

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
**Публичного акционерного общества
«САФМАР Финансовые инвестиции»
и его дочерних организаций**
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

Апрель 2020 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 прибылях или убытках и совокупном доходе	11
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	12
Консолидированный отчет о движении денежных средств	13
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1 Введение	14
2 Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности Группы	15
3 Основные принципы учетной политики	16
4 Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу	46
5 Существенные учетные суждения и оценки	47
6 Приобретение и выбытие дочерних компаний	50
7 Денежные и приравненные к ним средства	52
8 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	54
9 Депозиты в банках	55
10 Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	56
11 Обратное РЕПО и дебиторская задолженность	63
12 Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям	64
13 Отложенные аквизиционные расходы	64
14 Основные средства и активы в форме права пользования	65
15 Инвестиции в ассоциированные компании	66
16 Гудвил	67
17 Прочие активы	73
18 Обязательства по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению	74
19 Привлеченные кредиты	75
20 Облигации выпущенные	76
21 Прочие обязательства	77
22 Акционерный и добавочный капитал, и резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	77
23 Процентные доходы и расходы	78
24 Расходы по кредитным убыткам и прочие убытки от обесценения и создания оценочных обязательств	79
25 Взносы по пенсионной деятельности	79
26 Выплаты по пенсионной деятельности	80
27 Чистый доход (расход) пенсионных фондов от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов	80
28 Изменение обязательств по пенсионной деятельности	81
29 Доходы от услуг финансового посредничества	81
30 Чистый прочий доход	81
31 Чистые (расходы)/доходы от операций с иностранной валютой	81
32 Расходы на персонал	81
33 Прочие операционные расходы	82
34 Аквизиционные расходы	82
35 Налог на прибыль	82
36 Управление финансовыми рисками	84
37 Управление капиталом	102
38 Оценка справедливой стоимости	103
39 Условные обязательства	108
40 Операции со связанными сторонами	110
41 Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности	111
42 Информация по сегментам	111
43 События после отчетной даты	116

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 2019 г., консолидированного отчета о прибылях или убытках и совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

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

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (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.



Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

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
<p>Оценка обесценения гудвила</p> <p>Гудвил был в значительной степени сформирован в связи с приобретением Группой контроля над НПФ «САФМАР» и НПФ «Доверие» (Фонды). В 2019 году НПФ «САФМАР» был реорганизован в форме присоединения к нему НПФ «Доверие» (Фонд).</p> <p>Для выявления признаков возможного обесценения в соответствии с МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» (МСФО 36) требуется применение суждения. В связи со сложностью и необходимостью применения суждений в отношении оценки возмещаемой стоимости Фондов, данный вопрос является одним из ключевых вопросов аудита.</p> <p>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.</p> <p>Информация о гудвиле раскрыта в Примечании 16.</p>	<p>Наши аудиторские процедуры включали в себя оценку методологии анализа гудвила на предмет его возможного обесценения и последовательности ее применения.</p> <p>Мы с привлечением наших специалистов в области оценки оценили обоснованность и значимость допущений, используемых Группой при оценке возмещаемой стоимости Фонда.</p> <p>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 Фонда.</p> <p>Мы провели анализ чувствительности допущений, раскрытых в консолидированной финансовой отчетности.</p> <p>Мы также проанализировали информацию о гудвиле, раскрытую в консолидированной финансовой отчетности.</p>
<p>Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов, относящихся ко 2 и 3 уровням иерархии справедливой стоимости</p> <p>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.</p> <p>Группа владеет 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.</p> <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 экспертного суждения.</p>	<p>Наши аудиторские процедуры включали в себя анализ методологии расчета справедливой стоимости финансовых инструментов, а также последовательности ее применения.</p> <p>На выборочной основе в отношении 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.</p> <p>В отношении 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>



Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Ключевой вопрос аудита

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.

Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, относящихся ко 2 и 3 уровням иерархии справедливой стоимости представлена в Примечаниях 8 и 38.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по чистым инвестициям в лизинг

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 МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (МСФО 9), данный вопрос является одним из ключевых вопросов аудита.

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.

При оценке ожидаемых кредитных убытков используется комплексное статистическое моделирование и применяется экспертное суждение. Расчету подлежит вероятность дефолта, величина чистых инвестиций в лизинг, подверженная 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.

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 Примечаниях 10 и 36.

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Мы также проанализировали информацию о справедливой стоимости финансовых инструментов, относящихся ко 2 и 3 уровням иерархии, раскрываемую в консолидированной финансовой отчетности.

При помощи наших специалистов мы провели анализ методологии расчета резерва под кредитные убытки чистых инвестиций в лизинг, применяемую Группой.

Мы оценили обоснованность факторов кредитного риска, выбранных руководством для определения значительного увеличения кредитного риска, и последовательность их применения.

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.

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, включающие анализ взаимосвязей между характеристиками чистых инвестиций в лизинг, свидетельствующих об уровне кредитного риска, и уровнем резерва под кредитные убытки.

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.

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



Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос
был рассмотрен в ходе нашего аудита

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

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 (IFRS) 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 18 к консолидированной финансовой отчетности.

Наши аудиторские процедуры включали в себя анализ с привлечением наших специалистов в области актуарных оценок методологии проверки адекватности обязательств, 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.

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 2019 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» за 2019 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 оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- ▶ получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с 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.



Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

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»

24 апреля 2020 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: 119049, Россия, г. Москва, ул. Коровий Вал, д. 5, эт./пом./ком. 11/1/43.

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 «Содружество» (СРО ААС).
ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Консолидированный отчет о финансовом положении

по состоянию на 31 декабря 2019 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечания	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Активы			
Денежные и приравненные к ним средства	7	4 133 725	2 799 437
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	8	183 449 887	210 129 673
Депозиты в банках	9	4 038 670	50 041
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	10	71 563 218	56 626 878
Обратное РЕПО и дебиторская задолженность	11	84 123 767	52 231 136
Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям	12	1 017 275	613 617
Отложенные аквизиционные расходы	13	7 255 652	7 812 959
Предоплата по текущему налогу на прибыль		225 039	240 739
Отложенные налоговые активы	35	126 420	432 526
НДС к возмещению		836 999	1 527 537
Основные средства и активы в форме права пользования	14	1 893 853	596 103
Инвестиции в ассоциированные компании	15	24 285 166	21 930 468
Гудвил	16	25 139 058	27 439 058
Прочие активы	17	20 196 329	1 251 824
Всего активов		428 285 058	383 681 996
Обязательства			
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	18	251 442 867	241 637 437
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	18	8 342 552	7 959 115
Привлеченные займы и кредиты	19	51 711 528	31 975 769
Авансы, полученные от лизингополучателей		2 209 451	1 546 988
Облигации выпущенные	20	18 159 518	12 213 440
Текущий налог на прибыль к уплате		443 875	197 412
Отложенные налоговые обязательства	35	2 589 162	1 875 393
НДС к уплате		91 513	72 976
Обязательства по аренде	36	957 926	-
Прочие обязательства	21	4 041 022	2 737 829
Всего обязательств		339 989 414	300 216 359
Капитал			
Акционерный капитал	22	74 797	74 797
Добавочный капитал	22	67 312 441	67 310 103
Собственные выкупленные акции	22	(11 355 122)	(7 577 737)
Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	22	9 200 782	7 776 470
Нераспределенная прибыль		23 000 703	15 826 471
Всего капитала, приходящегося на акционеров		88 233 601	83 410 104
Неконтролирующие доли участия		62 043	55 533
Всего капитала		88 295 644	83 465 637
Всего обязательств и капитала		428 285 058	383 681 996

Утверждено и подписано от имени ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» 24 апреля 2020 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 прибылях или убытках и совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	<i>Примечания</i>	2019 год	2018 год
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	23	152 774	413 005
Прочие процентные доходы	23	12 838 099	10 348 786
Процентные расходы	23	(4 982 995)	(3 783 512)
Чистый процентный доход		8 007 878	6 978 279
(Расходы)/доходы по кредитным убыткам	24	(233 399)	42 576
Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам		7 774 479	7 020 855
Взносы по пенсионной деятельности	25	7 727 351	7 999 159
Выплаты по пенсионной деятельности	26	(13 817 374)	(15 817 682)
Чистый доход/(расход) пенсионных фондов от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов	27	22 356 534	(23 218 739)
Изменение обязательств по пенсионной деятельности	28	(10 188 867)	37 788 454
Доля в чистой прибыли ассоциированных компаний	15	3 430 626	3 924 897
Доходы от услуг финансового посредничества	29	2 665 635	299 715
Чистый прочий доход	30	3 796 758	2 603 431
Чистый прочий расход		(182 037)	(86 186)
Чистые (расходы)/доходы от операций с иностранной валютой	31	(223 850)	1 171 715
Общий доход от операционной деятельности и финансовый доход		23 339 255	21 685 619
Расходы на персонал	32	(6 226 876)	(4 191 042)
Прочие операционные расходы	33	(2 366 461)	(1 744 483)
Аквизиционные расходы	34	(701 828)	(929 173)
Прочие убытки от обесценения и создания оценочных обязательств	24	(94 706)	(45 807)
Обесценение гудвила	16	(2 300 000)	(4 000 000)
Прочие доходы		45 728	277 259
Прочие расходы		(204 038)	(94 340)
Прибыль до налогообложения		11 491 074	10 958 033
Расход по налогу на прибыль	35	(2 243 175)	(2 026 697)
Чистая прибыль		9 247 899	8 931 336
Чистая прибыль, приходящаяся на:			
акционеров		9 196 507	8 925 320
неконтролирующие доли участия		51 392	6 016
Прочий совокупный доход			
Доля в прочем совокупном доходе ассоциированных компаний	15	790 972	(898 355)
Итого прочий совокупный доход/(расход)		790 972	(898 355)
Общий совокупный доход		10 038 871	8 032 981
Общий совокупный доход, приходящийся на:			
акционеров		9 987 479	8 026 965
неконтролирующие доли участия		51 392	6 016
Прибыль на акцию (в рублях на акцию)	22	96,11	85,92

