периода применительно к оставшейся части периода после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, исходя из актуарных допущений, использованных для переоценки чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами, отражающих вознаграждения, предлагаемые по программе, и активы программы после данного события;
- ▶ определить чистую величину процентов применительно к оставшейся части периода после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, с использованием: чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами, отражающих вознаграждения, предлагаемые по программе, и активы программы после данного события; и ставки дисконтирования, использованной для переоценки этого чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами.

Поправки также разъясняют, что организация должна вначале определить стоимость услуг прошлых периодов или прибыль, или убыток от погашения обязательств по этой программе, без учета влияния предельной величины актива. Данная сумма признается в составе прибыли или убытка. Затем организация должна определить влияние предельной величины активов после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе. Любое изменение данного влияния, за исключением сумм, включенных в чистую величину процентов, признается в составе прочего совокупного дохода.

Данные поправки применяются в отношении изменений программы, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, произошедших на дату или после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данные поправки будут применяться только в отношении будущих изменений программы Группы, ее сокращения или погашения обязательств по программе.

Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия»

Поправки разъясняют, что организация применяет МСФО (IFRS) 9 к долгосрочным вложениям в ассоциированную организацию или совместное предприятие, к которым не применяется метод долевого участия, но которые, в сущности, составляют часть чистой инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие (долгосрочные вложения). Данное разъяснение является важным, поскольку оно подразумевает, что к таким долгосрочным вложениям применяется модель ожидаемых кредитных убытков в МСФО (IFRS) 9.

В поправках также разъясняется, что при применении МСФО (IFRS) 9 организация не принимает во внимание убытки, понесенные ассоциированной организацией или совместным предприятием, либо убытки от обесценения по чистой инвестиции, признанные в качестве корректировок чистой инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие, возникающих вследствие применения МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия».

Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Поскольку у Группы отсутствуют такие долгосрочные вложения в ассоциированную организацию или совместное предприятие, данные поправки не окажут влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 годов (выпущены в декабре 2017 года)

К усовершенствованиям МСФО относятся следующие поправки:

МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов»

В поправках разъясняется, что если организация получает контроль над бизнесом, который является совместной операцией, то она должна применять требования в отношении объединения бизнесов, осуществляемого поэтапно, включая переоценку ранее имевшихся долей участия в активах и обязательствах совместной операции по справедливой стоимости. При этом приобретатель должен переоценить всю имевшуюся ранее долю участия в совместных операциях.

Организация должна применять данные поправки в отношении объединений бизнесов, дата которых совпадает или наступает после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данные поправки будут применяться к будущим объединениям бизнесов Группы.

МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство»

Сторона, которая является участником совместных операций, но не имеет совместного контроля, может получить совместный контроль над совместными операциями, деятельность в рамках которых представляет собой бизнес, как этот термин определен в МСФО (IFRS) 3. В поправках разъясняется, что в таких случаях ранее имевшиеся доли участия в данной совместной операции не переоцениваются.

Организация должна применять данные поправки в отношении сделок, в рамках которых она получает совместный контроль, и дата которых совпадает или наступает после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. В настоящее время данные поправки не применимы к Группе, однако, они могут применяться к сделкам в будущем.

МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль»

Поправки разъясняют, что налоговые последствия в отношении дивидендов в большей степени связаны с прошлыми операциями или событиями, которые генерировали распределяемую прибыль, чем с распределениями между собственниками. Следовательно, организация должна признавать налоговые последствия в отношении дивидендов в составе прибыли или убытка, прочего совокупного дохода или собственного капитала в зависимости от того, где организация первоначально признала такие прошлые операции или события.

Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. При первом применении данных поправок организация должна применять их к налоговым последствиям в отношении дивидендов, признанных на дату начала самого раннего сравнительного периода или после этой даты. Поскольку текущая практика Группы соответствует требованиям поправок, Группа не ожидает, что они окажут какое-либо влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 годов (выпущены в декабре 2017 года) (продолжение)

МСФО (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям»

Поправки разъясняют, что организация должна учитывать займы, полученные специально для приобретения квалифицируемого актива, в рамках займов на общие цели, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки этого актива к использованию по назначению или продаже.

Организация должна применять данные поправки в отношении затрат по заимствованиям, понесенных на дату начала годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет данные поправки, или после этой даты. Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Поскольку текущая деятельность Группы соответствует требованиям поправок, ожидается, что данные поправки не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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.

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 37.

5 Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Ожидаемые кредитные убытки / убытки от обесценения по финансовым активам

Оценка убытков как согласно МСФО (IFRS) 9, так и согласно МСФО (IAS) 39 по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ/убытков от обесценения и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков и стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение. Расчеты ОКУ Группы являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

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

Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки, признанного в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2018 года, составила 20 061 773 тыс. рублей. Подробная информация представлена в Примечаниях 7, 9, 10 и 16.

Методы и допущения в отношении оценки обязательств по пенсионной деятельности

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.

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.

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

(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 НПО и по ОПС) 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.

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.

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

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 2018 года балансовая стоимость гудвила составляла 27 439 058 тыс. рублей (31 декабря 2017 года: 24 200 607 тыс. рублей). Подробная информация представлена в Примечании 15.

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 Приобретение и выбытие дочерних компаний

В апреле 2018 года Группа получила контроль над ООО «Инвест-Проект» и АО «НПФ «Доверие».

Ниже представлено распределение стоимости приобретения на справедливую стоимость приобретенных активов и обязательств, а также гудвил, возникший при приобретении:

| | <u>Справедливая стоимость, признанная при приобретении</u> |
|--|--|
| Денежные и приравненные к ним средства | 413 069 |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 77 396 934 |
| Обратное РЕПО и дебиторская задолженность | 14 381 997 |
| Отложенные аквизиционные расходы | 3 691 028 |
| Отложенные налоговые активы | 358 284 |
| Основные средства | 985 |
| Прочие активы | 16 915 |
| Всего активов | <u>96 259 212</u> |
| Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования | 90 806 487 |
| Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения | 199 079 |
| Прочие обязательства | 382 180 |
| Всего обязательств | <u>91 387 746</u> |
| Всего идентифицируемых чистых активов | <u>4 871 466</u> |
| Взаимные обязательства, возникшие до приобретения контроля | 310 958 |
| Всего идентифицируемых чистых активов за вычетом взаимных обязательств, возникших до приобретения контроля | <u>5 182 424</u> |
| Справедливая стоимость переданного возмещения в денежной форме | 11 955 131 |
| Взаимные обязательства, возникшие до приобретения контроля | 310 958 |
| Переданное возмещение для целей определения гудвила | <u>12 266 089</u> |
| За вычетом идентифицируемых чистых активов | (5 182 424) |
| Гудвил, возникающий при приобретении | <u>7 083 665</u> |

Взаимные обязательства, возникшие до приобретения контроля, включают обязательства по переводу долга.

Признанная выше сумма гудвила в размере 7 083 665 тыс. рублей отражает ожидаемое увеличение эффективности деятельности в результате объединения бизнеса.

Ниже представлена информация об оттоке денежных средств от приобретения компаний:

| | |
|---|----------------------------|
| Чистые денежные средства, приобретенные в дочерней компании | 413 069 |
| Денежные средства, уплаченные при приобретении | (11 955 131) |
| Чистый отток денежных средств | <u>(11 542 062)</u> |

С даты приобретения компаний их чистая прибыль в сумме 2 379 855 тыс. рублей включена в консолидированный отчет о совокупном доходе за 2018 год.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

6 Приобретение и выбытие дочерних компаний (продолжение)

В ноябре 2018 года Группа получила контроль над ООО «Директ Кредит Центр».

Ниже представлено распределение стоимости приобретения на справедливую стоимость приобретенных активов и обязательств, а также гудвил, возникший при приобретении:

| | <i>Справедливая стоимость, признанная при приобретении</i> |
|--|--|
| Денежные и приравненные к ним средства | 339 165 |
| Дебиторская задолженность и прочие активы | 158 586 |
| Предоплата по текущему налогу на прибыль | 826 |
| Отложенные налоговые активы | 13 428 |
| Основные средства | 110 243 |
| Всего активов | 622 248 |
| Задолженность по налогу на прибыль | 25 337 |
| Прочие обязательства | 398 845 |
| Всего обязательств | 424 182 |
| Всего идентифицируемых чистых активов | 198 066 |
| Неконтролирующая доля участия | 49 516 |
| Всего идентифицируемых чистых активов, приходящихся на акционеров | 148 550 |
| Справедливая стоимость переданного возмещения в денежной форме | 303 336 |
| За вычетом идентифицируемых чистых активов, приходящихся на акционеров | (148 550) |
| Гудвил, возникающий при приобретении | 154 786 |

Признанная выше сумма гудвила в размере 154 786 тыс. рублей отражает увеличение эффективности деятельности в результате объединения бизнеса.

Ниже представлена информация об оттоке денежных средств от приобретения компаний:

| | |
|---|---------------|
| Чистые денежные средства, приобретенные в дочерней компании | 339 165 |
| Денежные средства, уплаченные при приобретении | (303 336) |
| Чистый приток денежных средств | 35 829 |

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

6 Приобретение и выбытие дочерних компаний (продолжение)

В декабре 2018 года Группа получила контроль над АО НПФ «Моспромстрой-Фонд».

Ниже представлено распределение стоимости приобретения на справедливую стоимость приобретенных активов и обязательств, а также гудвил, возникший при приобретении:

| | Справедливая стоимость, признанная при приобретении |
|--|--|
| Денежные и приравненные к ним средства | 7 486 |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 434 450 |
| Обратное РЕПО и дебиторская задолженность | 313 002 |
| Отложенные налоговые активы | 1 406 |
| Основные средства | 311 |
| Прочие активы | 2 045 |
| Всего активов | 758 700 |
| Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения | 339 631 |
| Прочие обязательства | 2 320 |
| Всего обязательств | 341 951 |
| Всего идентифицируемых чистых активов | 416 749 |
| Справедливая стоимость переданного возмещения в денежной форме | 160 000 |
| За вычетом идентифицируемых чистых активов | (416 749) |
| Доход от выгодной покупки | (256 749) |

Доход от выгодной покупки признан в составе Прочих доходов (см. Примечание 33).

Ниже представлена информация об оттоке денежных средств от приобретения компаний:

| | |
|---|------------------|
| Чистые денежные средства, приобретенные в дочерней компании | 7 486 |
| Денежные средства, уплаченные при приобретении | (160 000) |
| Чистый отток денежных средств | (152 514) |

В ноябре 2018 года Группа получила контроль над ВЕРИДЖ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД.

Справедливая стоимость чистых активов на момент приобретения составила 79 тыс. рублей.

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 тысячах российских рублей, если не указано иное)

6 Приобретение и выбытие дочерних компаний (продолжение)

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 |

7 Денежные и приравненные к ним средства

| | 31 декабря 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Текущие счета в банках | 341 422 | 11 249 287 |
| Срочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения до трех месяцев | 1 945 674 | 839 125 |
| Денежные средства на счетах доверительного управляющего | 525 489 | 2 011 876 |
| Денежные и приравненные к ним средства до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки | 2 812 585 | 14 100 288 |
| За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки | (13 148) | - |
| Всего денежных и приравненным к ним средств | 2 799 437 | 14 100 288 |

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7 Денежные и приравненные к ним средства (продолжение)

Все остатки денежных эквивалентов отнесены к Стадии 1. Анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки за 2018 год приведен ниже:

| | |
|--|-----------------|
| Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2018 года | (38 704) |
| Приобретение новых активов | (159 824) |
| Восстановление резерва | 185 380 |
| Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2018 года | (13 148) |

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 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 текущих счетов в банках и срочных депозитов в банках по состоянию на 31 декабря 2018 года представлен следующим образом:

| | От BBB- до BBB+ | От BB- до BB+ | Ниже BB- | Без рейтинга | Итого |
|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------|------------------|
| Текущие счета в банках | 160 451 | 171 200 | 9 716 | 55 | 341 422 |
| Срочные депозиты в банках | 74 643 | 1 871 031 | - | - | 1 945 674 |
| Счета доверительного управляющего | 49 203 | 116 393 | 276 164 | 83 729 | 525 489 |
| Итого | 284 297 | 2 158 624 | 285 880 | 83 784 | 2 812 585 |

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+ | Ниже BB- | 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 |

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Группы нет контрагентов (31 декабря 2017 года: один контрагент), 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 составлял 11 283 455 тыс. рублей.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

| | 31 декабря 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Долговые финансовые инструменты | | |
| Российские корпоративные облигации | 126 779 019 | 107 093 226 |
| Российские государственные облигации | 30 747 362 | 19 081 441 |
| Облигации субъектов Российской Федерации и муниципальные облигации | 9 661 118 | 7 971 085 |
| Облигации международных финансовых организаций | 6 915 | 7 069 |
| Всего долговых финансовых инструментов | 167 194 414 | 134 152 821 |
| Долевые финансовые инструменты | | |
| Акции российских компаний и банков | 37 873 024 | 24 725 515 |
| Ипотечные сертификаты участия | 5 041 543 | 6 986 116 |
| Инвестиционные паи инвестиционных фондов | 20 692 | 10 578 |
| Всего долевого финансовых инструментов | 42 935 259 | 31 722 209 |
| Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 210 129 673 | 165 875 030 |

Ниже представлены номинальные процентные ставки и сроки погашения долговых ценных бумаг:

| | 31 декабря 2018 года | | 31 декабря 2017 года | |
|--|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Доходность, % | Срок погашения | Доходность, % | Срок погашения |
| Корпоративные облигации | 0,1%-12,7% | 2019-2052 | 4,1%-15,0% | 2018-2052 |
| Государственные облигации | 2,5%-8,5% | 2019-2036 | 2,5%-10,61% | 2018-2036 |
| Облигации субъектов Российской Федерации и муниципальные облигации | 7,6%-13,6% | 2019-2027 | 7,6%-14,15% | 2018-2025 |
| Облигации международных финансовых организаций | 7,3% | 2020 | 9,5% | 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 2018 года может быть представлен следующим образом:

| | От BBB- до BBB+ | От BB- до BB+ | Ниже BB- | Без рейтинга | Итого |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| Корпоративные облигации | 63 776 023 | 51 856 386 | 8 133 619 | 3 012 991 | 126 779 019 |
| Государственные облигации | 30 747 362 | - | - | - | 30 747 362 |
| Облигации субъектов Российской Федерации и муниципальные облигации | 3 305 633 | 3 248 020 | 1 990 665 | 1 116 800 | 9 661 118 |
| Облигации международных финансовых организаций | 6 915 | - | - | - | 6 915 |
| Итого | 97 835 933 | 55 104 406 | 10 124 284 | 4 129 791 | 167 194 414 |