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

за год, закончившийся 31 декабря 2019 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 2018 года		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
Прочий совокупный доход за период		-	-	-	-	(898 355)	(898 355)	-	(898 355)
Общий совокупный доход за период		-	-	-	-	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		-	(2 146 000)	105 474	-	-	(2 040 526)	-	(2 040 526)
Дивиденды выплаченные	22	-	-	-	-	(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
Чистая прибыль		-	-	-	-	9 196 507	9 196 507	51 392	9 247 899
Итого прочий совокупный расход		-	-	-	-	790 972	790 972	-	790 972
Общий совокупный доход		-	-	-	-	9 987 479	9 987 479	51 392	10 038 871
Приобретение неконтролирующих долей участия		-	-	-	-	-	-	(25 302)	(25 302)
Приобретение и продажа собственных выкупленных акций	22	-	(3 777 385)	2 338	-	-	(3 775 047)	-	(3 775 047)
Дивиденды выплаченные	22	-	-	-	-	(1 388 935)	(1 388 935)	(19 580)	(1 408 515)
Изменение резервов по пенсионным обязательствам		-	-	-	1 424 312	(1 424 312)	-	-	-
Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года		74 797	(11 355 122)	67 312 441	9 200 782	23 000 703	88 233 601	62 043	88 295 644

Примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год, закончившийся 31 декабря 2019 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	2019 год	2018 год
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Проценты полученные	12 147 045	9 282 270
Доход пенсионного фонда от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов	17 299 057	16 154 070
Поступления от страховой деятельности	1 715 635	1 404 175
Поступления от услуг финансового посредничества	3 368 174	401 135
Поступления от реализации изъятого имущества	1 870 664	1 042 101
Проценты уплаченные	(5 209 334)	(3 677 399)
Выплаты сотрудникам и уплата страховых взносов	(6 296 671)	(3 929 506)
Аквизиционные расходы	(216 083)	(306 230)
Прочие поступления	2 139 494	8 052
Прочие выплаты	(2 747 583)	(1 551 835)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	24 070 398	18 826 833
Изменение операционных активов/обязательств		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	37 298 005	7 720 221
Депозиты в банках	(6 750 000)	230 093
Чистые инвестиции в лизинг	(16 855 116)	(16 397 742)
Обратное РЕПО и дебиторская задолженность	(33 781 207)	(11 089 518)
Платежи, полученные по лизинговым операциям	268 972	515 164
Прочие активы	831 336	332 281
Обязательства по пенсионной деятельности	(6 051 022)	(7 818 523)
<i>В том числе: взносы, полученные в связи с передачей от АСВ обязательств НПФ «ТПП-фонд», АО «НПФ «МЕЧЕЛ-ФОНД» (Примечание 18)</i>	33 061	175 641
Прочие обязательства	100 977	316 675
Чистое использование денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	(867 657)	(7 364 516)
Налог на прибыль уплаченный	(1 071 651)	(1 025 312)
Чистое использование денежных средств от операционной деятельности	(1 939 308)	(8 389 828)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Поступления от продажи основных средств	16 417	14 150
Приобретение основных средств (Примечание 14)	(711 072)	(248 707)
Дивиденды полученные	769 477	427 244
Приобретение дочерних компаний, за вычетом приобретенных денежных средств (Примечание 6)	-	(11 658 747)
Приобретение неконтролирующих долей участия	(25 201)	-
Чистое поступление/(использование) денежных средств от инвестиционной деятельности	49 621	(11 466 060)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Займы и кредиты полученные	30 655 942	12 321 739
Займы и кредиты погашенные	(11 007 932)	(2 432 461)
Облигации выпущенные	11 396 137	9 589 375
Облигации погашенные	(5 305 896)	(7 212 691)
Обязательства по аренде	(217 925)	-
Покупка собственных акций, выкупленных у акционеров	(3 947 143)	(4 941 073)
Авансовые платежи на покупку собственных акций	(17 100 000)	-
Средства от размещения собственных выкупленных акций	172 096	2 900 547
Дивиденды выплаченные	(1 408 515)	(1 740 459)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности	3 236 764	8 484 977
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств	(9 020)	(115 320)
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные и приравненные к ним средства	(3 769)	185 380
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных и приравненных к ним средств	1 334 288	(11 300 851)
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало периода	2 799 437	14 100 288
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец периода (Примечание 7)	4 133 725	2 799 437

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 2019 год подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

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.

26 апреля 2018 года Компания получила право собственности на совокупную долю 99,99% в уставном капитале ООО «Инвест-Проект». ООО «Инвест-Проект» являлось владельцем 100% уставного капитала АО «НПФ «Доверие», в результате чего, ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» получило контроль над НПФ «Доверие». В марте 2019 года АО НПФ «САФМАР», дочерняя компания ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», завершило реорганизацию в форме присоединения к нему АО «НПФ «Доверие», что способствует оптимизации управления, улучшению экономики и рыночных позиций Группы. АО НПФ «САФМАР» продолжает выполнять все обязательства перед клиентами присоединенного фонда.

В ноябре 2019 года произошла ликвидация ООО «Инвест-Проект», в результате чего его имущество было распределено в пользу Компании.

30 ноября 2018 года Компания получила право собственности на совокупную долю 75% в уставном капитале ООО «Директ Кредит Центр». 4 декабря 2019 года Компания приобрела неконтролирующую долю участия в ООО «Директ Кредит Центр» в размере 6,25%, в результате чего совокупная доля в уставном капитале ООО «Директ Кредит Центр» составила 81,25%.

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. 31 января 2020 года оставшиеся неразмещенными 68,28% акций АО НПФ «Моспромстрой-Фонд» были размещены в пользу Компании, в результате чего совокупная доля ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в уставном капитале Фонда составила 100%. (см. Примечание 43).

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года голосующими акциями ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» владели следующие акционеры:

	31 декабря 2019 года, %	31 декабря 2018 года, %
ООО «Альпинвест Холдинг»	16,73	13,99
ГАЛМЕРОН ТРЕЙД ЛИМИТЕД	12,25	–
АО «Даглис»	11,87	13,42
ГАЛБЕРИ ЭНТЕРПРАЙЗИС ЛИМИТЕД	11,52	–
АО «НПФ «САФМАР»	9,21	4,84
ВЕРИДЖ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД	8,44	–
Банк «ТРАСТ» (ПАО)	7,67	7,69
АО «НПФ «Будущее»	7,65	8,34
Прочие (акционеры с долями не более 5%)	14,67	51,72
Всего	100,00	100,00

По состоянию на 31 декабря 2019 года лицом, обладающим конечным контролем, является Гучериев Саид Михайлович с долей владения 36,5% (по состоянию на 31 декабря 2018 года: Гучериев Саид Михайлович с долей владения 34,11%).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1 Введение (продолжение)

Дочерними компаниями являются:

Наименование	Страна регистрации	Основные виды деятельности	Доля участия, %	
			31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 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 ЛИМИТЕД	Республика Кипр	Инвестиционная деятельность	100,00	100,00
ООО «Директ Кредит Центр»	Российская Федерация	Посредническое кредитование	81,25	75,00
АО НПФ «Моспромстрой-Фонд»	Российская Федерация	Негосударственный Пенсионный фонд	31,72	31,72
АО «НПФ «Доверие»	Российская Федерация	Негосударственный Пенсионный фонд	–	99,99
ООО «Инвест-Проект»	Российская Федерация	Инвестиционная деятельность	–	99,99

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 2019 году Группа оказывала услуги в 78 собственных офисах (2018 год: 73). По состоянию на 31 декабря 2019 года количество работников составляет 7 634 человека (2018 год: 6 868 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. руб.»), 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 2019 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) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 заменяет 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*». Стандарт устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали большинство договоров аренды с использованием единой модели учета в балансе.

Порядок учета для арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 практически не изменяется по сравнению с 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. Таким образом, применение МСФО (IFRS) 16 не оказало влияния на учет договоров аренды, в которых Группа является арендодателем.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Группа впервые применила МСФО (IFRS) 16 1 января 2019 года с использованием модифицированного ретроспективного метода применения. Согласно данному методу, стандарт применяется ретроспективно с признанием суммарного эффекта от его первоначального применения на дату первоначального применения. При переходе на стандарт Группа решила использовать упрощение практического характера, позволяющее на дату первоначального применения применять стандарт только к договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды с применением МСФО (IAS) 17 и Разъяснения КРМФО (IFRIC) 4. Группа также решила использовать освобождения от признания для договоров аренды, срок аренды по которым на дату начала аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку (краткосрочная аренда), а также для договоров аренды, в которых базовый актив имеет низкую стоимость (аренда активов с низкой стоимостью).

Ниже представлено влияние применения МСФО (IFRS) 16 по состоянию на 1 января 2019 года (увеличение/(уменьшение)):

Активы	
Основные средства и активы в форме права пользования	1 167 935
Итого активы	1 167 935
Обязательства	
Обязательства по аренде	1 167 935
Итого обязательства	1 167 935
Нераспределенная прибыль	-

(а) Характер влияния первого применения МСФО (IFRS) 16

У Группы имеются договоры аренды различных объектов основных средств. До применения МСФО (IFRS) 16 Группа классифицировала каждый договор аренды, в котором она выступала арендатором, на дату начала арендных отношений, как финансовую аренду или как операционную аренду. Договор аренды классифицировался как финансовая аренда, если Группе передавались практически все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом; в противном случае, договор аренды классифицировался, как операционная аренда. Финансовая аренда капитализировалась на дату начала аренды по справедливой стоимости арендованного имущества или, если эта сумма меньше, по приведенной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи распределялись между процентами и уменьшением обязательства по аренде. В случае операционной аренды стоимость арендованного имущества не капитализировалась, а арендные платежи признавались в качестве расходов по аренде в составе прибыли или убытка линейным методом на протяжении срока аренды. Все авансовые арендные платежи и начисленные арендные платежи признавались в составе «Прочих активов» и «Прочих обязательств», соответственно.

В результате применения МСФО (IFRS) 16, Группа использовала единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Группа применила особые переходные требования и упрощения практического характера, предусмотренные стандартом.

Аренда, ранее классифицировавшаяся как финансовая аренда

Для аренды, ранее классифицировавшейся как финансовая аренда, Группа не изменила первоначальную балансовую стоимость признанных активов и обязательств на дату первоначального применения, т.е. активы в форме права пользования и обязательства по аренде оценивались в сумме, равной величине активов по аренде и обязательств по аренде, признанной с применением МСФО (IAS) 17. Требования МСФО (IFRS) 16 были применены к такой аренде с 1 января 2019 года.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Аренда, ранее классифицировавшаяся как операционная аренда

Для аренды, ранее классифицировавшейся как операционная аренда, кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью, Группа признала активы в форме права пользования и обязательства по аренде. Активы в форме права пользования по большинству договоров аренды оценивались по балансовой стоимости, как если бы стандарт применялся всегда, за исключением использования ставки привлечения дополнительных заемных средств на дату первоначального применения. Обязательства по аренде были признаны по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей, дисконтированной с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств на дату первоначального применения.

Группа также применила доступные упрощения практического характера, в результате чего:

- ▶ использовала единую ставку дисконтирования в отношении портфеля договоров аренды с обоснованно аналогичными характеристиками;
- ▶ использовала в качестве альтернативы проверке на предмет обесценения анализ обременительного характера договоров аренды непосредственно до даты первоначального применения;
- ▶ применила освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к договорам аренды, срок по которым истекает в течение 12 месяцев с даты первоначального применения;
- ▶ исключила первоначальные прямые затраты из оценки актива в форме права пользования на дату первоначального применения;
- ▶ использовала суждения задним числом при определении срока аренды, если договор содержал опцион на продление или прекращение аренды.

Исходя из вышеуказанного, по состоянию на 1 января 2019 года:

- ▶ были признаны «Активы в форме права пользования» в размере 1 167 935 тыс. рублей и представлены в составе «Основных средств и активов в форме права пользования»;
- ▶ были признаны дополнительные обязательства по аренде в размере 1 167 935 тыс. рублей (включенные в состав «Прочих заемных средств»).

Ниже представлена сверка обязательств по аренде по состоянию на 1 января 2019 года с договорными обязательствами по операционной аренде по состоянию на 31 декабря 2018 года:

Договорные обязательства по операционной аренде на 31 декабря 2018 года	1 716 534
Средневзвешенная ставка привлечения дополнительных заемных средств на 1 января 2019 года	10,3%
Дисконтированные договорные обязательства по операционной аренде на 1 января 2019 года	1 167 935
Обязательства по аренде на 1 января 2019 года	1 167 935

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

б) Основные положения новой учетной политики

Ниже представлены основные положения новой учетной политики Группы, примененной в результате принятия МСФО (IFRS) 16, которые использовались с даты первоначального применения:

Активы в форме права пользования

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость актива в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Если у Группы отсутствует достаточная уверенность в том, что она получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды. Активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения.

Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, оцениваемые по приведенной стоимости арендных платежей, которые будут осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива производится переоценка балансовой стоимости обязательства по аренде.

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к краткосрочным договорам аренды, т.е. к договорам, в которых на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку. Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода по аренде линейным методом на протяжении срока аренды.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Значительные суждения при определении срока аренды в договорах с опционом на продление

Группа определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен.

Группа применяет суждение, чтобы определить, имеется ли у нее достаточная уверенность в том, что она исполнит данный опцион на продление. При этом Группа учитывает все уместные факторы, приводящие к возникновению экономического стимула для исполнения опциона на продление аренды. После даты начала аренды Группа повторно оценивает срок аренды при возникновении значительного события либо изменения обстоятельств, которое подконтрольно Группе и влияет на его ее способность исполнить (или не исполнить) опцион на продление аренды (например, изменение бизнес-стратегии).

Суммы, признанные в консолидированном отчете о финансовом положении и консолидированном отчете о прибыли или убытке

Ниже представлена балансовая стоимость активов в форме права пользования и обязательств по аренде, имеющих у Группы, и ее изменения в течение периода:

	Активы в форме права пользования			Итого	Обязательства по аренде
	Здания	Офисное оборудование	Транспортные средства		
На 31 декабря 2018 года	–	–	–	–	–
Эффект применения МСФО (IFRS) 16	1 167 935	–	–	1 167 935	1 167 935
На 1 января 2019 года	1 167 935	–	–	1 167 935	1 167 935
Новые поступления	14 239	–	–	14 239	14 239
Расходы по амортизации	(286 970)	–	–	(286 970)	–
Процентный расход	–	–	–	–	112 549
Платежи	–	–	–	–	(330 474)
Выбытия	(6 731)	–	–	(6 731)	(6 731)
Модификация	589	–	–	589	408
На 31 декабря 2019 года	889 062	–	–	889 062	957 926

За год, завершившийся 31 декабря 2019 года, Группа признала расходы, относящиеся к краткосрочной аренде, к аренде активов с низкой стоимостью и к переменным арендным платежам, в размере 132 528 тыс. рублей.

В 2019 году общий отток денежных средств в связи с арендой составил 503 841 тыс. рублей.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

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

Разъяснение рассматривает порядок учета налогов на прибыль в условиях существования неопределенности в отношении налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль». 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.

Группа определяет, рассматривать ли каждую неопределенную налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками, и использует подход, который позволяет с большей точностью предсказать результат разрешения неопределенности.

При применении разъяснения Группа проанализировала, имеются ли у нее какие-либо неопределенные налоговые трактовки, особенно касающиеся трансфертного ценообразования. Налоговые декларации Группы в различных юрисдикциях включают вычеты, связанные с трансфертным ценообразованием, и налоговые органы могут подвергнуть данные налоговые трактовки проверке. Учитывая то, что Группа выполняет требования налогового законодательства, и исходя из проведенного ею анализа применяемой практики трансфертного ценообразования, Группа пришла к выводу, что принятие применяемых ею налоговых трактовок (в том числе трактовок, применяемых ее дочерними организациями) налоговыми органами является вероятным. Данное разъяснение не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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» (критерий SPPI) и инструмент удерживается в рамках соответствующей бизнес-модели, позволяющей такую классификацию. Поправки к МСФО (IFRS) 9 разъясняют, что финансовый актив удовлетворяет критерию 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 не оказали 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) 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 годового 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. Организация также должна 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, а также ставки дисконтирования, использованной для переоценки этого чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами.

Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

Поправки разъясняют, что организация должна применять 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 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 не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку у Группы отсутствуют рассматриваемые в них долгосрочные вложения в ассоциированную организацию или совместное предприятие.

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

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.

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Основа консолидации

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

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

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

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

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

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

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

Объединение бизнеса

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Объединение бизнеса (продолжение)

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

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

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

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

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

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

Инвестиции в ассоциированные компании

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает 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 38.

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

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

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые активы 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

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»).

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.

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

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Оценка бизнес-модели

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

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

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

Оценка бизнес-модели основана на сценариях, возникновение которых обоснованно ожидается, без учета 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

Группа 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.

Реклассификация финансовых активов и обязательств

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

В 2019 году Группа не реклассифицировала финансовые активы и обязательства.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

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.

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Производные финансовые инструменты (продолжение)

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.

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 СППУ. 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.

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 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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Начало срока лизинга

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

Классификация видов лизинга

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

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

Чистые инвестиции в лизинг / финансовые доходы от лизинга

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

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

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.

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

Информация об оценке обесценения согласно МСФО (IFRS) 9 представлена в Примечании 24.

(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

Признание финансового обязательства прекращается 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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

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.

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Гудвил (продолжение)

Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой стоимости подразделения (или группы подразделений), генерирующих 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.

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.

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Пенсионные контракты (продолжение)

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 потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам работникам

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

Капитал

Акционерный капитал

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Капитал (продолжение)

Собственные выкупленные акции

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

Дивиденды

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

Резерв по обязательному пенсионному страхованию (РОПС) и страховой резерв

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

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

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

Сегментная отчетность

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

Условные активы и обязательства

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов

Выручка признается, когда Группа выполняет обязанность к исполнению путем передачи обещанного товара или услуги (т.е. актива) покупателю. Актив передается, когда (или по мере того, как) покупатель получает контроль над таким активом. 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.

Взносы по пенсионной деятельности

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

Выплаты по пенсионной деятельности

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

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

Расходы на привлечение застрахованных лиц (аквизиционные расходы)

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

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

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

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

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

Комиссионные доходы

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

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

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

Доход 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 2019 года и 31 декабря 2018 года официальный курс ЦБ РФ составлял 61,9057 рублей и 69,4706 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) 17 «Договоры страхования»

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

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

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 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.

Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов»

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

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

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

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

Поправки вступают в силу с 1 января 2020 года, но организации могут применить их раньше. Ожидается, что поправки не окажут существенного 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 38.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

5 Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Ожидаемые кредитные убытки / убытки от обесценения по финансовым активам

Оценка убытков согласно МСФО (IFRS) 9 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 2019 года, составила 848 592 тыс. рублей (31 декабря 2018 года: 20 061 773 тыс. рублей). Подробная информация представлена в Примечаниях 7, 9, 10, 11 и 17.

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. (см. Примечание 36).

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 2019 года балансовая стоимость гудвила составляла 25 139 058 тыс. рублей (31 декабря 2018 года: 27 439 058 тыс. рублей). Подробная информация представлена в Примечании 16.

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:

	Справедливая стоимость, признанная при приобретении
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	96 259 212
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	90 806 487
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	199 079
Прочие обязательства	382 180
Всего обязательств	91 387 746
Всего идентифицируемых чистых активов	4 871 466
Взаимные обязательства, возникшие до приобретения контроля	310 958
Всего идентифицируемых чистых активов за вычетом взаимных обязательств, возникших до приобретения контроля	5 182 424
Справедливая стоимость переданного возмещения в денежной форме	11 955 131
Взаимные обязательства, возникшие до приобретения контроля	310 958
Переданное возмещение для целей определения гудвила	12 266 089
За вычетом идентифицируемых чистых активов	(5 182 424)
Гудвил, возникающий при приобретении	7 083 665

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	(11 542 062)

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:

	Справедливая стоимость, признанная при приобретении
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)

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.