Финансовый результат по данным активам раскрыт в примечаниях 26 и 28.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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+ | Ниже BB- | 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 и муниципальные облигации | 98 720 | 7 719 699 | - | 152 666 | 7 971 085 |
| Облигации международных финансовых организаций | 7 069 | - | - | - | 7 069 |
| Итого | 12 957 239 | 76 025 108 | 38 105 785 | 7 064 689 | 134 152 821 |

9 Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года чистые инвестиции в лизинг включают:

| | 31 декабря 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Совокупные инвестиции в лизинг | 71 170 633 | 50 755 235 |
| Неполученные финансовые доходы | (14 252 838) | (10 030 461) |
| Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под обесценение | 56 917 795 | 40 724 774 |
| Резерв под обесценение | (290 917) | (173 277) |
| Всего чистых инвестиций в лизинг за вычетом резерва под обесценение | 56 626 878 | 40 551 497 |

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 2018 года | 39 183 053 | 31 987 580 | 71 170 633 |
| Неполученные финансовые доходы | (3 434 663) | (10 818 175) | (14 252 838) |
| Резерв под обесценение | (162 852) | (128 065) | (290 917) |
| Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение, по состоянию на 31 декабря 2018 года | 35 585 538 | 21 041 340 | 56 626 878 |
| | 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)

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

Изменения резерва под обесценение чистых инвестиций в лизинг по типам активов в лизинге за 2018 год представлены следующим образом:

| | <i>Стадия 1</i> | <i>Стадия 2</i> | <i>Стадия 3</i> | <i>Всего</i> |
|---|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Автотранспорт | | | | |
| Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 1 января 2018 года | (168 370) | (8 025) | (9 774) | (186 169) |
| Переводы в Стадию 1 | (246) | 219 | 27 | - |
| Переводы в Стадию 2 | 6 837 | (6 837) | - | - |
| Переводы в Стадию 3 | 12 824 | 752 | (13 576) | - |
| Новые выдачи и влияние прочих увеличений валовой балансовой стоимости | (146 036) | (4 831) | (20 317) | (171 184) |
| Прекращение признания и влияние прочих снижений валовой балансовой стоимости | 88 068 | 4 088 | 6 836 | 98 992 |
| Изменение в моделях оценки и исходных данных ожидаемых кредитных убытков | (24 500) | 17 | 849 | (23 634) |
| Списание | 18 030 | 348 | 84 | 18 462 |
| Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2018 года | (213 393) | (14 269) | (35 871) | (263 533) |
| Самоходная техника и прочее | | | | |
| Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 1 января 2018 года | (12 411) | (314) | (637) | (13 362) |
| Переводы в Стадию 1 | (7) | 7 | - | - |
| Переводы в Стадию 2 | 768 | (768) | - | - |
| Переводы в Стадию 3 | 459 | 376 | (835) | - |
| Новые выдачи и влияние прочих увеличений валовой балансовой стоимости | (20 196) | (301) | - | (20 497) |
| Прекращение признания и влияние прочих снижений валовой балансовой стоимости | 7 608 | 192 | 507 | 8 307 |
| Изменение в моделях оценки и исходных данных ожидаемых кредитных убытков | (1 513) | (253) | (66) | (1 832) |
| Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2018 года | (25 292) | (1 061) | (1 031) | (27 384) |

Существенное влияние на рост резерва под ожидаемые кредитные убытки чистых инвестиций в лизинг за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, на сумму 91 386 тыс. рублей (на 46%) внес рост чистых инвестиций в лизинг на сумму 16 193 021 тыс. рублей (на 40%) в результате роста бизнеса Группы.

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) |

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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. Минимальный уровень риска соответствует контрагентам с высокой способностью своевременно исполнять финансовые обязательства и низкой вероятностью дефолта по сделке.

Сильный кредитный рейтинг: клиенту и условиям лизинговой сделки присваивается низкий уровень риска. Низкий уровень риска определяется стабильной способностью своевременно исполнять финансовые обязательства и незначительной вероятностью дефолта.

Приемлемый кредитный рейтинг: клиенту и условиям лизинговой сделки присваивается средний уровень риска. Средний уровень риска определяется умеренной вероятностью дефолта и средней способностью своевременно исполнять финансовые обязательства.

Достаточный кредитный рейтинг: уровень риска выше среднего. Уровень риска выше среднего характеризуется повышенной вероятностью дефолта по сделкам с низким имущественным риском (преимущественно по типу активов «Автотранспорт»).

Присвоенные рейтинги постоянно пересматриваются и обновляются.

Анализ кредитного качества чистых инвестиций в лизинг по состоянию на 31 декабря 2018 года представлен следующим образом:

| | <i>Стадия 1</i> | <i>Стадия 2</i> | <i>Стадия 3</i> | <i>Всего</i> |
|--|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Автотранспорт | | | | |
| - Высший кредитный рейтинг | 8 617 124 | 43 449 | 3 735 | 8 664 308 |
| - Сильный кредитный рейтинг | 19 144 084 | 168 097 | 35 904 | 19 348 085 |
| - Приемлемый кредитный рейтинг | 21 495 249 | 627 945 | 63 273 | 22 186 467 |
| - Достаточный кредитный рейтинг | 1 917 678 | 48 800 | 6 005 | 1 972 483 |
| Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под обесценение | 51 174 135 | 888 291 | 108 917 | 52 171 343 |
| Резерв под обесценение | (213 393) | (14 269) | (35 871) | (263 533) |
| Всего чистых инвестиций в лизинг за вычетом резерва под обесценение | 50 960 742 | 874 022 | 73 046 | 51 907 810 |
| Самоходная техника и прочее | | | | |
| - Высший кредитный рейтинг | 747 085 | 20 204 | 228 | 767 517 |
| - Сильный кредитный рейтинг | 2 367 238 | 15 913 | 481 | 2 383 632 |
| - Приемлемый кредитный рейтинг | 1 548 966 | 8 797 | 1 719 | 1 559 482 |
| - Достаточный кредитный рейтинг | 17 052 | 18 769 | - | 35 821 |
| Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под обесценение | 4 680 341 | 63 683 | 2 428 | 4 746 452 |
| Резерв под обесценение | (25 292) | (1 061) | (1 031) | (27 384) |
| Всего чистых инвестиций в лизинг за вычетом резерва под обесценение | 4 655 049 | 62 622 | 1 397 | 4 719 068 |

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Анализ кредитного качества чистых инвестиций в лизинг по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года представлен следующим образом:

| | 31 декабря 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Непросроченные и просроченные на срок до 60 дней (до вычета резерва под обесценение) | | |
| - Высший кредитный рейтинг | 9 431 665 | 8 210 686 |
| - Сильный кредитный рейтинг | 21 721 044 | 16 501 885 |
| - Приемлемый кредитный рейтинг | 23 717 564 | 14 932 249 |
| - Достаточный кредитный рейтинг | 2 007 680 | 1 059 583 |
| Всего непросроченных и просроченных на срок до 60 дней (до вычета резерва под обесценение) | 56 877 953 | 40 704 403 |
| Просроченные (до вычета резерва под обесценение) | | |
| - Просроченные на срок от 61 до 90 дней | 24 686 | 8 008 |
| - Просроченные на срок от 91 до 180 дней | 6 869 | 8 249 |
| - Просроченные на срок от 181 до 365 дней | 5 698 | 774 |
| - Просроченные на срок свыше 365 дней | 2 589 | 3 340 |
| Всего просроченных (до вычета резерва под обесценение) | 39 842 | 20 371 |
| За вычетом резерва под обесценение | (290 917) | (173 277) |
| Всего чистых инвестиций в лизинг за вычетом резерва под обесценение | 56 626 878 | 40 551 497 |

Договоры лизинга Группы обычно предусматривают внесение лизингополучателем авансового платежа в размере 22% (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.

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.

В отсутствие обеспечения или иных механизмов повышения кредитного качества резерв под ожидаемые кредитные убытки по чистым инвестициям в лизинг Этапа 3 на 31 декабря 2018 года был бы выше на:

| | 31 декабря 2018 года |
|-----------------------------|---------------------------------|
| Автотранспорт | (42 549) |
| Самоходная техника и прочее | (717) |
| | (43 266) |

В течение года в собственность Группы перешли различные активы в обмен на задолженность соответствующих лизингополучателей. В настоящее время Группа осуществляет продажу этих активов. Согласно политике Группы, активы, на которые обращено взыскание, реализуются в установленном порядке. Поступления от реализации используются для уменьшения или погашения существующей задолженности. Как правило, Группа не использует такие активы для целей осуществления своей деятельности. Ниже представлена информация о балансовой стоимости активов, на которые было обращено взыскание и которые удерживаются на отчетную дату:

| | 31 декабря 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Прочие активы | 258 374 | 214 257 |
| Итого залог, на который было обращено взыскание | 258 374 | 214 257 |

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Экономические риски концентрации чистых инвестиций в лизинг представлены далее:

| | 31 декабря 2018 года | | 31 декабря 2017 года | |
|--|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | Сумма | % | Сумма | % |
| Деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам | 6 154 931 | 10,81 | 3 435 142 | 8,44 |
| Торговля оптовая специализированная прочая | 5 174 017 | 9,09 | 3 384 470 | 8,31 |
| Разработка строительных проектов | 4 123 417 | 7,24 | 2 671 636 | 6,56 |
| Деятельность транспортная вспомогательная | 3 773 787 | 6,63 | 2 631 189 | 6,46 |
| Торговля оптовая непродовольственными потребительскими товарами | 2 199 677 | 3,86 | 1 916 917 | 4,71 |
| Торговля оптовая пищевыми продуктами, напитками и табачными изделиями | 2 036 717 | 3,58 | 1 675 057 | 4,11 |
| Торговля оптовая прочими машинами, оборудованием и принадлежностями | 1 661 184 | 2,92 | 1 211 766 | 2,98 |
| Торговля оптовая неспециализированная | 1 553 401 | 2,73 | 1 112 198 | 2,73 |
| Деятельность прочего сухопутного пассажирского транспорта | 1 447 519 | 2,54 | 1 340 375 | 3,29 |
| Торговля автотранспортными средствами | 1 073 912 | 1,89 | 1 077 270 | 2,65 |
| Строительство автомобильных и железных дорог | 1 035 666 | 1,82 | 592 381 | 1,45 |
| Разборка и снос зданий, подготовка строительного участка | 960 057 | 1,69 | 657 833 | 1,62 |
| Аренда и лизинг прочих машин и оборудования и материальных средств | 881 172 | 1,55 | 720 163 | 1,77 |
| Производство электромонтажных, санитарно-технических и прочих строительно-монтажных работ | 821 734 | 1,44 | 523 813 | 1,29 |
| Аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом | 799 399 | 1,40 | 567 670 | 1,39 |
| Работы строительные специализированные прочие | 795 444 | 1,40 | 586 206 | 1,44 |
| Торговля оптовая за вознаграждение или на договорной основе | 789 049 | 1,39 | 548 269 | 1,35 |
| Торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями | 747 023 | 1,31 | 552 281 | 1,36 |
| Выращивание однолетних культур | 700 346 | 1,23 | 579 742 | 1,42 |
| Торговля оптовая сельскохозяйственным сырьем и живыми животными | 692 446 | 1,22 | 578 835 | 1,42 |
| Деятельность в области архитектуры, инженерных изысканий и предоставление технических консультаций в этих областях | 623 271 | 1,10 | 394 287 | 0,97 |
| Предоставление услуг в области добычи нефти и природного газа | 581 287 | 1,02 | 276 951 | 0,68 |
| Аренда и лизинг автотранспортных средств | 576 030 | 1,01 | 411 998 | 1,01 |
| Животноводство | 554 962 | 0,98 | 492 662 | 1,21 |
| Ремонт и монтаж металлических изделий, машин и оборудования | 493 875 | 0,87 | 324 062 | 0,80 |
| Прочие отрасли | 16 667 472 | 29,28 | 12 461 601 | 30,58 |
| Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки | 56 917 795 | 100,00 | 40 724 774 | 100,00 |

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года Группа не имеет лизингополучателей, совокупные остатки по счетам которых составляют более 10% капитала.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

10 Обратное РЕПО и дебиторская задолженность

| | 31 декабря 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Сделки обратного РЕПО | 51 541 869 | 30 603 254 |
| Дебиторская задолженность | 20 410 487 | 13 646 585 |
| Обратное РЕПО и дебиторская задолженность до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки | 71 952 356 | 44 249 839 |
| За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки | (19 721 220) | - |
| Всего обратного РЕПО и дебиторской задолженности | 52 231 136 | 44 249 839 |

Группа заключила 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 2018 года составляет 57 019 915 тыс. рублей (31 декабря 2017 года: 32 848 092 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2017 года в составе дебиторской задолженности были отражены требования к одной кредитной организации по офертам по выкупу облигаций одного российского эмитента по номинальной стоимости с учетом накопленного процентного дохода 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 на протяжении 2018 года принимало все необходимые действия по досудебному урегулированию направленных надлежащим образом претензий.

В связи с повышением кредитного риска по дебиторской задолженности, отнесенной к Стадии 2, Группой был сформирован резерв по состоянию на 1 января 2018 года в сумме 989 760 тыс. рублей. По состоянию на 31 декабря 2018 года дебиторская задолженность была отнесена к стадии 3, и резерв был увеличен до 19 704 174 тыс. рублей. Руководство Группы было вынуждено в 2019 году обратиться в суд с исковыми заявлениями о взыскании убытков от упущенной выгоды.

Анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки за 2018 год приведен ниже:

| | |
|--|---------------------|
| Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января 2018 года | (993 620) |
| Приобретение новых активов | (294 370) |
| Увеличение резерва в связи с переходом из Стадии 2 в Стадию 3 | (18 428 310) |
| Создание резерва по дебиторской задолженности (Стадия 1) | (2 289) |
| Создание резерва по обратному РЕПО (Стадия 1) | (2 631) |
| Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2018 года | (19 721 220) |

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

Активы, приобретенные для передачи в лизинг, представляют собой активы, которые будут впоследствии переданы арендаторам. Авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам 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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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

| | 31 декабря 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Активы, приобретенные для передачи в лизинг | 268 401 | 114 779 |
| Авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам | 350 887 | 682 066 |
| Резерв под обесценение | (5 671) | (7 259) |
| Всего авансовых платежей поставщикам по лизинговым сделкам | 345 216 | 674 807 |
| Всего активов, приобретенных для передачи в лизинг, и авансовых платежей поставщикам по лизинговым сделкам | 613 617 | 789 586 |

Анализ кредитного качества авансовых платежей поставщикам по лизинговым сделкам по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года представлен следующим образом:

| | 31 декабря 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам | | |
| Непросроченные и необесцененные | 246 239 | 349 344 |
| Просроченные | | |
| - просроченные до 90 дней | 98 574 | 321 201 |
| - просроченные на срок от 91 до 180 дней | 673 | 4 451 |
| - просроченные на срок от 181 до 365 дней | - | 3 791 |
| - просроченные на срок более 365 дней | 5 401 | 3 279 |
| Всего просроченных | 104 648 | 332 722 |
| Резерв под обесценение | (5 671) | (7 259) |
| Всего авансовых платежей поставщикам по лизинговым сделкам | 345 216 | 674 807 |

12 Отложенные аквизиционные расходы

Изменения отложенных аквизиционных расходов за 2018 и 2017 годы представлены следующим образом:

| | 2018 год | 2017 год |
|---|------------------|------------------|
| Отложенные аквизиционные расходы по состоянию на 1 января | 4 594 159 | 4 212 451 |
| Изменение отложенных аквизиционных расходов | 456 945 | 836 848 |
| Приобретение дочерних компаний | 3 691 028 | - |
| Начисленная амортизация и списание вследствие расторжения договоров (Примечание 32) | (929 173) | (455 140) |
| Отложенные аквизиционные расходы по состоянию на 31 декабря | 7 812 959 | 4 594 159 |

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

13 Основные средства

Изменения в составе основных средств за 2018 и 2017 годы представлены следующим образом:

| | Здания и земля | Автомобили | Компьютерное оборудование | Офисное оборудование | Прочие | Всего основных средств |
|--------------------------------|---------------------------|-------------------|--------------------------------------|---------------------------------|-----------------|-----------------------------------|
| Фактические затраты | | | | | | |
| На 1 января 2017 года | 148 043 | 100 616 | 285 672 | 134 918 | 61 480 | 730 729 |
| Приобретение | - | 37 813 | 42 412 | 8 948 | 21 259 | 110 432 |
| Выбытие | - | (41 344) | (35 078) | (11 602) | (3 399) | (91 423) |
| На 31 декабря 2017 года | 148 043 | 97 085 | 293 006 | 132 264 | 79 340 | 749 738 |
| Приобретение | - | 33 569 | 127 528 | 47 654 | 39 956 | 248 707 |
| Перевод между категориями | - | - | 10 054 | - | (10 054) | - |
| Приобретение дочерних компаний | - | - | 75 581 | 35 648 | 311 | 111 540 |
| Выбытие | - | (18 619) | (43 802) | (17 980) | (7 257) | (87 658) |
| На 31 декабря 2018 года | 148 043 | 112 035 | 462 367 | 197 586 | 102 296 | 1 022 327 |
| Накопленная амортизация | | | | | | |
| На 1 января 2017 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) |
| Амортизационные отчисления | (5 256) | (16 978) | (62 979) | (19 926) | (5 963) | (111 102) |
| Выбытие | - | 18 210 | 42 724 | 15 722 | 4 325 | 80 981 |
| На 31 декабря 2018 года | (36 469) | (47 415) | (199 130) | (100 886) | (42 324) | (426 224) |
| Балансовая стоимость | | | | | | |
| На 31 декабря 2016 года | 122 086 | 31 503 | 120 508 | 46 095 | 22 626 | 342 818 |
| На 31 декабря 2017 года | 116 830 | 48 438 | 114 131 | 35 582 | 38 654 | 353 635 |
| На 31 декабря 2018 года | 111 574 | 64 620 | 263 237 | 96 700 | 59 972 | 596 103 |

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

14 Инвестиции в ассоциированные компании

Группа владеет неконтрольной долей участия в CAO «ВСК» в размере 49% акций CAO «ВСК». CAO «ВСК» осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Основным видом деятельности CAO «ВСК» является страхование. Инвестиция в CAO «ВСК» учитывается по методу долевого участия.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по инвестициям в CAO «ВСК» по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, а также за 2018 год и 2017 год, закончившийся на эту дату:

| | 31 декабря 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Краткосрочные активы | 41 320 473 | 49 371 878 |
| в том числе Денежные средства и их эквиваленты | 3 514 508 | 3 682 733 |
| Долгосрочные активы | 90 984 357 | 49 108 408 |
| Краткосрочные обязательства | 22 264 139 | 57 599 940 |
| Долгосрочные обязательства | 84 285 875 | 21 302 146 |
| в том числе Займы полученные и выпущенные долговые ценные бумаги | 3 642 492 | 4 226 823 |
| Чистые активы | 25 754 816 | 19 578 200 |
| Доля Группы в чистых активах | 12 619 860 | 9 593 318 |
| Гудвил, включенный в балансовую стоимость, и другие корректировки | 9 310 608 | 9 310 608 |
| Балансовая стоимость инвестиций в ассоциированные компании | 21 930 468 | 18 903 926 |
| | 2018 год | 2017 год |
| Результат от страховой деятельности | 4 485 920 | 4 569 837 |
| Результат от инвестиционной деятельности | 4 810 577 | 3 696 031 |
| в том числе Процентные доходы | 5 786 079 | 3 803 595 |
| в том числе Процентные расходы | (444 412) | (323 058) |
| Результат от прочей деятельности | 852 387 | (383 879) |
| Прибыль до налогообложения | 10 148 884 | 7 881 989 |
| Расход по налогу на прибыль | (2 138 891) | (1 876 870) |
| Чистая прибыль | 8 009 993 | 6 005 119 |
| Прочий совокупный доход/(расход) | (1 833 378) | 371 605 |
| Общий совокупный доход | 6 176 615 | 6 376 724 |

Ниже представлена информация о доле Группы в прибыли или убытке, а также прочем совокупном доходе CAO «ВСК» за 2018 и 2017 годы:

| | 2018 год | 2017 год |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Чистая прибыль | 3 924 897 | 2 942 509 |
| Прочий совокупный доход/(расход) | (898 355) | 182 086 |
| Общий совокупный доход | 3 026 542 | 3 124 595 |

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

15 Гудвил

Изменения в гудвиле представлены следующим образом:

| | 2018 год | 2017 год |
|---|-------------------|-------------------|
| Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января | 24 200 607 | 24 200 607 |
| Приобретение дочерних компаний (см. Примечание 6) | 7 237 707 | - |
| Накопленные убытки от обесценения на 31 декабря | (4 000 000) | - |
| Чистая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря | 27 439 058 | 24 200 607 |

Тестирование гудвила на предмет обесценения

Для целей тестирования на обесценение гудвил, связанный с приобретением дочерних компаний, распределяется на единицы, генерирующие денежные средства (ЕГДС), представляющие собой наименьшую идентифицируемую группу активов, генерирующих приток денежных средств, в значительной степени не зависимый от притока денежных средств от других активов или групп активов.

Гудвил распределяется по ЕГДС, которые по своему размеру не превышают отчетный сегмент, следующим образом:

| | 2018 год | 2017 год |
|---|-------------------|-------------------|
| АО НПФ «САФМАР» | 20 200 607 | 24 200 607 |
| АО «НПФ «Доверие» | 7 083 665 | - |
| ООО «Директ Кредит Центр» | 154 786 | - |
| Чистая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря | 27 439 058 | 24 200 607 |

С учетом того, что дата приобретения доли в ООО «Директ Кредит Центр» максимально приближена к окончанию отчетного года, тестирование гудвила на обесценение, распределенного на ЕГДС ООО «Директ Кредит Центр», на отчетную дату не проводилось.

Возмещаемая стоимость ЕГДС АО НПФ «САФМАР» и ЕГДС АО «НПФ «Доверие» была определена на основании расчета ценности от использования с помощью прогнозных денежных потоков. Исходя из утвержденных руководством негосударственных пенсионных фондов финансовых планов на период до 2028 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: 13,84%;
- ▶ Прогнозируемые темпы роста: 4,00%.

По состоянию на 31 декабря 2018 года валовая балансовая стоимость ЕГДС АО НПФ «САФМАР» превышает ее возмещаемую стоимость, что указывает на необходимость признания убытка от обесценения. По результатам анализа возмещаемой стоимости Руководство Группы считает разумным признать убыток от обесценения на уровне 4 млрд руб., соответствующем нижней границе оценочного интервала. Данный убыток в полном объеме относится на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на ЕГДС АО НПФ «САФМАР». Изменение в оценках возмещаемой стоимости ЕГДС АО НПФ «САФМАР» на 31 декабря 2018 года по сравнению с предыдущей отчетной датой связано с пересмотром допущений в части системы индивидуального пенсионного капитала, а именно: с ожидаемой отсрочкой внедрения данной системы на год и снижением ожидаемого процента участия клиентов фонда в системе индивидуального пенсионного капитала.

По состоянию на 31 декабря 2018 года признаков обесценения гудвила, распределенного на ЕГДС АО «НПФ «Доверие», не выявлено.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

15 Гудвил (продолжение)

Анализ чувствительности

Анализ коэффициентов эластичности, рассчитанных на основе имитационного моделирования, показал, что возмещаемая стоимость ЕГДС АО НПФ «САФМАР» и возмещаемая стоимость ЕГДС АО «НПФ «Доверие» наиболее чувствительны к следующим ключевым допущениям (приведены по мере убывания чувствительности):

- ▶ Темп роста номинальной заработной платы;
- ▶ Ставка дисконтирования;
- ▶ Доходность инвестирования пенсионных накоплений, размещения пенсионных резервов и собственных средств;
- ▶ Индекс потребительских цен;
- ▶ Процент участия клиентов фонда в системе индивидуального пенсионного капитала;
- ▶ 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 среднегодовом значении темпа роста номинальной заработной платы на горизонте планирования ниже 107% убыток от обесценения ЕГДС АО НПФ «САФМАР» может увеличиться. Здесь и далее оценка чувствительности величины возмещаемой стоимости и, соответственно, величины обесценения гудвила к изменению ключевого допущения даны из предположения о неизменности прочих ключевых допущений.

При снижении среднегодового значения темпа роста номинальной заработной платы на горизонте планирования более чем на 40% может возникнуть убыток от обесценения ЕГДС АО «НПФ «Доверие».

Учитывая инфляционные процессы в Российской Федерации, Руководство Группы считает маловероятным снижение темпа прироста номинальной заработной платы ниже указанных уровней.

Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования отражает текущий рыночный риск ожидаемых денежных потоков. Ставка дисконтирования определена по модели оценки капитальных активов (САРМ), 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 составила 13,84%. При увеличении ставки дисконтирования возмещаемая стоимость уменьшается.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

15 Гудвил (продолжение)

Ставка дисконтирования (продолжение)

При увеличении ставки дисконтирования выше 13,84% убыток от обесценения ЕГДС АО НПФ «САФМАР» может увеличиться.

При увеличении ставки дисконтирования более чем на 34% может возникнуть обесценение ЕГДС АО «НПФ «Доверие».

Увеличение ставки дисконтирования, по мнению Руководства Группы, является маловероятным.

Доходность инвестирования пенсионных накоплений, размещения пенсионных резервов и собственных средств

Ожидаемая доходность определена исходя из структуры инвестиционного портфеля фонда и рыночной доходности инструментов инвестиций. Доходность финансовых инструментов в прогнозируемом периоде равна доходности всего портфеля в предыдущем периоде, скорректированной на относительное изменение ключевой ставки. Прогноз ключевой ставки на 2019-2024 годы подготовлен Центром развития Высшей школы экономики. На 2025-2028 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. При снижении доходности инвестирования возмещаемая стоимость уменьшается.

При среднем значении ставки доходности ниже 7,33% убыток от обесценения АО НПФ «САФМАР» может увеличиться.

При снижении ожидаемых значений ставки доходности более чем на 41% в каждом плановом периоде возможно возникновение убытка от обесценения ЕГДС АО «НПФ «Доверие».

Руководство Группы считает, что такое снижение доходности в каждом периоде является маловероятным и, следовательно, возникновение убытка вследствие изменения данного допущения имеет низкую вероятность.

Индекс потребительских цен

Прогнозные значения индекса потребительских цен получены из публикуемого прогноза социально-экономического развития Российской Федерации, подготовленного Минэкономразвития России (базовый сценарий). При увеличении ожидаемого темпа роста потребительских цен возмещаемая стоимость снижается.

При среднегодовом значении темпа роста потребительских цен в плановом периоде выше 104% убыток от обесценения ЕГДС АО НПФ «САФМАР» может увеличиться.

Увеличение ожидаемого темпа роста потребительских цен в каждом периоде на 27,5% может привести к убытку от обесценения АО «НПФ «Доверие».

Принимая во внимание размер указанного увеличения и долгосрочные прогнозы Минэкономразвития России об ожидаемом уровне инфляции, Руководство Группы считает возникновение убытка вследствие изменения данного допущения маловероятным.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

15 Гудвил (продолжение)

Процент участия клиентов фонда в системе индивидуального пенсионного капитала

Процент участия действующих клиентов фонда в системе индивидуального пенсионного капитала указан на основании мнений ведущих экспертов пенсионного рынка. При снижении процента участия клиентов в системе индивидуального пенсионного капитала возмещаемая стоимость уменьшается.