7 Денежные и приравненные к ним средства

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Денежные средства в кассе	5	–
Текущие счета в банках	634 097	341 422
Срочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения до трех месяцев	3 427 766	1 945 674
Денежные средства на счетах доверительного управляющего	88 774	525 489
Денежные и приравненные к ним средства до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	4 150 642	2 812 585
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(16 917)	(13 148)
Всего денежных и приравненным к ним средств	4 133 725	2 799 437

(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 2019 и 2018 годы приведен ниже:

	2019 год	2018 год
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января	(13 148)	(38 704)
Приобретение новых активов	–	(159 824)
(Создание)/восстановление резерва	(3 769)	185 380
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря	(16 917)	(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 2019 года представлен следующим образом:

	От BBB- до BBB+	От BB- до BB+	Ниже BB-	Без рейтинга	Итого
Денежные средства в кассе	–	–	–	5	5
Текущие счета в банках	430 363	191 558	3 244	8 930	634 095
Срочные депозиты в банках	1 262 291	63 844	2 101 631	–	3 427 766
Счета доверительного управляющего	25 510	28 735	34 531	–	88 776
Итого	1 718 164	284 137	2 139 406	8 935	4 150 642

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

По состоянию на 31 декабря 2019 года у Группы нет контрагентов (31 декабря 2018 года: нет контрагентов), агрегированные остатки на текущих счетах и краткосрочные депозиты в которых составляют более 10% капитала Группы.

(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 2019 года	31 декабря 2018 года
Долговые финансовые инструменты		
Российские корпоративные облигации	113 414 731	109 122 512
Российские государственные облигации	17 911 850	30 747 362
Облигации субъектов Российской Федерации и муниципальные облигации	11 017 150	9 661 118
Российские корпоративные облигации в валюте	491 181	17 656 507
Облигации международных финансовых организаций	59 912	6 915
Всего долговых финансовых инструментов	142 894 824	167 194 414
Долевые финансовые инструменты		
Акции российских компаний и банков	35 577 210	37 873 024
Ипотечные сертификаты участия	4 977 853	5 041 543
Инвестиционные паи инвестиционных фондов	–	20 692
Всего долевых финансовых инструментов	40 555 063	42 935 259
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	183 449 887	210 129 673

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

	31 декабря 2019 года		31 декабря 2018 года	
	Доходность, %	Срок погашения	Доходность, %	Срок погашения
Российские корпоративные облигации	0,1%-13%	2020-2052	0,1%-12,7%	2019-2052
Российские государственные облигации	2,5%-8,73%	2020-2036	2,5%-8,5%	2019-2036
Облигации субъектов Российской Федерации и муниципальные облигации	6,5%-12,65%	2020-2027	7,6%-13,6%	2019-2027
Российские корпоративные облигации в валюте	7,12%	2024	4,1%-6,9%	2020-2025
Облигации международных финансовых организаций	7,3%	2020	7,3%	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 2019 года может быть представлен следующим образом:

	От BBB- до BBB+	От BB- до BB+	Ниже BB-	Без рейтинга	Итого
Российские корпоративные облигации	65 463 986	42 518 272	5 432 473	–	113 414 731
Российские государственные облигации	17 911 850	–	–	–	17 911 850
Облигации субъектов Российской Федерации и муниципальные облигации	3 630 045	7 374 736	12 369	–	11 017 150
Российские корпоративные облигации в валюте	–	491 181	–	–	491 181
Облигации международных финансовых организаций	59 912	–	–	–	59 912
Итого	87 065 793	50 384 189	5 444 842	–	142 894 824

Финансовый результат по данным активам раскрыт в Примечании 27.

(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 2018 года может быть представлен следующим образом:

	От BBB- до BBB+	От BB- до BB+	Ниже BB-	Без рейтинга	Итого
Российские корпоративные облигации	49 129 091	48 846 811	8 133 619	3 012 991	109 122 512
Российские 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
Российские корпоративные облигации в валюте	14 646 932	3 009 575	–	–	17 656 507
Облигации международных финансовых организаций	6 915	–	–	–	6 915
Итого	97 835 933	55 104 406	10 124 284	4 129 791	167 194 414

9 Депозиты в банках

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Срочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более 90 дней до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	4 043 846	50 308
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(5 176)	(267)
Всего депозитов в банках	4 038 670	50 041

По состоянию на 31 декабря 2019 года депозиты в банках на сумму 3 993 846 тыс. рублей были размещены в рублях в одном российском банке с переменной процентной ставкой. До 31 марта 2020 года ставка размещения депозитов составляет 5% годовых. Начиная с 1 апреля 2020 года до окончания срока размещения депозитов действует ставка 0,5% годовых. Депозиты могут быть конвертированы в субординированные облигации банка.

По состоянию на 31 декабря 2019 года сроки погашения депозитов наступают в марте 2020 года и марте 2040 года (31 декабря 2018 года: в сентябре 2019 года).

Расходы, связанные с первоначальным признанием депозита, представлены в Примечании 27.

Все депозиты в банках не являются ни просроченными, ни обесцененными. Кредитное качество депозитов в банках основано на рейтинге «Standard and Poor's», или рейтингах «Moody's» или «Fitch», приведенных в соответствие с рейтингом «Standard and Poor's».

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

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
С кредитным рейтингом от BB- до BB+	3 988 967	50 041
С кредитным рейтингом ниже BB-	49 703	–
Всего депозитов в банках	4 038 670	50 041

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года у Группы нет контрагентов, агрегированные остатки по депозитам в которых составляют более 10% капитала.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

9 Депозиты в банках (продолжение)

Все остатки депозитов в банках отнесены к Стадии 1. Анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки за 2019 год и 2018 год приведен ниже:

	<u>2019 год</u>	<u>2018 год</u>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января	(267)	(355)
(Создание)/восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	(4 909)	88
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря	(5 176)	(267)

10 Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года чистые инвестиции в лизинг включают:

	<u>31 декабря 2019 года</u>	<u>31 декабря 2018 года</u>
Совокупные инвестиции в лизинг	88 492 076	71 170 633
Неполученные финансовые доходы	(16 563 125)	(14 252 838)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	71 928 951	56 917 795
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(365 733)	(290 917)
Всего чистых инвестиций в лизинг за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	71 563 218	56 626 878

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

	<u>31 декабря 2019 года</u>
Валовые инвестиции в лизинг	
Со сроком погашения до 1 года	47 001 952
Со сроком погашения от 1 года до 2 лет	25 484 322
Со сроком погашения от 2 до 3 лет	11 789 070
Со сроком погашения от 3 до 4 лет	3 170 470
Со сроком погашения от 4 до 5 лет	1 046 004
Со сроком погашения свыше 5 лет	258
Валовые инвестиции в лизинг	88 492 076
Неполученные финансовые доходы	(16 563 125)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	71 928 951
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(365 733)
Всего чистых инвестиций в лизинг за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	71 563 218

	<u>Со сроком погашения до 1 года</u>	<u>Со сроком погашения от 1 года до 5 лет</u>	<u>Всего</u>
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 ожидаемые кредитные убытки	(162 852)	(128 065)	(290 917)
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки, по состоянию на 31 декабря 2018 года	35 585 538	21 041 340	56 626 878

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки чистых инвестиций в лизинг по типам активов в лизинге за 2019 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 2019 года	(213 393)	(14 269)	(35 871)	(263 533)
Переводы в Стадию 1	(4 931)	3 596	1 335	-
Переводы в Стадию 2	3 260	(3 260)	-	-
Переводы в Стадию 3	884	65	(949)	-
Влияние на ожидаемые кредитные убытки в результате переводов из одной Стадии в другую	1 960	(5 705)	(35 400)	(39 145)
Влияние чистых изменений валовой балансовой стоимости	(41 695)	116	11 165	(30 414)
Изменение в моделях оценки и исходных данных ожидаемых кредитных убытков	(3 099)	(301)	6	(3 394)
Списание	9 072	1 297	17	10 386
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2019 года	(247 942)	(18 461)	(59 697)	(326 100)
Самоходная техника и прочее				
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 1 января 2019 года	(25 292)	(1 061)	(1 031)	(27 384)
Переводы в Стадию 1	(111)	111	-	-
Переводы в Стадию 2	268	(268)	-	-
Переводы в Стадию 3	219	-	(219)	-
Влияние на ожидаемые кредитные убытки в результате переводов из одной Стадии в другую	63	(347)	(3 023)	(3 307)
Влияние чистых изменений валовой балансовой стоимости	(9 041)	304	(67)	(8 804)
Изменение в моделях оценки и исходных данных ожидаемых кредитных убытков	(91)	(7)	(40)	(138)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2019 года	(33 985)	(1 268)	(4 380)	(39 633)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

10 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:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
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	(1 550)	674	876	-
Переводы в Стадию 2	2 635	(2 635)	-	-
Переводы в Стадию 3	353	72	(425)	-
Влияние на ожидаемые кредитные убытки в результате переводов из одной Стадии в другую	1 303	(4 258)	(13 215)	(16 170)
Влияние чистых изменений валовой балансовой стоимости	(57 968)	(742)	(13 481)	(72 191)
Изменение в моделях оценки и исходных данных ожидаемых кредитных убытков	(7 707)	242	-	(7 465)
Списание	17 911	403	148	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	(35)	35	-	-
Переводы в Стадию 2	163	(163)	-	-
Переводы в Стадию 3	13	95	(108)	-
Влияние на ожидаемые кредитные убытки в результате переводов из одной Стадии в другую	27	(605)	(727)	(1 305)
Влияние чистых изменений валовой балансовой стоимости	(12 588)	(109)	507	(12 190)
Изменение в моделях оценки и исходных данных ожидаемых кредитных убытков	(461)	-	(66)	(527)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2018 года	(25 292)	(1 061)	(1 031)	(27 384)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Изменения валовой балансовой стоимости чистых инвестиций в лизинг по типам активов в лизинге за 2019 год представлены следующим образом:

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Всего</i>
Автотранспорт				
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2019 года	51 174 135	888 291	108 916	52 171 342
Переводы в Стадию 1	323 488	(313 825)	(9 663)	-
Переводы в Стадию 2	(670 893)	670 893	-	-
Переводы в Стадию 3	(188 834)	(5 236)	194 070	-
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	12 618 249	151 836	33 631	12 803 716
Списание	(9 072)	(1 297)	(17)	(10 386)
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2019 года	63 247 073	1 390 662	326 937	64 964 672
Самоходная техника и прочее				
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2019 года	4 680 341	63 684	2 428	4 746 453
Переводы в Стадию 1	10 914	(10 914)	-	-
Переводы в Стадию 2	(35 601)	35 601	-	-
Переводы в Стадию 3	(19 681)	-	19 681	-
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	2 225 852	(11 180)	3 154	2 217 826
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2019 года	6 861 825	77 191	25 263	6 964 279

Изменения валовой балансовой стоимости 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				
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2018 года	37 443 042	477 864	53 301	37 974 207
Переводы в Стадию 1	45 638	(40 846)	(4 792)	-
Переводы в Стадию 2	(331 907)	331 907	-	-
Переводы в Стадию 3	(48 798)	(5 100)	53 898	-
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	14 084 190	124 814	6 594	14 215 598
Списание	(18 030)	(348)	(84)	(18 462)
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2018 года	51 174 135	888 291	108 917	52 171 343
Самоходная техника и прочее				
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2018 года	2 742 423	6 661	1 483	2 750 567
Переводы в Стадию 1	1 375	(1 375)	-	-
Переводы в Стадию 2	(31 843)	31 843	-	-
Переводы в Стадию 3	(1 853)	(342)	2 195	-
Чистые изменения валовой балансовой стоимости	1 970 239	26 896	(1 250)	1 995 885
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2018 года	4 680 341	63 683	2 428	4 746 452

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Анализ кредитного качества чистых инвестиций в лизинг по состоянию на 31 декабря 2019 года представлен следующим образом:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
Автотранспорт				
- Высший кредитный рейтинг	11 290 047	46 228	32 674	11 368 949
- Сильный кредитный рейтинг	22 354 426	365 711	51 891	22 772 028
- Приемлемый кредитный рейтинг	26 526 233	899 365	210 618	27 636 216
- Достаточный кредитный рейтинг	3 076 367	79 358	31 754	3 187 479
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	63 247 073	1 390 662	326 937	64 964 672
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(247 942)	(18 461)	(59 697)	(326 100)
Всего чистых инвестиций в лизинг за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	62 999 131	1 372 201	267 240	64 638 572
Самоходная техника и прочее				
- Высший кредитный рейтинг	1 173 444	10 493	3 346	1 187 283
- Сильный кредитный рейтинг	3 010 013	24 877	20 053	3 054 943
- Приемлемый кредитный рейтинг	2 644 817	41 821	1 864	2 688 502
- Достаточный кредитный рейтинг	33 551	-	-	33 551
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	6 861 825	77 191	25 263	6 964 279
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(33 985)	(1 268)	(4 380)	(39 633)
Всего чистых инвестиций в лизинг за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	6 827 840	75 923	20 883	6 924 646

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

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
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)

10 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»).

Рейтинги определяются и фиксируются на момент заключения сделки.

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/угоны, 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.

Если предположить, что по всем чистым инвестициям в лизинг будет отсутствовать возможность изъятия и реализации лизингового актива, то увеличение резерва под ожидаемые кредитные убытки по чистым инвестициям в лизинг, находящимся в Стадии 3, на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года составило бы:

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Автотранспорт	(165 890)	(42 549)
Самоходная техника и прочее	(13 051)	(717)
Всего эффекта на резерв под ожидаемые кредитные убытки	(178 941)	(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 2019 года	31 декабря 2018 года
Прочие активы	699 010	258 374
Итого залог, на который было обращено взыскание	699 010	258 374

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Экономические риски концентрации чистых инвестиций в лизинг представлены далее:

	31 декабря 2019 года		31 декабря 2018 года	
	Сумма	%	Сумма	%
Деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам	8 798 752	12,23	6 154 931	10,81
Разработка строительных проектов	6 027 695	8,38	4 123 417	7,24
Торговля оптовая специализированная прочая	5 836 351	8,11	5 174 017	9,09
Деятельность транспортная вспомогательная	4 531 060	6,30	3 773 787	6,63
Торговля оптовая пищевыми продуктами, напитками и табачными изделиями	2 297 481	3,19	2 036 717	3,58
Торговля оптовая непродовольственными потребительскими товарами	2 180 393	3,03	2 199 677	3,86
Торговля оптовая прочими машинами, оборудованием и принадлежностями	1 947 391	2,71	1 661 184	2,92
Деятельность прочего сухопутного пассажирского транспорта	1 891 377	2,63	1 447 519	2,54
Торговля оптовая неспециализированная	1 766 638	2,46	1 553 401	2,73
Строительство автомобильных и железных дорог	1 598 388	2,22	1 035 666	1,82
Аренда и лизинг автотранспортных средств	1 453 415	2,02	576 030	1,01
Торговля автотранспортными средствами	1 325 077	1,84	1 073 912	1,89
Аренда и лизинг прочих машин и оборудования и материальных средств	1 324 975	1,84	881 172	1,55
Сбор отходов	1 229 100	1,71	416 096	0,73
Производство электромонтажных, санитарно-технических и прочих строительно-монтажных работ	1 152 710	1,60	821 734	1,44
Разборка и снос зданий, подготовка строительного участка	1 005 939	1,40	960 057	1,69
Работы строительные специализированные прочие	967 253	1,34	795 444	1,40
Выращивание однолетних культур	939 627	1,31	700 346	1,23
Аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом	936 461	1,30	799 399	1,40
Смешанное сельское хозяйство	868 979	1,21	390 085	0,69
Торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями	862 709	1,20	747 023	1,31
Торговля оптовая за вознаграждение или на договорной основе	837 289	1,16	789 049	1,39
Деятельность в области архитектуры, инженерных изысканий и предоставление технических консультаций в этих областях	723 661	1,01	623 271	1,10
Торговля оптовая сельскохозяйственным сырьем и живыми животными	669 594	0,93	692 446	1,22
Строительство инженерных коммуникаций	624 245	0,87	445 757	0,78
Прочие отрасли	20 132 391	28,00	17 045 658	29,95
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	71 928 951	100,00	56 917 795	100,00

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года Группа не имеет лизингополучателей, совокупные остатки по счетам которых составляют более 10% капитала.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

11 Обратное РЕПО и дебиторская задолженность

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Сделки обратного РЕПО	84 096 714	51 541 869
Дебиторская задолженность	405 009	20 410 487
Обратное РЕПО и дебиторская задолженность до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	84 501 723	71 952 356
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(377 956)	(19 721 220)
Всего обратного РЕПО и дебиторской задолженности	84 123 767	52 231 136

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 2019 года составляет 94 545 244 тыс. рублей (31 декабря 2018 года: 57 019 915 тыс. рублей).

В составе дебиторской задолженности отражены требования к одной российской организации по офортам по выкупу облигаций одного российского эмитента по номинальной стоимости с учетом накопленного процентного дохода на дату выкупа. По состоянию на 31 декабря 2018 года дебиторская задолженность по ним составила 20 090 459 тыс. рублей, при этом был сформирован резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме 19 704 174 тыс. рублей. В течение 2019 года дебиторская задолженность была списана за счет резерва в сумме 19 704 174 тыс. рублей. По состоянию на 31 декабря 2019 года сумма дебиторской задолженности составила 386 284 тыс. рублей, при этом был сформирован резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме 369 015 тыс. рублей.

Анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки за 2019 год и 2018 год приведен ниже:

	2019 год			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 1 января	(17 046)	–	(19 704 174)	(19 721 220)
(Создание)/восстановление резерва по дебиторской задолженности	9 317	–	(369 015)	(359 698)
Создание резерва по обратному РЕПО	(1 212)	–	–	(1 212)
Списание резерва по дебиторской задолженности	–	–	19 704 174	19 704 174
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря	(8 941)	–	(369 015)	(377 956)
	2018 год			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 1 января	(3 860)	(989 760)	–	(993 620)
Приобретение новых активов	(8 266)	–	(286 104)	(294 370)
Переводы в Стадию 3	–	989 760	(989 760)	–
Создание резерва по дебиторской задолженности	(2 289)	–	(18 428 310)	(18 430 599)
Создание резерва по обратному РЕПО	(2 631)	–	–	(2 631)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря	(17 046)	–	(19 704 174)	(19 721 220)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

12 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.

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 2019 года	31 декабря 2018 года
Активы, приобретенные для передачи в лизинг	194 268	268 401
Авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам	823 915	350 887
Резерв под обесценение	(908)	(5 671)
Всего авансовых платежей поставщикам по лизинговым сделкам	823 007	345 216
Всего активов, приобретенных для передачи в лизинг, и авансовых платежей поставщикам по лизинговым сделкам	1 017 275	613 617

Анализ кредитного качества авансовых платежей поставщикам по лизинговым сделкам по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года представлен следующим образом:

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Авансовые платежи поставщикам по лизинговым сделкам		
Непросроченные и необесцененные	708 215	246 239
Просроченные		
- просроченные до 90 дней	113 512	98 574
- просроченные на срок от 91 до 180 дней	2 188	673
- просроченные на срок от 181 до 365 дней	-	-
- просроченные на срок более 365 дней	-	5 401
Всего просроченных	115 700	104 648
Резерв под обесценение	(908)	(5 671)
Всего авансовых платежей поставщикам по лизинговым сделкам	823 007	345 216

13 Отложенные аквизиционные расходы

Изменения отложенных аквизиционных расходов за 2019 и 2018 годы представлены следующим образом:

	2019 год	2018 год
Отложенные аквизиционные расходы на 1 января	7 812 959	4 594 159
Изменение отложенных аквизиционных расходов	144 521	456 945
Начисленная амортизация и списание вследствие расторжения договоров (Примечание 34)	(701 828)	(929 173)
Приобретение дочерних компаний	-	3 691 028
Отложенные аквизиционные расходы на 31 декабря	7 255 652	7 812 959

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

14 Основные средства и активы в форме права пользования

Изменения в составе основных средств за 2019 и 2018 годы представлены следующим образом:

	<i>Здания и земля</i>	<i>Автомобили</i>	<i>Компьютерное оборудование</i>	<i>Офисное оборудование</i>	<i>Активы, сдаваемые в операционную аренду</i>	<i>Прочие</i>	<i>Активы в форме права пользования</i>	<i>Всего основных средств</i>
Фактические затраты								
На 1 января 2018 года	148 043	97 085	293 006	132 264	-	79 340	-	749 738
Поступления	-	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
Поступления	1 451	355 182	61 662	18 054	220 012	54 711	14 828	725 900
Признание активов в форме права пользования	-	-	-	-	-	-	1 167 935	1 167 935
Перевод между категориями	-	-	22 689	54 171	-	(76 860)	-	-
Перевод из прочих активов	-	699	-	-	4 410	-	-	5 109
Выбытие	-	(36 930)	(11 556)	(26 976)	(559)	(36 562)	(8 763)	(121 346)
На 31 декабря 2019 года	149 494	430 986	535 162	242 835	223 863	43 585	1 174 000	2 799 925
Накопленная амортизация								
На 1 января 2018 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)
Амортизационные отчисления	(5 311)	(65 475)	(113 439)	(48 965)	(10 605)	(8 040)	(286 970)	(538 805)
Перевод между категориями	-	-	(7 379)	(27 357)	-	34 736	-	-
Выбытие	-	15 373	11 361	25 229	10	4 952	2 032	58 957
На 31 декабря 2019 года	(41 780)	(97 517)	(308 587)	(151 979)	(10 595)	(10 676)	(284 938)	(906 072)
Балансовая стоимость								
На 31 декабря 2018 года	111 574	64 620	263 237	96 700	-	59 972	-	596 103
На 31 декабря 2019 года	107 714	333 469	226 575	90 856	213 268	32 909	889 062	1 893 853

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

15 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 2019 года и 31 декабря 2018 года, а также за 2019 год и 2018 год, закончившийся на эту дату:

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Краткосрочные активы	45 176 739	41 320 473
<i>в том числе Денежные средства и их эквиваленты</i>	<i>2 655 532</i>	<i>3 514 508</i>
Долгосрочные активы	108 876 604	90 984 357
Краткосрочные обязательства	29 248 210	22 264 139
Долгосрочные обязательства	94 244 810	84 285 875
<i>в том числе Займы полученные и выпущенные долговые ценные бумаги</i>	<i>3 659 604</i>	<i>3 642 492</i>
Чистые активы	30 560 323	25 754 816
Доля Группы в чистых активах	14 974 558	12 619 860
Гудвил, включенный в балансовую стоимость, и другие корректировки	9 310 608	9 310 608
Балансовая стоимость инвестиций в ассоциированные компании	24 285 166	21 930 468
	2019 год	2018 год
Результат от страховой деятельности	2 597 743	4 485 920
Результат от инвестиционной деятельности	6 985 096	4 810 577
<i>в том числе Процентные доходы</i>	<i>7 089 948</i>	<i>5 786 079</i>
<i>в том числе Процентные расходы</i>	<i>(374 529)</i>	<i>(444 412)</i>
Результат от прочей деятельности	(992 561)	852 387
Прибыль до налогообложения	8 590 278	10 148 884
Расход по налогу на прибыль	(1 589 001)	(2 138 891)
Чистая прибыль	7 001 277	8 009 993
Прочий совокупный доход/(расход)	1 614 228	(1 833 378)
Общий совокупный доход	8 615 505	6 176 615

Ниже представлена информация о доле Группы в прибыли или убытке, а также прочем совокупном доходе CAO «ВСК» за 2019 и 2018 годы:

	2019 год	2018 год
Чистая прибыль	3 430 626	3 924 897
Прочий совокупный доход/(расход)	790 972	(898 355)
Общий совокупный доход	4 221 598	3 026 542

В 2019 году были объявлены к выплате дивиденды, при этом доля, приходящаяся на Группу, до уплаты налога на прибыль составляет 1 866 900 тыс. рублей. Дивиденды, полученные от ассоциированной компании за год составили 1 623 479 тыс. рублей.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

16 Гудвил

Изменения в гудвиле представлены следующим образом:

	<u>2019 год</u>	<u>2018 год</u>
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января	27 439 058	24 200 607
Накопленные убытки от обесценения	(2 300 000)	(4 000 000)
Приобретение дочерних компаний (см. Примечание 6)	–	7 238 451
Чистая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря	<u>25 139 058</u>	<u>27 439 058</u>

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, генерирующую приток денежных средств, в значительной степени не зависящий от притока денежных средств от других активов или групп активов.

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

	<u>2019 год</u>	<u>2018 год</u>
АО НПФ «САФМАР»	24 984 271	20 200 607
АО «НПФ «Доверие»	–	7 083 665
ООО «Директ Кредит Центр»	154 787	154 786
Чистая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря	<u>25 139 058</u>	<u>27 439 058</u>

В марте 2019 года АО НПФ «САФМАР» завершил реорганизацию в форме присоединения к нему АО «НПФ «Доверие». Управление Федеральной налоговой службы по г. Москве 6 марта 2019 года внесло в Единый государственный реестр юридических лиц запись о прекращении деятельности АО «НПФ «Доверие». Права и обязанности НПФ «Доверие» в полном объеме перешли к АО НПФ «САФМАР».

ЕГДС АО НПФ «САФМАР»

Возмещаемая стоимость ЕГДС АО НПФ «САФМАР» была определена на основании расчета ценности от использования с помощью прогнозных денежных потоков. Исходя из утвержденных руководством АО НПФ «САФМАР» финансовых планов на период до 2028 года горизонт планирования составляет 9 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:

	<u>31 декабря 2019 года</u>	<u>31 декабря 2018 года</u>
Ставка дисконтирования (после налогообложения)	12,86%	13,84%
Прогнозируемые темпы роста	4,00%	4%

При расчете объема пенсионных накоплений учитывались поступления, связанные с внедрением системы гарантированного пенсионного плана, запланированного на 2021 год. В связи с тем, что на момент оценки стоимости АО НПФ «САФМАР» законопроект о гарантированном пенсионном плане находится на стадии разработки и публичных обсуждений, был применен метод сценариев:

- ▶ 1 – сценарий с учетом взносов по системе гарантированного пенсионного плана по консервативным оценкам;
- ▶ 2 – сценарий без поступлений по системе гарантированного пенсионного плана.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

16 Гудвил (продолжение)

ЕГДС АО НПФ «САФМАР» (продолжение)

При оценке возмещаемой стоимости использовано среднеарифметическое значение прогнозируемых денежных потоков по данным сценариям.

По состоянию на 31 декабря 2019 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 2,3 млрд руб. 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 2019 года по сравнению с предыдущей отчетной датой связано с заменой ожидаемой к внедрению системы Индивидуального пенсионного капитала на систему Гарантированного пенсионного плана, внедрение которой ожидается позже (с середины 2021 года) и приведет к снижению ожидаемого процента участия клиентов фонда в новой системе в связи с добровольным характером взносов.

Анализ чувствительности

Анализ коэффициентов эластичности, рассчитанных на основе имитационного моделирования, показал, что возмещаемая стоимость ЕГДС АО НПФ «САФМАР» наиболее чувствительна к следующим ключевым допущениям:

Фактор	Шкала изменений							
	-15,0%	-10,0%	-5,0%	-1,0%	1,0%	5,0%	10,0%	15,0%
Ставка дисконтирования	29,7%	18,1%	8,3%	1,6%	-1,5%	-7,2%	-13,5%	-19,0%
Доходность инвестирования пенсионных накоплений, размещения пенсионных резервов и собственных средств	-19,9%	-13,5%	-6,9%	-1,4%	1,4%	7,2%	14,7%	22,5%
Индекс потребительских цен	8,3%	6,3%	3,7%	0,8%	-0,9%	-5,0%	-11,7%	-20,8%
Прогнозируемый темп роста денежных потоков за пределами планового периода	-3,6%	-2,4%	-1,2%	-0,3%	0,3%	1,3%	2,7%	4,1%
Процент отчисления в систему гарантированного пенсионного плана	-1,4%	-0,9%	-0,5%	-0,1%	0,1%	0,5%	0,9%	1,4%
Доля по количеству застрахованных лиц (доля участия в системе гарантированного пенсионного плана)	-1,4%	-0,9%	-0,5%	-0,1%	0,1%	0,5%	0,9%	1,4%
Выплаты пенсионных накоплений	1,4%	0,9%	0,5%	0,1%	-0,1%	-0,5%	-0,9%	-1,4%
Отток пенсионных накоплений	0,3%	0,2%	0,1%	0,02%	-0,02%	-0,1%	-0,2%	-0,3%

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

16 Гудвил (продолжение)

ЕГДС АО НПФ «САФМАР» (продолжение)

Ставка дисконтирования

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

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

Для определения стоимости собственного капитала в рублях был определен спред между индексами потребительских цен (ИПЦ) России и США.

В результате расчета ставка дисконтирования для определения возмещаемой стоимости на 31 декабря 2019 года составила 12,86% (31 декабря 2018 года: 13,84%). При любом увеличении ставки дисконтирования величина убытка от обесценения ЕГДС АО НПФ «САФМАР» может увеличиться.

С учетом наметившегося тренда на снижение безрисковой ставки доходности и ИПЦ России и США 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 финансовых инструментов. Доходность финансовых инструментов в прогнозируемом периоде равна доходности всего портфеля в предыдущем периоде, скорректированной на относительное изменение ключевой ставки. Расчет ключевой ставки на 2021-2028 годы основан на прогнозе Центра развития Высшей школы экономики, исходя из допущения о том, что до конца 2026 года ключевая ставка и инфляция достигнут равновесного состояния.

При расчете возмещаемой стоимости среднегодовое значение ставки доходности за горизонт планирования по состоянию на 31 декабря 2019 года составило 6,85% (31 декабря 2018 года: 7,33%). При любом снижении указанного значения убыток от обесценения ЕГДС АО НПФ «САФМАР» может увеличиться.