Если процент участия клиентов фонда в системе индивидуального пенсионного капитала окажется ниже 60%, убыток от обесценения ЕГДС АО НПФ «САФМАР» может увеличиться.

Снижение процента участия клиентов фонда в системе индивидуального пенсионного капитала на 82% может привести к убытку от обесценения ЕГДС АО «НПФ «Доверие».

Руководство Группы считает такое снижение процента участия клиентов фонда в системе индивидуального пенсионного капитала маловероятным.

Отток средств по обязательному пенсионному страхованию (ОПС)

Отток средств пенсионных накоплений связан с переходом клиентов в сторонние негосударственные пенсионные фонды. При увеличении ожидаемого процента оттока пенсионных накоплений возмещаемая стоимость снижается.

При увеличении среднего процента оттока пенсионных накоплений выше уровня 4,9% убыток от обесценения ЕГДС АО НПФ «САФМАР» может увеличиться.

При увеличении ожидаемого процента оттока пенсионных накоплений более чем в 2,6 раза в каждом периоде может возникнуть убыток от обесценения гудвила по ЕГДС АО «НПФ «Доверие».

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. Снижение темпа роста в постпрогнозный период приводит к уменьшению возмещаемой стоимости.

Снижение темпа роста в постпрогнозный период ниже уровня 4% может привести к увеличению обесценения гудвила по ЕГДС АО НПФ «САФМАР».

При снижении темпа роста в постпрогнозный период даже до нулевого уровня обесценение гудвила по ЕГДС АО «НПФ «Доверие» не возникает.

Руководство компании считает, что существенное снижение указанного уровня инфляции и, соответственно, долгосрочного темпа роста денежного потока маловероятно.

Чувствительность к изменениям в допущениях

На основе проведенного анализа чувствительности Руководство Группы пришло к выводу, что ожидаемые изменения в ключевых допущениях, использованных для определения возмещаемой стоимости ЕГДС АО НПФ «САФМАР» и возмещаемой стоимости ЕГДС АО «НПФ «Доверие», не окажут существенного влияния на величину возмещаемой стоимости данных ЕГДС.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

16 Прочие активы

| | 31 декабря 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Прочие финансовые активы | | |
| Расчеты с контрагентами | 120 166 | 44 701 |
| Дебиторская задолженность по лизингу | 44 116 | 55 957 |
| Дебиторская задолженность по страховым комиссиям | 40 178 | 18 072 |
| Расчеты по продаже ценных бумаг | 10 513 | 10 523 |
| Задолженность по дивидендам | – | 491 085 |
| Прочие | 18 021 | 22 735 |
| Резерв под ожидаемые кредитные убытки дебиторской задолженности по лизингу | (35 372) | (41 993) |
| Резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочим активам | (848) | – |
| Всего прочих финансовых активов | 196 774 | 601 080 |
| Прочие нефинансовые активы | | |
| Авансовые платежи по страхованию | 362 815 | 287 514 |
| Изъятые/возвращенные объекты лизинга | 261 962 | 220 625 |
| Авансовые платежи контрагентам | 168 149 | 273 449 |
| Нематериальные активы | 90 671 | 111 092 |
| Расходы будущих периодов | 42 670 | 65 368 |
| Авансовые платежи по налогам, кроме налога на прибыль | 32 587 | 13 477 |
| Прочие | 96 196 | 52 856 |
| Всего прочих нефинансовых активов | 1 055 050 | 1 024 381 |
| Всего прочих активов | 1 251 824 | 1 625 461 |

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.

17 Обязательства по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению

Обязательства по пенсионным договорам представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Обязательства по обязательному пенсионному страхованию по страховым договорам с НВПДВ | 241 637 437 | 187 892 270 |
| Обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению по инвестиционным контрактам с НВПДВ | 5 132 595 | 5 323 472 |
| Обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению по страховым контрактам с НВПДВ | 2 826 520 | 2 824 067 |
| Всего обязательств по пенсионной деятельности | 249 596 552 | 196 039 809 |

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

В нижеследующей таблице приведена информация об изменении величины обязательств по пенсионной деятельности за 2018 и 2017 годы:

| | Обяза- тельства по страховым договорам с НВПДВ по ОПС | Обяза- тельства по инвестиционны м договорам с НВПДВ по НПО | Обяза- тельства по страховым договорам с НВПДВ по НПО | Итого |
|---|--|--|--|---------------------|
| Обязательства по состоянию на 1 января 2018 года | 187 892 270 | 5 323 472 | 2 824 067 | 196 039 809 |
| Увеличение обязательств в связи с получением пенсионных взносов | 7 441 489 | 389 237 | 168 433 | 7 999 159 |
| Уменьшение обязательств в связи с пенсионными выплатами | (1 106 594) | (251 364) | (261 632) | (1 619 590) |
| Выплаченные обязательства в связи со смертью и расторжениями | (13 210 945) | (984 214) | (2 933) | (14 198 092) |
| Приобретение дочерних компаний | 90 806 487 | 513 816 | 24 894 | 91 345 197 |
| Высвобождение обязательств по пенсионной деятельности, подлежащих направлению в РОПС и страховой резерв | (2 202 617) | (13 201) | – | (2 215 818) |
| Начисление инвестиционного дохода/(убытка) | (27 983 294) | 151 969 | 74 072 | (27 757 253) |
| Прочие | 641 | 2 880 | (381) | 3 140 |
| Обязательства по состоянию на 31 декабря 2018 года | 241 637 437 | 5 132 595 | 2 826 520 | 249 596 552 |
| | | | | |
| | Обяза- тельства по страховым договорам с НВПДВ по ОПС | Обяза- тельства по инвестиционны м договорам с НВПДВ по НПО | Обяза- тельства по страховым договорам с НВПДВ по НПО | Итого |
| Обязательства по состоянию на 1 января 2017 года | 181 893 057 | 6 182 389 | 1 699 216 | 189 774 662 |
| Увеличение обязательств в связи с получением пенсионных взносов | 6 150 577 | 709 739 | 1 142 274 | 8 002 590 |
| Увеличение (уменьшение) обязательств в связи с пенсионными выплатами | (579 403) | (216 861) | (257 396) | (1 053 660) |
| Выплаченные обязательства в связи со смертью и расторжениями | (2 631 230) | (1 673 431) | (1 372) | (4 306 033) |
| Высвобождение обязательств по пенсионной деятельности, подлежащих направлению в РОПС и страховой резерв | (767 376) | (32 543) | (108) | (800 027) |
| Начисление инвестиционного дохода | 3 826 645 | 409 409 | 186 223 | 4 422 277 |
| Прочие | – | (55 230) | 55 230 | – |
| Обязательства по состоянию на 31 декабря 2017 года | 187 892 270 | 5 323 472 | 2 824 067 | 196 039 809 |

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)

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

Передача пенсионных обязательств

В 2017 году Фонд принял на себя обязательства АО «Негосударственный Пенсионный Фонд «Торгово-промышленный пенсионный фонд» (АО «НПФ «ТПП фонд»), АО «НПФ «МЕЧЕЛ-ФОНД», АО «Первый национальный пенсионный фонд» по выплате пожизненно назначенных негосударственных пенсий в сумме 1 142 274 тыс. рублей, а также имущество в виде денежных средств, размер которого позволит Фонду исполнять обязательства, в сумме 1 142 274 тыс. рублей.

В 2018 году сумма новых принятых Фондом обязательств от АО «Негосударственный Пенсионный Фонд «Торгово-промышленный пенсионный фонд» (АО «НПФ «ТПП фонд»), АО «НПФ «МЕЧЕЛ-ФОНД» по выплате пожизненно назначенных негосударственных пенсий составила 175 641 тыс. рублей. Сумма принятого имущества в виде денежных средств, размер которого позволит Фонду исполнять обязательства, составила 175 641 тыс. рублей.

По состоянию на 31 декабря 2018 Фондом были исполнены принятые от АО «НПФ «ТПП фонд», АО «НПФ «МЕЧЕЛ-ФОНД» обязательства в размере 283 540 тыс. рублей.

18 Привлеченные кредиты

По состоянию на 31 декабря 2018 года привлеченные кредиты в сумме 31 975 769 тыс. рублей (31 декабря 2017 года: 21 790 611 тыс. рублей) представляют собой кредиты, привлеченные в российских рублях от банков, зарегистрированных на территории Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа имеет обязательства по привлеченным кредитам перед тремя контрагентами (31 декабря 2017 года: три контрагента), общая сумма задолженности по привлеченным кредитам перед которыми превышает 10% капитала. Совокупный объем указанной задолженности по состоянию на 31 декабря 2018 года составляет 30 980 040 тыс. рублей (31 декабря 2017 года: 21 790 611 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2018 года чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки в сумме 26 780 820 тыс. рублей (31 декабря 2017 года: 17 060 338 тыс. рублей) являются залогом по кредитам на сумму 29 040 153 тыс. рублей (31 декабря 2017 года: 19 722 716 тыс. рублей).

19 Облигации выпущенные

Облигации выпущенные представлены следующим образом:

| | <i>Дата размещения</i> | <i>Срок погашения</i> | <i>Срок оферты</i> | <i>Купонная ставка, действующая на 31 декабря 2018 года</i> | <i>Купонная ставка, действующая на 31 декабря 2017 года</i> | <i>31 декабря 2018 года</i> | <i>31 декабря 2017 года</i> |
|-----------------------------------|------------------------|-----------------------|--------------------|---|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Серия 04 | Февраль 2013 года | Февраль 2019 года | - | 12,00% | 12,00% | 1 198 198 | 1 082 198 |
| Серия 05 | Апрель 2013 года | Март 2019 года | - | 9,30% | 12,50% | - | 1 444 213 |
| Серия БО-01 | Октябрь 2013 года | Сентябрь 2019 года | - | 9,50% | 12,50% | 1 902 328 | 2 056 211 |
| Серия БО-02 | Август 2015 года | Август 2021 года | Август 2019 года | 10,50% | - | 1 907 201 | - |
| Серия БО-07 | Октябрь 2016 года | Сентябрь 2026 года | Октябрь 2019 года | 9,50% | 11,75% | 1 985 104 | 5 075 806 |
| Серия БО-08 | Июль 2018 года | Июнь 2028 года | Июль 2020 года | 9,35% | - | 5 220 609 | - |
| Всего облигаций выпущенных | | | | | | 12 213 440 | 9 658 428 |

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

19 Облигации выпущенные (продолжение)

В 2018 году облигации серии 04 номинальной стоимостью 192 000 тыс. рублей были выкуплены Группой; в 2018 году облигации серии 04 номинальной стоимостью 300 000 тыс. рублей были реализованы вторично.

В 2016 году Группа в ходе оферты выкупила облигации серии 05 номинальной стоимостью 1 500 000 тыс. рублей, и в 2016 году облигации серии 05 номинальной стоимостью 1 400 000 тыс. рублей и в 2018 году облигации серии 05 номинальной стоимостью 100 000 тыс. рублей были реализованы вторично.

В 2018 году облигации серии БО-01 номинальной стоимостью 1 240 000 тыс. рублей были выкуплены Группой, и в 2018 году облигации серии БО-01 номинальной стоимостью 1 240 000 тыс. рублей были реализованы вторично.

В 2017 году облигации серии БО-02 номинальной стоимостью 2 700 000 тыс. рублей и в 2018 году облигации серии БО-02 номинальной стоимостью 800 000 тыс. рублей были выкуплены Группой, и в 2018 году облигации серии БО-02 номинальной стоимостью 2 650 000 тыс. рублей были реализованы вторично.

В 2018 году облигации серии БО-07 номинальной стоимостью 3 340 805 тыс. рублей были выкуплены Группой, и в 2018 году облигации серии БО-01 номинальной стоимостью 300 000 тыс. рублей были реализованы вторично.

Часть облигаций выпущенных может быть предъявлена к выкупу Группой досрочно по усмотрению держателей облигаций в 2019-2020 годах в рамках плановых оферт, а также по соглашению с владельцами облигаций.

20 Прочие обязательства

Прочие обязательства представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Прочие финансовые обязательства | | |
| Расчеты со страховыми компаниями | 450 675 | 356 283 |
| Расчеты с поставщиками | 250 190 | 217 309 |
| Начисленные расходы | 144 241 | 25 127 |
| Задолженность перед персоналом | 113 997 | 4 536 |
| Расчеты с управляющими компаниями | 78 265 | 550 893 |
| Расчеты с Ассоциацией по страхованию вкладов | 17 098 | 46 645 |
| Расчеты со специализированным депозитарием | 5 869 | 34 230 |
| Всего прочих финансовых обязательств | 1 060 335 | 1 235 023 |
| Прочие нефинансовые обязательства | | |
| Отложенный бонус работникам | 1 354 275 | 890 499 |
| Кредиторская задолженность по налогам, кроме налога на прибыль | 229 372 | 146 259 |
| Резерв по судебным разбирательствам | 45 629 | - |
| Доходы будущих периодов | 11 780 | 25 946 |
| Прочие обязательства | 36 438 | 16 617 |
| Всего прочих нефинансовых обязательств | 1 677 494 | 1 079 321 |
| Всего прочих обязательств | 2 737 829 | 2 314 344 |

Отложенный бонус работникам является оценочным обязательством.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

По состоянию на 31 декабря 2018 года выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал в сумме 74 797 тыс. рублей (31 декабря 2017 года: 74 797 тыс. рублей) состоит из 111 637 791 обыкновенных именных акции номинальной стоимостью 0,67 рубля каждая.

По состоянию на 31 декабря 2018 года добавочный капитал Группы в размере 67 310 103 тыс. рублей (31 декабря 2017 года: 67 204 629 тыс. рублей) включает превышение справедливой стоимости полученных Компанией средств над номинальной стоимостью размещенных акций, взносы акционера и финансовый результат от продажи собственных выкупленных акций.