С учетом прогноза ключевой ставки, исторических данных доходности инвестиционных инструментов и структуры инвестиционного портфеля фонда Руководство Группы считает, что снижение доходности является маловероятным и, следовательно, увеличение убытка вследствие изменения данного допущения имеет низкую вероятность.

Индекс потребительских цен

Прогнозные значения индекса потребительских цен на период 2020-2023 годов представляют собой консенсус-прогноз российских и зарубежных компаний и организаций, занимающихся анализом и исследованиями в сфере глобальной экономической политики. Начиная с 2024 года индекс потребительских цен применяется на уровне 2023 года.

При расчете возмещаемой стоимости среднегодовое значение темпа роста потребительских цен за горизонт планирования по состоянию на 31 декабря 2019 года составило 103,96% (31 декабря 2018 года: 104%). При любом увеличении указанного среднегодового значения убыток от обесценения ЕГДС АО НПФ «САФМАР» может увеличиться.

Принимая во внимание долгосрочные прогнозы Минэкономразвития России в отношении ожидаемого уровня инфляции, Руководство Группы считает, что предпосылки для существенного изменения индекса потребительских цен отсутствуют.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

16 Гудвил (продолжение)

ЕГДС АО НПФ «САФМАР» (продолжение)

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

Для оценки терминальной стоимости использована модель Гордона с долгосрочным темпом роста денежного потока на уровне 4,0% (31 декабря 2018 года: 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 на любую величину может привести к увеличению обесценения гудвила по ЕГДС АО НПФ «САФМАР».

Руководство Группы считает, что предпосылки для существенного изменения индекса потребительских цен и, соответственно, долгосрочного темпа роста денежного потока отсутствуют.

Процент отчисления в систему гарантированного пенсионного плана

При расчете возмещаемой стоимости использовано минимальное значение процента отчисления в систему гарантированного пенсионного плана, которое, по оценкам Минэкономразвития России, граждане РФ в среднем будут отчислять с зарплаты.

При расчете возмещаемой стоимости на 31 декабря 2019 года процент отчисления в систему гарантированного пенсионного плана принят на уровне 2%. При любом снижении данного показателя убыток от обесценения ЕГДС АО НПФ «САФМАР».

Руководство Группы считает снижение процента отчисления в систему гарантированного пенсионного плана маловероятным.

Доля по количеству застрахованных лиц (доля участия в системе гарантированного пенсионного плана)

При определении доли участия в системе гарантированного пенсионного плана были использованы данные по доле АО НПФ «САФМАР» в общем количестве застрахованных лиц в негосударственной пенсионной системе, как потенциальных участников системы гарантированного пенсионного плана.

Доля участия в системе гарантированного пенсионного плана при расчете возмещаемой стоимости на 31 декабря 2019 года составила 10,4% (31 декабря 2018 года: 5,85%). При любом снижении данного показателя убыток от обесценения ЕГДС АО НПФ «САФМАР» может увеличиться.

С учетом исторических данных по доле количества застрахованных лиц АО НПФ «САФМАР» Руководство Группы считает снижение процента участия в системе гарантированного пенсионного плана маловероятным.

Выплаты средств по обязательному пенсионному страхованию (ОПС)

Процент выплат средств по обязательному пенсионному страхованию отражает уменьшение средств пенсионных накоплений в случае наступления пенсионных оснований (достижение пенсионного возраста, инвалидности, смерть застрахованного лица (выплата правопреемнику)).

При расчете возмещаемой стоимости среднегодовое значение выплат пенсионных накоплений за горизонт планирования по состоянию на 31 декабря 2019 года составило 1,84% (31 декабря 2018 года: 0,77%). Любое увеличение данного показателя может привести к увеличению убытка от обесценения ЕГДС АО НПФ «САФМАР».

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

16 Гудвил (продолжение)

ЕГДС АО НПФ «САФМАР» (продолжение)

Основываясь на данных демографических актуарных предположений, увеличение процента выплат пенсионных накоплений Руководство Группы считает маловероятным.

Отток средств по обязательному пенсионному страхованию (ОПС)

Отток средств пенсионных накоплений связан с переходом клиентов в сторонние негосударственные пенсионные фонды.

При расчете возмещаемой стоимости среднегодовое значение оттока пенсионных накоплений за горизонт планирования по состоянию на 31 декабря 2019 года составило 0,69% (31 декабря 2018 года: 4,89%). Любое увеличение данного показателя может привести к увеличению убытка от обесценения ЕГДС АО НПФ «САФМАР».

С учетом наметившейся тенденции на ограничение массовых переходов клиентов между фондами (инициатива Банка России на замораживании досрочных переходов) и введением новых правил перехода (подача заявления только через ПФР или Единый портал госуслуг) указанное увеличение процента оттока пенсионных накоплений Руководство Группы считает маловероятным.

ЕГДС ООО «Директ Кредит Центр»

Возмещаемая стоимость ЕГДС ООО «Директ Кредит Центр» была определена на основании расчета ценности от использования с помощью прогнозных денежных потоков. Исходя из утвержденных руководством ООО «Директ Кредит Центр» финансовых планов на период до 2024 года горизонт планирования составляет 5 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: 15,62%;
- ▶ прогнозируемые темпы роста: 1,00%.

По состоянию на 31 декабря 2019 года был проведен тест на обесценение, обесценения гудвила, распределенного на ЕГДС ООО «Директ Кредит Центр», не выявлено.

Анализ чувствительности

Анализ коэффициентов эластичности, рассчитанных на основе имитационного моделирования, показал, что возмещаемая стоимость ЕГДС ООО «Директ Кредит Центр» наиболее чувствительна к следующим ключевым допущениям:

Фактор	Шкала изменений							
	-15,0%	-10,0%	-5,0%	-1,0%	1,0%	5,0%	10,0%	15,0%
Размер вознаграждения (%) от объема кредитования за оказание услуг кредитного брокера	-335,6%	-223,7%	-111,9%	-22,4%	22,4%	111,9%	223,7%	335,6%
Индекс потребительских цен	23,7%	15,8%	7,9%	1,6%	-1,6%	-8,0%	-16,0%	-24,0%
Ставка дисконтирования	17,8%	11,2%	5,3%	1,0%	-1,0%	-4,7%	-9,0%	-12,9%
Прогнозируемый темп роста денежных потоков за пределами планового периода	-0,6%	-0,4%	-0,2%	-0,04%	0,04%	0,2%	0,4%	0,6%

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

16 Гудвил (продолжение)

ЕГДС ООО «Директ Кредит Центр» (продолжение)

Размер вознаграждения (%) от объема кредитования за оказание услуг кредитного брокериджа

Среднегодовое значение вознаграждения (%) от объема кредитования за оказание услуг кредитного брокера за горизонт планирования по состоянию на 31 декабря 2019 года составило 2,8%.

При снижении размера вознаграждения (%) от объема кредитования в каждом периоде на горизонте планирования более чем на 2,2% может возникнуть убыток от обесценения ЕГДС ООО «Директ Кредит Центр».

Указанное снижение процента от оборота кредитования Руководство Группы считает маловероятным.

Индекс потребительских цен

Прогнозные значения индекса потребительских цен на период 2020-2023 годов представляют собой консенсус-прогноз российских и зарубежных компаний и организаций, занимающихся анализом и исследованиями в сфере глобальной экономической политики. Начиная с 2024 года индекс потребительских цен применяется на уровне 2023 года. При увеличении ожидаемого темпа прироста потребительских цен возмещаемая стоимость снижается.

При расчете возмещаемой стоимости среднегодовое значение темпа роста потребительских цен за горизонт планирования по состоянию на 31 декабря 2019 года составило 103,94%. Увеличение ожидаемого темпа прироста потребительских цен в каждом периоде на 30% может привести к убытку от обесценения ЕГДС ООО «Директ Кредит Центр».

Принимая во внимание размер указанного увеличения и долгосрочные прогнозы Минэкономразвития России в отношении ожидаемого уровня инфляции, Руководство Группы считает увеличение убытка вследствие изменения данного допущения маловероятным.

Ставка дисконтирования

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

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

Для определения стоимости собственного капитала в рублях был определен спред между ИПЦ России и США.

В результате расчета ставка дисконтирования составила 15,62%.

При увеличении ставки дисконтирования в 2 раза может возникнуть обесценение ЕГДС ООО «Директ Кредит Центр».

Увеличение ставки дисконтирования в таком размере, по мнению Руководства Группы, является маловероятным.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

16 Гудвил (продолжение)

ЕГДС ООО «Директ Кредит Центр» (продолжение)

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

Для оценки терминальной стоимости использована модель Гордона с долгосрочным темпом роста денежного потока на уровне 1,0%.

Обесценение гудвила ЕГДС ООО «Директ Кредит Центр» возникает при отрицательном темпе роста (-72,86%), что, с учетом ожидаемых темпов роста рынка потребительского кредитования, 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 ЕГДС ООО «Директ Кредит Центр», не окажут существенного влияния на величину возмещаемой стоимости данных ЕГДС.

17 Прочие активы

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Прочие финансовые активы		
Задолженность по дивидендам	976 598	–
Дебиторская задолженность по страховым премиям	456 207	353 506
Дебиторская задолженность по лизингу	89 579	44 116
Расчеты с контрагентами	67 476	120 166
Дебиторская задолженность по страховым комиссиям	21 899	40 178
Прочие	56 003	28 534
Резерв под ожидаемые кредитные убытки дебиторской задолженности по лизингу	(53 202)	(35 372)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочим финансовым активам	(29 607)	(848)
Всего прочих финансовых активов	1 584 953	550 280
Прочие нефинансовые активы		
Расчеты по ценным бумагам	17 100 015	–
Изъятые/возвращенные объекты лизинга	706 757	261 962
Дебиторская задолженность по исполнению ассоциированной компанией функции налогового агента	307 262	63 841
Авансовые платежи контрагентам	262 362	168 149
Нематериальные активы	108 829	90 671
Расходы будущих периодов	56 551	42 670
Авансовые платежи по налогам, кроме налога на прибыль	26 400	32 587
Авансовые платежи по страхованию	22 042	9 309
Прочие	21 158	32 355
Всего прочих нефинансовых активов	18 611 376	701 544
Всего прочих активов	20 196 329	1 251 824

Расчеты по ценным бумагам включают авансовые платежи, направленные на приобретение собственных акций Компании.