Движение по количеству собственных выкупленных акций за 2018 и 2017 год представлено следующим образом:

| | 2018 год | 2017 год |
|--|-------------------|------------------|
| По состоянию на 1 января (шт.акций) | 1 265 750 | 112 600 |
| Приобретено | 7 324 980 | 1 255 360 |
| Продано | (3 883 890) | (102 210) |
| Приобретение дочерних компаний | 7 722 913 | - |
| По состоянию на 31 декабря | 12 429 753 | 1 265 750 |

Средневзвешенная цена одной приобретенной акций составила 675 руб. (2017 год: 689 руб.), средневзвешенная цена одной проданной акции составила 747 руб. (2017 год: 731 руб.).

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 2018 года и 31 декабря 2017 года.

| | 2018 год | 2018 год |
|--|--------------------|--------------------|
| Прибыль за год, принадлежащая акционерам | 8 925 320 | 8 264 402 |
| Средневзвешенное количество акций в обращении | 103 875 282 | 110 372 041 |
| Прибыль на акцию (в рублях на акцию) | 85,92 | 74,88 |

Часть чистой прибыли Группы, полученной по результатам 2017 финансового года, в размере 3 175 408 тыс. рублей, что составляет 30,25 рублей на одну обыкновенную именную акцию, распределена в виде дивидендов, в том числе:

- ▶ промежуточные дивиденды в размере 1 434 949 тыс. рублей, объявленные и выплаченные в декабре 2017 года по результатам 9 месяцев 2017 года;
- ▶ окончательные дивиденды по результатам 2017 года в размере 1 740 459 тыс. рублей, объявленные и выплаченные в течение 2018 года.

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 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Резерв по обязательному пенсионному страхованию | 7 095 059 | 2 693 639 |
| Страховой резерв | 681 411 | 584 399 |
| Всего резервов по пенсионным обязательствам | 7 776 470 | 3 278 038 |

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22 Процентные доходы и расходы

Процентные доходы и расходы представлены следующим образом:

| | <u>2018 год</u> | <u>2017 год</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Процентные доходы и расходы | | |
| Процентные доходы | | |
| Чистые инвестиции в лизинг | 9 862 153 | 7 209 062 |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 484 947 | 353 019 |
| Депозиты в банках | 413 005 | 1 732 183 |
| Прочие | 1 686 | - |
| Всего процентных доходов | 10 761 791 | 9 294 264 |
| Процентные расходы | | |
| Привлеченные займы и кредиты | (2 530 695) | (1 545 556) |
| Выпущенные облигации | (1 252 817) | (1 365 569) |
| Всего процентных расходов | (3 783 512) | (2 911 125) |
| Всего чистого процентного дохода | 6 978 279 | 6 383 139 |

По состоянию на 31 декабря 2018 года процентный доход, начисленный на обесцененные чистые инвестиции в лизинг, составил 1 581 тыс. рублей (31 декабря 2017 года: 1 116 тыс. рублей).

23 Изменение резервов под обесценение

Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки и прочих резервов представлено следующим образом:

| | <u>2018 год</u> | <u>2017 год</u> |
|--|------------------|------------------|
| Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов | | |
| Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки чистых инвестиций в лизинг | (109 848) | (84 813) |
| Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки дебиторской задолженности по лизингу | (29 052) | (48 816) |
| Всего изменения резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов | (138 900) | (133 629) |
| Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов | | |
| Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным и приравненным к ним средствам | 185 380 | - |
| Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки по депозитам в банках | 88 | - |
| Создание резерва по дебиторской задолженности | (2 289) | - |
| Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки по обратному РЕПО | (2 631) | - |
| Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки по прочим активам | 928 | - |
| Всего изменения резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов | 181 476 | - |
| Всего изменения резервов под ожидаемые кредитные убытки по активам, приносящим процентный доход | 42 576 | (133 629) |
| Изменение прочих резервов | | |
| Создание резерва под обесценение по активам, приобретенным для передачи в лизинг, и авансовым платежам поставщикам по лизинговым сделкам | (178) | (1 430) |
| Создание резерва по судебным разбирательствам | (45 629) | - |
| Всего изменения прочих резервов | (45 807) | (1 430) |
| Всего изменения резервов под ожидаемые кредитные убытки и прочих резервов | (3 231) | (135 059) |

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

23 Изменение резервов под обесценение (продолжение)

Созданный резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности на сумму 18 428 310 тыс. рублей включается в состав Чистого расхода пенсионного фонда от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов (см. Примечание 26).

24 Взносы по пенсионной деятельности

Взносы по пенсионной деятельности представлены следующим образом:

| | <u>2018 год</u> | <u>2017 год</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Взносы по обязательному пенсионному страхованию | | |
| Взносы, поступившие из Пенсионного Фонда РФ | 6 356 773 | 4 591 245 |
| Взносы, поступившие от других негосударственных пенсионных фондов | <u>1 084 716</u> | <u>1 559 332</u> |
| Всего взносов по обязательному пенсионному страхованию | <u>7 441 489</u> | <u>6 150 577</u> |
| Взносы по негосударственному пенсионному обеспечению | | |
| Взносы, поступившие от юридических лиц | 412 142 | 1 592 145 |
| Взносы, поступившие от физических лиц | <u>145 528</u> | <u>259 868</u> |
| Всего взносов по негосударственному пенсионному обеспечению | <u>557 670</u> | <u>1 852 013</u> |
| Всего взносов по пенсионной деятельности | <u>7 999 159</u> | <u>8 002 590</u> |

25 Выплаты по пенсионной деятельности

Выплаты по пенсионной деятельности представлены следующим образом:

| | <u>2018 год</u> | <u>2017 год</u> |
|--|----------------------------|---------------------------|
| Выплаты по обязательному пенсионному страхованию | | |
| Перевод в Пенсионный Фонд РФ и другие негосударственные пенсионные фонды | (12 794 569) | (2 420 433) |
| Единовременная выплата | (1 061 057) | (558 151) |
| Выплата правопреемникам застрахованного лица | (416 376) | (210 797) |
| Выплаты накопительной пенсии | (35 904) | (18 708) |
| Срочные пенсионные выплаты | <u>(9 633)</u> | <u>(2 544)</u> |
| Всего выплат по обязательному пенсионному страхованию | <u>(14 317 539)</u> | <u>(3 210 633)</u> |
| Выплаты по негосударственному пенсионному обеспечению | | |
| Пенсионные выплаты | (512 996) | (1 674 803) |
| Выплаты выкупных сумм | <u>(987 147)</u> | <u>(474 257)</u> |
| Всего выплат по негосударственному пенсионному обеспечению | <u>(1 500 143)</u> | <u>(2 149 060)</u> |
| Всего выплат по пенсионной деятельности | <u>(15 817 682)</u> | <u>(5 359 693)</u> |

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

26 Чистый доход (расход) пенсионных фондов от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов

Доходы пенсионных фондов от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов представлен следующим образом:

| | <u>2018 год</u> | <u>2017 год</u> |
|--|----------------------------|-------------------------|
| Процентные доходы | | |
| Корпоративные облигации | 10 017 874 | 9 215 954 |
| Доходы по операциям РЕПО | 2 438 829 | 1 332 022 |
| Государственные облигации | 2 292 775 | 1 299 164 |
| Облигации субъектов Российской Федерации и муниципальные облигации | 593 124 | 375 600 |
| Депозиты и расчетные счета | 19 715 | 1 262 840 |
| Облигации международных финансовых организаций | 704 | 257 683 |
| Прочие | 1 231 389 | - |
| Всего процентных доходов | <u>16 594 410</u> | <u>13 743 263</u> |
| Дивиденды полученные | 897 884 | 292 150 |
| Реализованные доходы/(расходы) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | (2 734 936) | 957 330 |
| 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 | (15 907 499) | (5 244 491) |
| Ипотечные сертификаты участия | (3 606 044) | (2 166 629) |
| От реализации ценных бумаг | 245 595 | (258 042) |
| Всего доходов за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | <u>(19 267 948)</u> | <u>(7 669 162)</u> |
| Комиссионные расходы | | |
| Вознаграждение доверительных управляющих | (131 329) | (606 772) |
| Вознаграждение специального депозитария | (124 227) | (391 145) |
| Всего комиссионных расходов | <u>(255 556)</u> | <u>(997 917)</u> |
| Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности (см. Примечание 23) | (18 428 310) | - |
| Прочие инвестиционные расходы | (24 283) | (59 204) |
| Всего чистого (расхода) дохода пенсионных фондов от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов | <u>(23 218 739)</u> | <u>6 266 460</u> |

27 Изменение обязательств по пенсионной деятельности

Изменение обязательств по пенсионной деятельности, отраженное в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, представлено следующим образом:

| | <u>2018 год</u> | <u>2017 год</u> |
|--|--------------------------|---------------------------|
| Обязательное пенсионное страхование | 37 061 320 | (5 999 213) |
| Негосударственное пенсионное обеспечение | 727 134 | (265 934) |
| Всего изменений обязательств по пенсионной деятельности | <u>37 788 454</u> | <u>(6 265 147)</u> |

Информация об изменении величины обязательств по пенсионной деятельности представлена в Примечании 17.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

28 Чистый прочий доход

Чистый прочий доход представлен следующим образом:

| | 2018 год | 2017 год |
|---|------------------|------------------|
| Чистые заработанные страховые премии | – | 382 115 |
| Страховые выплаты, нетто перестрахование | – | (162 040) |
| Изменение страховых резервов | – | 59 574 |
| Доходы от операций страхования | – | 279 649 |
| Агентские комиссии по страхованию | 1 426 280 | 929 220 |
| Доход от услуг, оказанных лизингополучателям | 641 795 | 638 232 |
| Доходы от услуг финансового посредничества | 299 715 | – |
| Прочие доходы от лизинговой деятельности | 282 122 | 59 718 |
| Доходы от продажи изъятых объектов лизинга | 204 476 | 201 821 |
| Обесценение изъятых объектов лизинга | (6 939) | (12 393) |
| (Расходы) доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | (38 380) | 96 518 |
| Расходы по вышедшему из лизинга имуществу | (40 867) | – |
| Прочие доходы/(расходы) | 48 758 | (2 309) |
| Прочие доходы за вычетом убытков | 2 816 960 | 1 910 807 |
| Всего чистого прочего дохода | 2 816 960 | 2 190 456 |

Отсутствие доходов от операций страхования связано с тем, что в июне 2017 года Группа прекратила контроль над АО «ПОМЕСТЬЕ» и его дочерними компаниями ООО «КРАУН КД» и ООО «СК Европлан» (см. Примечание б).

29 Чистые доходы от операций с иностранной валютой

Чистые доходы от операций с иностранной валютой возникают в результате сделок валютного РЕПО с Центральным Контрагентом, осуществленных в 2018 году.

30 Расходы на персонал

Расходы на персонал представлены следующим образом:

| | 2018 год | 2017 год |
|---|--------------------|--------------------|
| Вознаграждение работников | (3 328 798) | (2 786 383) |
| Налоги и отчисления по заработной плате | (757 666) | (683 478) |
| Прочие расходы на персонал | (104 578) | (77 117) |
| Всего расходов на персонал | (4 191 042) | (3 546 978) |

31 Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы представлены следующим образом:

| | 2018 год | 2017 год |
|---|--------------------|--------------------|
| Общехозяйственные и прочие административные расходы | (587 579) | (365 997) |
| Эксплуатация офиса | (480 255) | (256 875) |
| Реклама и маркетинг | (255 990) | (148 936) |
| Профессиональные услуги | (182 689) | (209 424) |
| Амортизация основных средств | (111 102) | (92 067) |
| Услуги связи | (47 823) | (35 518) |
| Амортизация нематериальных активов | (35 158) | (43 400) |
| Прочие | (43 887) | (37 590) |
| Всего прочих операционных расходов | (1 744 483) | (1 189 807) |

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

32 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>2018 год</u> | <u>2017 год</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Прямое агентское вознаграждение | (350 605) | (752 676) |
| Прочие аквизиционные расходы | (106 340) | (84 171) |
| Изменение отложенных аквизиционных расходов | (472 228) | 381 707 |
| Начисленная амортизация и списание вследствие расторжения договоров | <u>(929 173)</u> | <u>(455 140)</u> |

33 Прочие доходы

| | <u>2018 год</u> | <u>2017 год</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Доход от выгодной покупки (см. Примечание 6) | 256 749 | - |
| Финансовый результат от выбытия дочерних компаний | - | 954 134 |
| Прочие доходы | 20 510 | 18 807 |
| Итого прочие доходы | <u>277 259</u> | <u>972 941</u> |

34 Налог на прибыль

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

| | <u>2018 год</u> | <u>2017 год</u> |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Текущие налоговые платежи | (1 201 787) | (983 802) |
| Отложенные налоговые платежи | (824 910) | (506 883) |
| Расход по налогу на прибыль | <u>(2 026 697)</u> | <u>(1 490 685)</u> |

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.

| | <u>2018 год</u> | <u>2017 год</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Прибыль до налогообложения | <u>10 958 033</u> | <u>9 755 087</u> |
| Теоретический расход по налогу на прибыль, рассчитанный в соответствии со ставкой по налогу на прибыль, действующей в Российской Федерации: 20% | <u>(2 191 607)</u> | <u>(1 951 017)</u> |
| Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль, и прочие постоянные разницы | 13 940 | (63 826) |
| Разница в ставках | 263 565 | 176 948 |
| Доходы от пенсионной деятельности, не учитываемые в целях налогообложения | 687 405 | 347 210 |
| Обесценение гудвила | (800 000) | - |
| Расход по налогу на прибыль | <u>(2 026 697)</u> | <u>(1 490 685)</u> |

Эффективная ставка по налогу на прибыль в 2018 году составила 18% (2017 год: 15%).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

34 Налог на прибыль (продолжение)

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 2018 года | Отражено в составе прибыли или убытка | Влияние применения IFRS 9 | Приобретение дочерних компаний | 31 декабря 2018 года |
|--|-----------------------|--|---------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| Денежные и приравненные к ним средства | - | (36 487) | 7 741 | 31 965 | 3 219 |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | - | 39 699 | - | (6) | 39 693 |
| Обратное РЕПО и дебиторская задолженность | - | (255 173) | 198 724 | 58 874 | 2 425 |
| Прочие активы | 69 325 | 232 625 | - | (2 474) | 299 476 |
| Привлеченные займы и кредиты | - | 3 768 | 112 | - | 3 880 |
| Прочие обязательства | 183 049 | 101 630 | - | 35 541 | 320 220 |
| Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды | 1 067 771 | (167 951) | - | 974 426 | 1 874 246 |
| Активы по отложенному налогу на прибыль | 1 320 145 | (81 889) | 206 577 | 1 098 326 | 2 543 159 |
| Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение | (1 185 819) | (356 793) | 5 251 | - | (1 537 361) |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | (30 500) | 30 500 | - | - | - |
| Отложенные аквизиционные расходы | (918 831) | 94 446 | - | (738 205) | (1 562 590) |
| Основные средства | (34 965) | (13 375) | - | (19 640) | (67 980) |
| Пенсионные обязательства | - | (32 637) | - | 32 637 | - |
| Инвестиции в ассоциированные компании | (328 617) | (489 478) | - | - | (818 095) |
| Привлеченные займы и кредиты | (24 316) | 24 316 | - | - | - |
| Обязательства по отложенному налогу на прибыль | (2 523 048) | (743 021) | 5 251 | (725 208) | (3 986 026) |
| Чистые отложенные налоговые обязательства | (1 202 903) | (824 910) | 211 828 | 373 118 | (1 442 867) |
| В том числе: | | | | | |
| Отложенные налоговые активы | 43 332 | (915 709) | 206 577 | 1 098 326 | 432 526 |
| Отложенные налоговые обязательства | (1 246 235) | 90 799 | 5 251 | (725 208) | (1 875 393) |

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

34 Налог на прибыль (продолжение)

| | 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) |

35 Управление финансовыми рисками

Введение

Деятельности Группы присущи риски: Группа подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску. Группа также подвержена операционным рискам. 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.

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)

35 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, 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)

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Требования регулирующих органов к пенсионной деятельности

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

В отношении деятельности Фондов 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.

Резерв АО НПФ «САФМАР» и АО «НПФ «Доверие» по обязательному пенсионному страхованию составил 2,9% (4 647 991 тыс. рублей) и 3,0% (2 447 068 тыс. рублей), соответственно, от обязательств по ОПС по состоянию на 31 декабря 2018 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 г. 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.

По состоянию на 31 декабря 2018 года Фонды полностью удовлетворяет требованиям регулятора, за исключением соответствия ряда финансовых активов требованию к включению в первый уровень котировального списка Московской биржи. Справедливая стоимость данных активов составляет 8 730 637 тыс. рублей. Управляющие компании Фондов приняли решение закрыть позиции по соответствующим активам в течение календарного года. По мнению руководства, данная ситуация не приводит к ухудшению финансового положения и не влияет на допущение о непрерывности деятельности Группы.

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)

35 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 9.

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 7 и 8.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

35 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.

Приведенные ниже таблицы показывают распределение финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы, указанные в таблице сроков погашения, представляют собой недисконтированные потоки денежных средств в соответствии с условиями договоров. Подобные недисконтированные потоки денежных средств отличаются от суммы, указанной в консолидированном отчете о финансовом положении, так как сумма в консолидированном отчете о финансовом положении основана на дисконтированных потоках денежных средств.

Если сумма платежа не фиксирована, отражаемая сумма устанавливается в соответствии с условиями на конец отчетного периода. Платежи в иностранной валюте пересчитываются по текущему валютному курсу на конец отчетного периода.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения на недисконтированной основе по состоянию на 31 декабря 2018 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 | 1 850 131 | 9 250 654 | 11 100 785 | 63 818 067 | 155 617 800 | 241 637 437 |
| Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения | 63 802 | 319 009 | 381 810 | 2 566 888 | 4 627 606 | 7 959 115 |
| Привлеченные займы и кредиты | 2 213 745 | 4 163 968 | 6 438 800 | 24 235 855 | – | 37 052 368 |
| Авансы, полученные от лизингополучателей | 870 499 | 676 489 | – | – | – | 1 546 988 |
| Облигации выпущенные | 233 100 | 1 494 449 | 6 351 012 | 5 236 950 | – | 13 315 511 |
| Прочие финансовые обязательства | 828 860 | 90 532 | 140 943 | – | – | 1 060 335 |
| Всего потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам | 6 060 137 | 15 995 101 | 24 413 350 | 95 857 760 | 160 245 406 | 302 571 754 |

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения на недисконтированной основе по состоянию на 31 декабря 2017 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 | 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 | 1 209 897 | 25 126 | – | – | – | 1 235 023 |
| Всего потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам | <u>3 577 788</u> | <u>8 926 190</u> | <u>13 732 250</u> | <u>69 939 029</u> | <u>141 967 287</u> | <u>238 142 544</u> |

Анализ по срокам погашения кредитов проводится на основании траншей погашения, установленных договором.

Срок погашения кредитов больше, чем срок погашения текущего лизингового портфеля, Группа соблюдает требования, установленные кредитными соглашениями.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Анализ активов и обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2018 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 неопределен- ным сроком | Всего |
|--|---|----------------------|-----------------------|---------------------------|---|--------------------|
| Активы | | | | | | |
| Денежные и приравненные к ним средства | 2 799 437 | – | – | – | – | 2 799 437 |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 9 613 653 | 47 318 638 | 52 017 617 | 73 689 075 | 27 490 690 | 210 129 673 |
| Депозиты в банках | 306 | – | 49 735 | – | – | 50 041 |
| Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение | 3 072 151 | 13 975 259 | 12 989 960 | 26 589 370 | 138 | 56 626 878 |
| Обратное РЕПО и дебиторская задолженность | 51 534 139 | 310 712 | – | 386 285 | – | 52 231 136 |
| Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям | 391 186 | 222 431 | – | – | – | 613 617 |
| Отложенные аквизиционные расходы | 11 666 | 58 330 | 270 350 | 1 361 387 | 6 111 226 | 7 812 959 |
| Предоплата по текущему налогу на прибыль | – | 240 739 | – | – | – | 240 739 |
| Отложенные налоговые активы | – | – | – | – | 432 526 | 432 526 |
| НДС к возмещению | 1 523 986 | 3 551 | – | – | – | 1 527 537 |
| Основные средства | – | – | – | – | 596 103 | 596 103 |
| Инвестиции в ассоциированные компании | – | – | – | – | 21 930 468 | 21 930 468 |
| Гудвил | – | – | – | – | 27 439 058 | 27 439 058 |
| Прочие активы | 301 000 | 610 773 | 162 591 | 32 188 | 145 272 | 1 251 824 |
| Всего активов | 69 247 524 | 62740433 | 65490253 | 102 058 305 | 84 145 481 | 383 681 996 |
| Обязательства | | | | | | |
| Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования | 1 850 131 | 9 250 654 | 11 100 785 | 63 818 067 | 155 617 800 | 241 637 437 |
| Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения | 63 802 | 319 009 | 382 810 | 2 566 888 | 4 626 606 | 7 959 115 |
| Привлеченные займы и кредиты | 2 135 010 | 2 971 119 | 5 183 508 | 21 686 132 | – | 31 975 769 |
| Авансы, полученные от лизингополучателей | 870 499 | 676 489 | – | – | – | 1 546 988 |
| Облигации выпущенные | 231 323 | 1 305 178 | 3 771 803 | 3 438 929 | 3 466 207 | 12 213 440 |
| Текущий налог на прибыль к уплате | 50 773 | 146 639 | – | – | – | 197 412 |
| Отложенные налоговые обязательства | – | – | – | – | 1 875 393 | 1 875 393 |
| НДС к уплате | – | 72 976 | – | – | – | 72 976 |
| Прочие обязательства | 963 342 | 1 104 060 | 289 186 | 373 115 | 8 126 | 2 737 829 |
| Всего обязательств | 6 164 880 | 15 846 124 | 20 728 092 | 91 883 131 | 165 594 132 | 300 216 359 |
| Чистая позиция | 63 082 644 | 46894309 | 44762161 | 10 175 174 | (81 448 651) | 83 465 637 |
| Накопленная позиция ликвидности | 63 082 644 | 109976953 | 154 739 114 | 164 914 288 | 83 465 637 | |

По состоянию на 31 декабря 2018 года выпущенные облигации в сумме 944 286 тыс. рублей со сроком погашения от 12 месяцев до 5 лет и выпущенные облигации в сумме 971 563 тыс. рублей со сроком погашения более 5 лет могут быть выкуплены Группой по оферте в период от 6 до 12 месяцев; выпущенные облигации в сумме 2 494 644 тыс. рублей со сроком погашения более 5 лет могут быть выкуплены Группой по оферте в период от 12 месяцев до 5 лет.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

35 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 неопределен- ным 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 |
| Обратное РЕПО и дебиторская задолженность | 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 | |

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.

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Географический риск

Все активы и обязательства относятся к российским организациям.

Страховой риск по пенсионной деятельности

Для Фондов 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 2018 года:

| Вид выплаты | Этап накопления | Этап выплаты | Прочее |
|---|------------------------|---------------------|---------------|
| Пожизненная с передачей страхового риска | 601 670 | 2 811 235 | 15 284 |
| Пожизненная без передачи страхового риска | – | 111 439 | 374 |
| Срочная | 221 654 | 476 357 | 4 178 |
| До исчерпания | 86 849 | 877 375 | 13 350 |
| Не определено | 2 726 386 | – | 12 964 |
| Итого | 3 636 559 | 4 276 406 | 46 150 |

В таблице ниже представлена разбивка пенсионных обязательств по видам выплат на 31 декабря 2017 г.:

| 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 тысячах российских рублей, если не указано иное)

35 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 2018 года и 31 декабря 2017 года:

| | 31 декабря 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Мужчины в возрасте до 44 лет | 53 | 34 |
| Мужчины в возрасте 45-49 лет | 1 249 | 991 |
| Мужчины в возрасте 50-54 лет | 5 441 | 5 300 |
| Мужчины в возрасте 55-59 лет | 24 822 | 30 734 |
| Мужчины в возрасте 60-69 лет | 445 091 | 508 220 |
| Мужчины в возрасте 70-79 лет | 672 569 | 612 066 |
| Мужчины в возрасте свыше 80 лет | 127 784 | 113 214 |
| Всего обязательств по мужчинам | 1 277 009 | 1 270 559 |
| Женщины в возрасте до 39 лет | – | 10 |
| Женщины в возрасте 40-44 лет | 27 | 29 |
| Женщины в возрасте 45-49 лет | 104 | 162 |
| Женщины в возрасте 50-54 лет | 3 005 | 4 002 |
| Женщины в возрасте 55-64 лет | 448 424 | 481 616 |
| Женщины в возрасте 65-74 лет | 900 525 | 885 463 |
| Женщины в возрасте свыше 75 лет | 197 426 | 182 226 |
| Всего обязательств по женщинам | 1 549 511 | 1 553 508 |
| Всего обязательств | 2 826 520 | 2 824 067 |

В таблице ниже представлена половозрастная структура обязательств по пенсионной деятельности по договорам обязательного пенсионного страхования по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года:

| | 31 декабря 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Мужчины в возрасте до 44 лет | 83 770 752 | 63 967 126 |
| Мужчины в возрасте 45-49 лет | 23 297 191 | 16 937 544 |
| Мужчины в возрасте 50-54 лет | 8 185 876 | 3 096 881 |
| Мужчины в возрасте 55-59 лет | 231 061 | 190 733 |
| Мужчины в возрасте 60-69 лет | 78 287 | 58 264 |
| Мужчины в возрасте 70-79 лет | 1 568 | 1 240 |
| | 378 | 139 |
| Всего обязательств по мужчинам | 115 565 113 | 84 251 927 |
| Женщины в возрасте до 39 лет | 52 617 004 | 46 131 536 |
| Женщины в возрасте 40-44 лет | 30 967 338 | 26 490 746 |
| Женщины в возрасте 45-49 лет | 31 299 642 | 26 066 278 |
| Женщины в возрасте 50-54 лет | 10 953 936 | 4 763 391 |
| Женщины в возрасте 55-64 лет | 227 200 | 181 883 |
| Женщины в возрасте 65-74 лет | 6 534 | 5 660 |
| Женщины в возрасте свыше 75 лет | 670 | 849 |
| Всего обязательств по женщинам | 126 072 324 | 103 640 343 |
| Всего обязательств | 241 637 437 | 187 892 270 |

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)

35 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)

35 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 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|--|---|--|
| Ставка дисконтирования | 7,4% | 6,0% |
| Ожидаемое распределение дохода на счета | 6,3% | 5,1% |
| Ожидаемая индексация пенсий | Исходя из начисленного дохода | В соответствии с условиями договора |
| Расторжения (на этапе накопления) | В зависимости от страхового стажа: от 10,4% до 0,6% | В зависимости от страхового стажа: от 9,1% до 0,5% |
| Расторжения (на этапе выплаты пенсии): | | |
| - Мужчины | 0,3% | 0,3% |
| - Женщины | 0,8% | 0,9% |
| 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 | 19,9 лет | 20,6 лет |
| - Женщины | 27,9 лет | 29,5 лет |
| Темп роста расходов | 4,2% | 3,7% |

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

| | 31 декабря 2018 года | 31 декабря 2017 года |
|--|--|--|
| Ставка дисконтирования | 7,5% | 5,9% |
| Ожидаемое распределение дохода на счета | 2019-2023 гг.: 5,6% 2024 г. и далее: 5,7% | 5,0% |
| Расторжения (при подаче заявления о досрочном переходе) | В зависимости от страхового стажа: от 8,6% до 1,3% | В зависимости от страхового стажа: от 9,8% до 0,7% |
| Расторжения (при подаче заявления о переходе через 5 лет) | | |
| 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 | 18,2 лет | 20,6 лет |
| - Женщины | 27,4 лет | 29,5 лет |
| Темп роста расходов | 4,2% | 3,7% |

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

35 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. 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.

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 2018 года в соответствии с условиями договоров займа, Группа может устанавливать максимально открытую валютную позицию на уровне не более 15% от капитала (31 декабря 2017 года: не более 15% от капитала).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

В таблице ниже представлена подверженность Группы валютному риску по состоянию на 31 декабря 2018 года:

| | Рубли | Доллары США | Прочие | Всего |
|--|--------------------|-------------------|---------------|--------------------|
| Финансовые активы | | | | |
| Денежные и приравненные к ним средства | 2 792 524 | 6 258 | 655 | 2 799 437 |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 192 282 138 | 17 847 535 | – | 210 129 673 |
| Депозиты в банках | 50 041 | – | – | 50 041 |
| Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение | 56 622 761 | – | 4 117 | 56 626 878 |
| Обратное РЕПО и дебиторская задолженность | 50 101 037 | 2 130 099 | – | 52 231 136 |
| Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям | 570 115 | 12 482 | 31 020 | 613 617 |
| Прочие финансовые активы | 196 774 | – | – | 196 774 |
| Всего финансовых активов | 302 615 390 | 19 996 374 | 35 792 | 322647556 |
| Финансовые обязательства | | | | |
| Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования | 241 637 437 | – | – | 241 637 437 |
| Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения | 7 959 115 | – | – | 7 959 115 |
| Привлеченные займы и кредиты | 31 975 769 | – | – | 31 975 769 |
| Авансы, полученные от лизингополучателей | 1 545 551 | 1 143 | 294 | 1 546 988 |
| Облигации выпущенные | 12 213 440 | – | – | 12 213 440 |
| Прочие финансовые обязательства | 1 058 725 | 985 | 625 | 1 060 335 |
| Всего финансовых обязательств | 296 390 037 | 2 128 | 919 | 296 393 084 |
| Чистая позиция | 6 225 353 | 19 994 246 | 34 873 | |

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

| | Рубли | Доллары США | Прочие | Всего |
|--|--------------------|-------------------|---------------|--------------------|
| 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 |
| 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)

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

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 2018 года | | | 31 декабря 2017 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 | 1 999 425 | 1 599 540 | 10,00 | 1 465 581 | 1 172 465 |
| Доллар США | (10,00) | (1 999 425) | (1 599 540) | (10,00) | (1 465 581) | (1 172 465) |
| Прочие | 10,00 | 3 487 | 2 790 | 10,00 | 6 990 | 5 592 |
| Прочие | (10,00) | (3 487) | (2 790) | (10,00) | (6 990) | (5 592) |

Укрепление российского рубля по отношению к вышеперечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года имело бы обратный эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными. По состоянию на 31 декабря 2018 года курс доллара США составил 69,4706 рублей за один доллар США (31 декабря 2017 года: 57,6002 рублей за один доллар США).

Риск изменения процентной ставки

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.

Депозиты

Группа 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.

Облигации

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.

В 2017 году, проанализировав изменение ставки кривой бескупонной доходности на рынке ГКО-ОФЗ с погашением через 1 год были определены однодневные стандартные отклонения, составляющие, по результатам 2017 года – 0,04%. Для расчета чувствительности на срок 1 год, было использовано годовое возможное изменение ставки. Ожидаемое возможное отклонение ставки в 2017 году составило 0,67/-1,67%. Данные ожидаемые возможные отклонения ставки использовались также для расчета чувствительности облигаций, номинированных в долларах США.

В 2018 году для каждого вида облигаций был выбран соответствующий индекс (для Российских корпоративных облигаций – RUCBITRB3Y, для облигации субъектов Российской Федерации и муниципальных облигаций – RUMBICPB3Y, для Российских государственных облигаций – RGBITR, для российских евробондов – Euro-Cbonds IG Russia YTM). По доходностям каждого из индексов были определены стандартные отклонения за 2018 год, средневзвешенное значение которых и было принято, как ожидаемые возможные отклонения для всего портфеля облигаций. Расчет чувствительности проводился с использованием метода дюрации.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Заемные средства

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.

Чувствительность консолидированного отчета о прибыли или убытке представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании неторговых финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой, а также для облигаций выпущенных, по которым установлен переменный купон, имеющих на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года.

| | Увеличение в базисных пунктах 2018 год | Влияние на прибыль/ (убыток) 2018 год | Уменьшение в базисных пунктах 2018 год | Влияние на прибыль/ (убыток) 2018 год |
|---|---|--|---|--|
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | | | | |
| Рубли | | | | |
| Российские корпоративные облигации | 1,43% | (3 493 948) | -1,63% | 3 979 236 |
| Облигации субъектов Российской Федерации и муниципальные облигации | 1,43% | (425 795) | -1,63% | 484 971 |
| Российские государственные облигации | 1,43% | (2 564 913) | -1,63% | 2 922 708 |
| Всего | | (6 484 656) | | 7 386 915 |
| Доллар США | | | | |
| Российские корпоративные облигации | 0,64% | (463 864) | -0,44% | 318 907 |
| Рубли | | | | |
| Заемные средства и облигации выпущенные | 10% | (143 331) | -10% | 143 331 |
| | Увеличение в базисных пунктах 2017 год | Влияние на прибыль/ (убыток) 2017 год | Уменьшение в базисных пунктах 2017 год | Влияние на прибыль/ (убыток) 2017 год |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | | | | |
| Рубли | | | | |
| Российские корпоративные облигации | 0,67% | (1 323 131) | -1,67% | 3 290 979 |
| Облигации субъектов Российской Федерации и муниципальные облигации | 0,67% | (166 875) | -1,67% | 415 062 |
| Российские государственные облигации | 0,67% | (956 684) | -1,67% | 2 379 530 |
| Всего | | (2 446 690) | | 6 085 571 |
| Доллар США | | | | |
| Российские корпоративные облигации | 0,85% | (447 014) | -0,5% | 262 139 |
| Рубли | | | | |
| Заемные средства и облигации выпущенные | 10% | (143 794) | -10% | 143 794 |

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Фондовый риск

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

Для оценки величины фондового риска Группа использует оценку обоснованных возможных изменений (ОВИ) фондовых индексов на портфель долевых ценных бумаг. Для каждого выпуска долевых ценных бумаг был выбран соответствующий фондовый индекс ММВБ, исходя из отраслевой принадлежности каждого из эмитентов (Индекс МосБиржи финансов полной доходности «брутто», Индекс МосБиржи транспорта полной доходности «брутто», Индекс МосБиржи нефти и газа полной доходности «брутто», Индекс МосБиржи потребительского сектора полной доходности «брутто», Индекс МосБиржи телекоммуникаций полной доходности «брутто»). По каждому индексу рассчитывается ОВИ, а по каждому выпуску – коэффициент бета. Сумма произведений позиции Группы по каждому из выпусков долевых ценных бумаг на соответствующий ОВИ и коэффициент бета дает итоговую величину фондового риска.

| | 31 декабря 2018 года | | 31 декабря 2017 года | |
|-------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | 17% | -17% | 21,84% | -25,51% |
| Индекс ММВБ | 5 229 884 | (5 229 884) | 2 865 480 | (3 346 173) |

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.

36 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 2018 года сумма капитала, причитающегося акционерам Группы, составляла 83 410 104 тыс. рублей (31 декабря 2017 года: 84 567 954 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

37 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.

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

37 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Иерархия оценок справедливой стоимости (продолжение)

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

| | 31 декабря 2018 года | | | |
|--|----------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 | Всего |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | | | | |
| Долговые финансовые инструменты | | | | |
| Российские корпоративные облигации | 97 499 055 | 22 865 754 | 6 414 210 | 126 779 019 |
| Российские государственные облигации | 30 747 362 | - | - | 30 747 362 |
| Облигации субъектов Российской Федерации и муниципальные облигации | 6 814 181 | 2 846 937 | - | 9 661 118 |
| Облигации международных финансовых организаций | - | 6 915 | - | 6 915 |
| Всего долговых финансовых инструментов | 135 060 598 | 25 719 606 | 6 414 210 | 167 194 414 |
| Долевые финансовые инструменты | | | | |
| Акции российских компаний и банков | 37 873 024 | - | - | 37 873 024 |
| Ипотечные сертификаты участия | - | - | 5 041 543 | 5 041 543 |
| Инвестиционные паи инвестиционных фондов | - | 20 692 | - | 20 692 |
| Всего долевого финансовых инструментов | 37 873 024 | 20 692 | 5 041 543 | 42 935 259 |
| Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости | 172 933 622 | 25 740 298 | 11 455 753 | 210 129 673 |
| Активы, справедливая стоимость которых раскрывается | | | | |
| Денежные и приравненные к ним средства | 2 799 437 | - | - | 2 799 437 |
| Депозиты в банках | - | 50 041 | - | 50 041 |
| Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение | - | - | 58 105 608 | 58 105 608 |
| Обратное РЕПО и дебиторская задолженность | - | - | 52 231 136 | 52 231 136 |
| Прочие финансовые активы | - | - | 196 774 | 196 774 |
| Всего активов, справедливая стоимость которых раскрывается | 2 799 437 | 50 041 | 110 533 518 | 113 382 996 |
| Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается | | | | |
| Привлеченные займы и кредиты | - | 32 823 075 | - | 32 823 075 |
| Облигации выпущенные | 6 993 787 | 4 989 713 | - | 11 983 500 |
| Прочие финансовые обязательства | - | - | 1 060 335 | 1 060 335 |
| Всего обязательств, справедливая стоимость которых раскрывается | 6 993 787 | 37 812 788 | 1 060 335 | 45 866 910 |

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

37 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Иерархия оценок справедливой стоимости (продолжение)

| | 31 декабря 2017 года | | | |
|---|----------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 | Всего |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, | | | | |
| Долговые финансовые инструменты | | | | |
| Российские корпоративные облигации | 74 377 286 | 32 715 940 | - | 107 093 226 |
| Российские государственные облигации | 19 081 441 | - | - | 19 081 441 |
| Облигации субъектов Российской Федерации и муниципальные облигации | 7 334 773 | 636 312 | - | 7 971 085 |
| Облигации международных финансовых организаций | - | 7 069 | - | 7 069 |
| Всего долговых финансовых инструментов | 100 793 500 | 33 359 321 | - | 134 152 821 |
| Долевые финансовые инструменты | | | | |
| Акции российских компаний и банков | 24 725 515 | - | - | 24 725 515 |
| Ипотечные сертификаты участия | - | 6 986 116 | - | 6 986 116 |
| Инвестиционные паи инвестиционных фондов | - | - | 10 578 | 10 578 |
| Всего долевыми финансовыми инструментами | 24 725 515 | 6 986 116 | 10 578 | 31 722 209 |
| Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости | 125 519 015 | 40 345 437 | 10 578 | 165 875 030 |
| 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 |
| Всего активов, справедливая стоимость которых раскрывается | 14 100 288 | 292 018 | 86 340 670 | 100 732 976 |
| 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 |
| Всего обязательств, справедливая стоимость которых раскрывается | 5 014 533 | 4 597 344 | 24 671 017 | 34 282 894 |

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

37 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.

| | 2018 год | | | 2017 год | | |
|---|----------------------|------------------------|-----------------------------|----------------------|------------------------|-----------------------------|
| | Балансовая стоимость | Справедливая стоимость | Непризнанный доход/(расход) | Балансовая стоимость | Справедливая стоимость | Непризнанный доход/(расход) |
| Финансовые активы | | | | | | |
| Денежные и приравненные к ним средства | 2 799 437 | 2 799 437 | - | 14 100 288 | 14 100 288 | - |
| Депозиты в банках | 50 041 | 50 041 | - | 292 018 | 292 018 | - |
| Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение | 56 626 878 | 58 105 608 | 1 478 730 | 40 551 497 | 41 489 751 | 938 254 |
| Обратное РЕПО и дебиторская задолженность | 52 231 136 | 52 231 136 | - | 44 249 839 | 44 249 839 | - |
| Прочие финансовые активы | 196 774 | 196 774 | - | 601 080 | 601 080 | - |
| Финансовые обязательства | | | | | | |
| Привлеченные займы и кредиты | 31 975 769 | 32 823 075 | (847 306) | 21 790 611 | 22 545 495 | (754 884) |
| Облигации выпущенные | 12 213 440 | 11 983 500 | 229 940 | 9 658 428 | 9 611 877 | 46 551 |
| Прочие финансовые обязательства | 1 060 335 | 1 060 335 | - | 1 235 023 | 1 235 023 | - |
| Итого непризнанное изменение в справедливой стоимости | | | 861 364 | | | 229 921 |

Модели оценки и допущения

Ниже описаны модели и допущения, при помощи которых была определена справедливая стоимость активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости в финансовой отчетности, а также статей, которые не оцениваются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении, но справедливая стоимость которых раскрывается.

Справедливая стоимость котируемых акций основывается на котировках на отчетную дату.

Справедливая стоимость котируемых облигаций основывается на котировках на отчетную дату. Справедливая стоимость котируемых облигаций, рынок по которым не является активным оценивается посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием средней доходности финансовых инструментов, выпущенных на аналогичных условиях.

Оценка ценных бумаг третьего уровня, оцениваемых по справедливой стоимости, производилась с использованием внешних оценщиков. При оценке использовался доходный метод. Ставка дисконтирования определялась на базе средней стоимости привлечения средств для эмитента, и находилась в диапазоне 12,5%-20,8%. При увеличении ставки дисконтирования на 100 базисных пунктов, справедливая стоимость была бы выше на 418 772 361 тыс. рублей. При уменьшении ставки дисконтирования на 100 базисных пунктов, справедливая стоимость была бы ниже на 455 725 826 тыс. рублей.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

37 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Модели оценки и допущения (продолжение)

Оценка инвестиционных паев инвестиционных фондов производится на основании доли в справедливой стоимости чистых активов Закрытых Паевых Инвестиционных Фондов (ЗПИФ). Справедливая стоимость чистых активов ЗПИФ оценивается управляющей компанией на основе рыночных котировок.

Оценка ипотечных сертификатов участия производится с привлечением независимых оценщиков на основе модели дисконтирования денежных потоков. Ставка дисконтирования формируется на базе средней доходности заёмных средств.

Активы и обязательства, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

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

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость чистых инвестиций в лизинг за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки оценивается посредством дисконтирования будущих денежных потоков с использованием внутренних ненаблюдаемых данных о ставках размещения чистых инвестиций в лизинг.

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

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

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 2018 года | Приобретение дочерних компаний | Всего прибыли/ (убытки), признанные в составе прибыли или убытка | Перевод между уровнями | Продажи | 31 декабря 2018 года |
|--|-----------------------|--------------------------------------|---|------------------------------|--------------------|-------------------------|
| Финансовые активы | | | | | | |
| Инвестиционные паи инвестиционных фондов | 10 578 | - | 458 | (11 036) | - | - |
| Ипотечные сертификаты участия | - | 216 756 | (4 013 778) | 9 311 199 | (472 634) | 5 041 543 |
| Корпоративные облигации | - | - | (3 922 620) | 10 896 880 | (560 050) | 6 414 210 |
| Итого финансовые активы уровня 3 | 10 578 | 216 756 | (7 935 940) | 20 197 043 | (1 032 684) | 11 455 753 |

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

37 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Модели оценки и допущения (продолжение)

| | 1 января 2017 года | Приобретение | Всего прибыли/ (убытки), признанные в составе прибыли или убытка | 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 |

| | 2018 год | | | 2017 год | | |
|--|---------------------------------------|--|--------------------|---------------------------------------|--|---------------|
| | Реализованные прибыли/ (убытки) | Нереализо- ванные прибыли/ (убытки) | Итого | Реализованные прибыли/ (убытки) | Нереализо- ванные прибыли/ (убытки) | Итого |
| Доходы (расходы), признанные в отчете о прибыли или убытке за период | - | (7 935 940) | (7 935 940) | 38 018 | (13 311) | 24 707 |

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.

Указанные ниже 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.

| | 2018 год | 2017 год |
|--|------------------|-------------------|
| Российские корпоративные облигации | 2 420 582 | 17 085 006 |
| Облигации субъектов Российской Федерации и муниципальные облигации | 2 613 836 | 98 720 |
| | 5 034 418 | 17 190 795 |

Указанные ниже финансовые инструменты были переведены из уровня 2 в уровень 1, поскольку в течение периода они стали активно торгуемыми, и их цены котируются на бирже.

| | 2018 год | 2017 год |
|--|------------------|----------|
| Российские корпоративные облигации | 893 535 | - |
| Облигации субъектов Российской Федерации и муниципальные облигации | 365 516 | - |
| | 1 259 051 | - |

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

38 Условные обязательства

Судебные иски

В процессе осуществления своей деятельности Группа сталкивается с различными видами претензий. Исходя из собственной оценки и внутренних профессиональных рекомендаций, в настоящей консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2018 года Группой был сформирован резерв в сумме 45 629 тыс. рублей (см. Примечание 23).

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.

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 2018 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 2018 года и 31 декабря 2017 года Группа полностью соблюдала все свои договорные обязательства.

39 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. Сделки со связанными сторонами в течение 2018 и 2017 годов заключались на рыночных условиях.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

39 Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

| | 2018 год | | | 2017 год | | |
|--|-----------|--|-------------------------------------|-----------|--|-------------------------------------|
| | Акционеры | Компании под общим контролем или существ- венным влиянием акционеров | Ключевой руководящий персонал | Акционеры | Компании под общим контролем или существ- венным влиянием акционеров | Ключевой руководящий персонал |
| За год, закончившийся 31 декабря | | | | | | |
| Процентные доходы | - | 107 511 | - | 590 430 | 12 184 | - |
| Процентные расходы | - | - | - | (6 156) | - | - |
| Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов | - | (390) | - | (22) | (13) | - |
| Доходы/(расходы) пенсионного фонда от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов | - | (774 065) | - | 765 724 | 1 891 974 | - |
| Чистый прочий доход | - | 1 079 753 | - | - | 518 855 | - |
| Расходы на персонал | - | (29 464) | (93 634) | - | (24 174) | (239 568) |
| Прочие операционные расходы | - | (291 140) | - | (21 416) | (22 653) | - |
| Прочие доходы | - | 10 771 | - | - | 954 134 | - |
| По состоянию на 31 декабря | | | | | | |
| Денежные и приравненные к ним средства | - | - | - | - | - | - |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | - | 23 641 980 | - | - | 8 422 032 | - |
| Депозиты в банках | - | - | - | - | - | - |
| Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение | - | 178 452 | - | - | 43 725 | - |
| Прочие активы | 10 513 | 61 714 | - | 10 513 | 434 481 | - |
| Прочие обязательства | - | 48 735 | - | - | 364 | - |

В 2018 году вознаграждение ключевого руководящего персонала, включая заработную плату, премии и другие краткосрочные вознаграждения, составило 93 634 тыс. рублей (2017 год: 239 568 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

40 Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

| | <i>Привлеченные займы и кредиты</i> | <i>Облигации выпущенные</i> | <i>Итого обязательства по финансовой деятельности</i> |
|---|---|---------------------------------|---|
| 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) | (4 046 456) | (6 334 526) |
| 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 |
| Поступления от привлечения/выпуска | 12 321 739 | 9 589 375 | 21 911 114 |
| Погашение | (2 078 064) | (5 537 338) | (7 615 402) |
| Выкуплено Группой | - | (1 680 556) | (1 680 556) |
| Прочее | (58 517) | 183 531 | 125 014 |
| Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года | 31 975 769 | 12 213 440 | 44 189 209 |

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.

41 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.
- ▶ Прочие финансовые услуги включают предоставление консультационных услуг по вопросам финансового посредничества.

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

42 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, представлена следующим образом:

| | <i>Лизинговая деятельность</i> | <i>Пенсионная деятельность</i> | <i>Страховая деятельность</i> | <i>Корпоративный центр</i> | <i>Прочие финансовые услуги</i> | <i>Межсегментные корректировки</i> | <i>Всего</i> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|---|--|---------------------|
| Процентные доходы | 9 969 224 | 2 472 | - | 896 214 | - | (106 119) | 10 761 791 |
| Процентные расходы | (3 891 331) | (11 025) | - | - | - | 118 844 | (3 783 512) |
| Чистый процентный доход | 6 077 893 | (8 553) | - | 896 214 | - | 12 725 | 6 978 279 |
| Изменение резервов под обесценение активов, приносящих процентный доход | (140 839) | 177 965 | - | 4 468 | 982 | - | 42 576 |
| Чистый процентный доход после резерва под обесценение активов, приносящих процентный доход | 5 937 054 | 169 412 | - | 900 682 | 982 | 12 725 | 7 020 855 |
| Взносы по пенсионной деятельности | - | 7 999 159 | - | - | - | - | 7 999 159 |
| Выплаты по пенсионной деятельности | - | (15 817 682) | - | - | - | - | (15 817 682) |
| Доход пенсионного фонда от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов | - | (23 362 804) | - | - | - | 144 065 | (23 218 739) |
| Изменение обязательств по пенсионной деятельности | - | 37 788 454 | - | - | - | - | 37 788 454 |
| Доля в чистой прибыли ассоциированных компаний | - | - | 3 924 897 | - | - | - | 3 924 897 |
| Чистый прочий доход | 2 555 625 | 25 058 | - | 1 370 420 | 299 715 | (1 433 858) | 2 816 960 |
| Доход от операционной деятельности | 8 492 679 | 6 801 597 | 3 924 897 | 2 271 102 | 300 697 | (1 277 068) | 20 513 904 |
| Чистые расходы от операций с иностранной валютой | (284) | - | - | 1 171 999 | - | - | 1 171 715 |
| Общий доход от операционной деятельности и финансовый доход | 8 492 395 | 6 801 597 | 3 924 897 | 3 443 101 | 300 697 | (1 277 068) | 21 685 619 |
| Расходы на персонал | (3 261 690) | (519 251) | - | (229 525) | (180 576) | - | (4 191 042) |
| Прочие операционные расходы | (1 060 875) | (432 122) | - | (159 259) | (92 227) | - | (1 744 483) |
| Аквизиционные расходы | - | (929 173) | - | - | - | - | (929 173) |
| Изменение прочих резервов под обесценение | (45 807) | - | - | - | - | - | (45 807) |
| Обесценение гудвила | - | (4 000 000) | - | - | - | - | (4 000 000) |
| Прочие доходы | 10 775 | 264 801 | - | 1 | 1 682 | - | 277 259 |
| Прочие расходы | - | (14 340) | - | (80 000) | - | - | (94 340) |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 4 134 798 | 1 171 512 | 3 924 897 | 2 974 318 | 29 576 | (1 277 068) | 10 958 033 |
| (Расход) выгода по налогу на прибыль | (842 957) | (332 055) | (489 478) | (351 445) | (5 511) | (5 251) | (2 026 697) |
| Чистая прибыль (убыток) | 3 291 841 | 839 457 | 3 435 419 | 2 622 873 | 24 065 | (1 282 319) | 8 931 336 |

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

42 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по отчетным сегментам по состоянию на 31 декабря 2018 года представлена следующим образом:

| | <i>Лизинговая деятельность</i> | <i>Пенсионная деятельность</i> | <i>Страховая деятельность</i> | <i>Корпоративный центр</i> | <i>Прочие финансовые услуги</i> | <i>Межсегментные корректировки</i> | <i>Всего</i> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|---|--|--------------------|
| Активы | | | | | | | |
| Денежные и приравненные к ним средства | 1 490 035 | 713 619 | - | 134 054 | 461 729 | - | 2 799 437 |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | - | 218 208 487 | - | 819 929 | - | (8 898 743) | 210 129 673 |
| Депозиты в банках | 50 041 | - | - | 1 550 000 | - | (1 550 000) | 50 041 |
| Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение | 56 626 878 | - | - | - | - | - | 56 626 878 |
| Обратное РЕПО и дебиторская задолженность | - | 45 144 547 | - | 7 086 589 | - | - | 52 231 136 |
| Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям | 613 617 | - | - | - | - | - | 613 617 |
| Отложенные аквизиционные расходы | - | 7 812 959 | - | - | - | - | 7 812 959 |
| Предоплата по текущему налогу на прибыль | 9 902 | 1 245 | - | 229 582 | 10 | - | 240 739 |
| Отложенные налоговые активы | - | 410 748 | - | 228 | 21 550 | - | 432 526 |
| НДС к возмещению | 1 523 986 | - | - | 3 551 | - | - | 1 527 537 |
| Основные средства | 427 016 | 23 860 | - | 25 560 | 119 667 | - | 596 103 |
| Инвестиции в дочерние и ассоциированные компании | - | - | 21 930 468 | - | - | - | 21 930 468 |
| Гудвил | - | 27 284 272 | - | - | 154 786 | - | 27 439 058 |
| Прочие активы | 975 009 | 90 384 | 63 841 | 39 923 | 92 326 | (9 659) | 1 251 824 |
| Всего активов | 61 716 484 | 299 690 121 | 21 994 309 | 9 889 416 | 850 068 | (10 458 402) | 383 681 996 |
| Обязательства | | | | | | | |
| Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования | - | 241 637 437 | - | - | - | - | 241 637 437 |
| Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения | - | 7 959 115 | - | - | - | - | 7 959 115 |
| Привлеченные займы и кредиты | 31 975 769 | 1 559 582 | - | - | - | (1 559 582) | 31 975 769 |
| Авансы, полученные от лизингополучателей | 1 546 988 | - | - | - | - | - | 1 546 988 |
| Облигации выпущенные | 13 893 996 | - | - | - | - | (1 680 556) | 12 213 440 |
| Текущий налог на прибыль к уплате | 176 148 | 71 880 | - | - | 31 104 | (81 720) | 197 412 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1 067 414 | - | 818 094 | 960 | - | (11 075) | 1 875 393 |
| НДС к уплате | 72 976 | - | - | - | - | - | 72 976 |
| Прочие обязательства | 1 995 457 | 255 609 | - | 45 111 | 442 046 | (394) | 2 737 829 |
| Всего обязательств | 50 728 748 | 251 483 623 | 818 094 | 46 071 | 473 150 | (3 333 327) | 300 216 359 |

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

42 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 | (133 629) | - | - | - | - | (133 629) |
| Чистый процентный доход после резерва под обесценение активов, приносящих процентный доход | 4 557 253 | - | 58 374 | 1 360 829 | 273 054 | 6 249 510 |
| 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) | 524 128 | (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 | 6 467 715 | 2 969 580 | 3 172 929 | 1 884 957 | (468 496) | 14 026 685 |
| Чистые расходы от операций с иностранной валютой | 1 866 | - | - | - | (1 792) | 74 |
| Общий доход от операционной деятельности и финансовый доход | 6 469 581 | 2 969 580 | 3 172 929 | 1 884 957 | (470 288) | 14 026 759 |
| 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 | (1 430) | - | - | - | - | (1 430) |
| Прочие доходы | 11 078 | 8 241 | 953 622 | - | - | 972 941 |
| Прочие расходы | - | - | - | (51 258) | - | (51 258) |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 2 715 773 | 1 842 722 | 4 087 594 | 1 595 426 | (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 | 1 811 191 | 3 360 735 | 1 418 651 | (470 522) | 8 264 402 |

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

42 Информация по сегментам (продолжение)

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

| | Лизинговая деятельность | Пенсионная деятельность | Страховая деятельность | Корпоративный центр | Межсегментные корректировки | Всего |
|--|----------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------------|--------------------------------|--------------------|
| 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 |
| Обратное РЕПО и дебиторская задолженность | - | 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)

42 События после отчетной даты

В марте 2019 года АО НПФ «САФМАР» завершил реорганизацию в форме присоединения к нему АО «НПФ «Доверие». АО НПФ «САФМАР» продолжает выполнять все обязательства перед клиентами присоединенного фонда.

ООО «Эрнст энд Янг»
Прошито и пронумеровано 114 листа(ов)