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

18 Обязательства по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению

Обязательства по пенсионным договорам представлены следующим образом:

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию по страховым договорам с НВПДВ	251 442 867	241 637 437
Обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению по инвестиционным контрактам с НВПДВ	5 440 043	5 132 595
Обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению по страховым контрактам с НВПДВ	2 902 509	2 826 520
Всего обязательств по пенсионной деятельности	259 785 419	249 596 552

В нижеследующей таблице приведена информация об изменении величины обязательств по пенсионной деятельности за 2019 и 2018 годы:

	Обязательства			Итого
	Обязательства по страховым договорам с НВПДВ по ОПС	по инвестиционным договорам с НВПДВ по НПО	Обязательства по страховым договорам с НВПДВ по НПО	
Обязательства по состоянию на 1 января 2019 года	241 637 437	5 132 595	2 826 520	249 596 552
Увеличение обязательств в связи с получением пенсионных взносов	7 317 346	387 499	22 506	7 727 351
Уменьшение обязательств в связи с пенсионными выплатами, смертью и расторжениями	(13 044 916)	(535 378)	(237 080)	(13 817 374)
Высвобождение обязательств по пенсионной деятельности, подлежащих направлению в РОПС и страховой резерв	(444 138)	(82 239)	–	(526 377)
Начисление инвестиционного дохода	15 848 929	524 380	275 539	16 648 848
Прочие	128 209	13 186	15 024	156 419
Обязательства по состоянию на 31 декабря 2019 года	251 442 867	5 440 043	2 902 509	259 785 419

	Обязательства			Итого
	Обязательства по страховым договорам с НВПДВ по ОПС	по инвестиционным договорам с НВПДВ по НПО	Обязательства по страховым договорам с НВПДВ по НПО	
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, смертью и расторжениями	(14 317 539)	(1 235 578)	(264 565)	(15 817 682)
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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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.

Передача пенсионных обязательств

В 2017 году Группа приняла на себя обязательства АО «Негосударственный Пенсионный Фонд «Торгово-промышленный пенсионный фонд» (АО «НПФ «ТПП фонд»), АО «НПФ «МЕЧЕЛ-ФОНД» и АО «Первый национальный пенсионный фонд» по выплате пожизненно назначенных негосударственных пенсий.

По состоянию на 31 декабря 2019 года общая сумма поступлений от АО «Негосударственный Пенсионный Фонд «Торгово-промышленный пенсионный фонд» (АО «НПФ «ТПП фонд»), АО «НПФ «МЕЧЕЛ-ФОНД» и АО «Первый национальный пенсионный фонд» по выплате пожизненно назначенных негосударственных пенсий составила 1 350 975 тыс. рублей (31 декабря 2018 года: 1 317 914 тыс. рублей). В 2019 году сумма новых принятых Группой обязательств от АО «Негосударственный Пенсионный Фонд «Торгово-промышленный пенсионный фонд» (АО «НПФ «ТПП фонд») и АО «НПФ «МЕЧЕЛ-ФОНД» по выплате пожизненно назначенных негосударственных пенсий составила 33 061 тыс. рублей (2018 год: 175 641 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2019 года Группой были исполнены принятые обязательства по выплате пожизненно назначенных негосударственных пенсий на сумму 397 520 тыс. рублей (31 декабря 2018 года: 283 540 тыс. рублей).

19 Привлеченные кредиты

По состоянию на 31 декабря 2019 года привлеченные кредиты в сумме 51 711 528 тыс. рублей (31 декабря 2018 года: 31 975 769 тыс. рублей) представляют собой кредиты, привлеченные в российских рублях от банков, зарегистрированных на территории Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2019 года Группа имеет обязательства по привлеченным кредитам перед двумя контрагентами (31 декабря 2018 года: три контрагента), сумма задолженности по привлеченным кредитам перед каждым из которых превышает 10% капитала. Совокупный объем указанной задолженности по состоянию на 31 декабря 2019 года составляет 39 969 683 тыс. рублей (31 декабря 2018 года: 30 980 040 тыс. рублей).

В декабре 2019 года Компания привлекла кредит в рублях от одного российского банка с процентной ставкой 10% годовых. Кредит подлежит погашению в течение 60 месяцев в соответствии с установленным графиком. По состоянию на 31 декабря 2019 года сумма задолженности по кредиту составляет 13 655 890 тыс. рублей.

Договором предусмотрено обязательное досрочное погашение при наступлении определенных условий (по состоянию на 31 декабря 2019 года данные условия не наступили). Договором также предусмотрена возможность погашения кредита за счет средств, привлеченных в рамках выпуска облигаций. Кроме того, не позднее 28 февраля каждого года, начиная с 2021 года (включая 2021 год), Группа обязано направлять на досрочное погашение кредита 100% от суммы свободных денежных средств. Сумма свободных денежных средств представляет собой сумму дивидендов, полученных от определенных дочерних и ассоциированных компаний, за минусом фиксированной суммы расходуемых денежных средств в соответствии с Кредитным соглашением, уплаченных расходов по сделке, включая уплату процентов по кредиту и сумму в счет погашения основной суммы в соответствии с графиком.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

19 Привлеченные кредиты (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2019 года чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки в сумме 29 606 788 тыс. рублей (31 декабря 2018 года: 26 780 820 тыс. рублей) являются залогом по кредитам на сумму 35 743 617 тыс. рублей (31 декабря 2018 года: 29 040 153 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2019 года в обеспечение обязательств по кредитам Группа передала в залог 75% + 1 акцию АО НПФ «САФМАР».

По состоянию на 31 декабря 2019 года в обеспечение обязательств по кредитам Группа передала в залог 9 410 830 штук собственных акций, находящихся на балансе компании ВЕРИДЖ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД.

20 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 2019 года</i>	<i>Купонная ставка, действующая на 31 декабря 2018 года</i>	<i>31 декабря 2019 года</i>	<i>31 декабря 2018 года</i>
Серия 04	Февраль 2013 года	Февраль 2019 года	–	–	12,00%	–	1 198 198
Серия БО-01	Октябрь 2013 года	Сентябрь 2019 года	–	–	9,50%	–	1 902 328
Серия БО-02	Август 2015 года	Август 2021 года	Август 2019 года	8,60%	10,50%	1 889 666	1 907 201
Серия БО-03	Октябрь 2019 года	Сентябрь 2029 года	Октябрь 2022 года	8,80%	–	4 950 170	–
Серия БО-05	Февраль 2019 года	Февраль 2029 года	Март 2021 года	9,75%	–	3 093 131	–
Серия БО-06	Май 2019 года	Май 2029 года	Май 2021 года	9,40%	–	1 252 830	–
Серия БО-07	Октябрь 2016 года	Сентябрь 2026 года	Октябрь 2021 года	8,50%	9,50%	1 983 898	1 985 104
Серия БО-08	Июль 2018 года	Июнь 2028 года	Июль 2020 года	9,35%	9,35%	4 989 823	5 220 609
Всего облигаций выпущенных						18 159 518	12 213 440

В 2019 году облигации серии БО-07 номинальной стоимостью 395 760 тыс. рублей были выкуплены Группой, и облигации серии БО-07 номинальной стоимостью 396 137 тыс. рублей были реализованы вторично. По состоянию на 31 декабря 2019 года Группой были выкуплены облигации серии БО-07 номинальной стоимостью 3 040 428 тыс. рублей (31 декабря 2018 года: 3 040 805 тыс. рублей).

В 2019 году облигации серии БО-03 номинальной стоимостью 139 837 тыс. рублей были выкуплены Группой, и облигации серии БО-03 номинальной стоимостью 200 тыс. рублей были реализованы вторично. По состоянию на 31 декабря 2019 года Группой были выкуплены облигации серии БО-03 номинальной стоимостью 142 634 тыс. рублей.

В 2019 году облигации серии БО-06 номинальной стоимостью 1 752 266 тыс. рублей были выкуплены Группой. По состоянию на 31 декабря 2019 года Группой были выкуплены облигации серии БО-06 номинальной стоимостью 1 768 054 тыс. рублей.

Часть облигаций выпущенных может быть предъявлена к выкупу Группой досрочно по усмотрению держателей облигаций в 2020-2021 годах в рамках плановых оферт, а также по соглашению с владельцами облигаций.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21 Прочие обязательства

Прочие обязательства представлены следующим образом:

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Прочие финансовые обязательства		
Расчеты с управляющими компаниями	640 280	78 265
Расчеты со страховыми компаниями	514 831	450 675
Расчеты с поставщиками	461 588	250 190
Кредиторская задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	252 586	229 372
Задолженность перед персоналом	122 148	113 997
Начисленные расходы	95 811	144 241
Расчеты с Агентством по страхованию вкладов	62 476	17 098
Расчеты со специализированным депозитарием	5 238	5 869
Всего прочих финансовых обязательств	2 154 958	1 289 707
Прочие нефинансовые обязательства		
Отложенный бонус работникам	1 414 660	1 354 275
Доходы будущих периодов	363 019	11 780
Резерв по судебным разбирательствам	87 654	45 629
Прочие обязательства	20 731	36 438
Всего прочих нефинансовых обязательств	1 886 064	1 448 122
Всего прочих обязательств	4 041 022	2 737 829

Отложенный бонус работникам является оценочным обязательством.

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

По состоянию на 31 декабря 2019 года выпущенный и полностью оплаченный и находящийся в обращении акционерный капитал в сумме 74 797 тыс. рублей (31 декабря 2018 года: 74 797 тыс. рублей) состоит из 111 637 791 обыкновенных именных акции номинальной стоимостью 0,67 рубля каждая.

По состоянию на 31 декабря 2019 года добавочный капитал Группы в размере 67 312 441 тыс. рублей (31 декабря 2018 года: 67 310 103 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 2019 и 2018 годы представлено следующим образом:

	2019 год	2018 год
По состоянию на 1 января (шт. акций)	12 429 753	1 265 750
Приобретено	7 585 880	7 324 980
Продано	(307 730)	(3 883 890)
Приобретение дочерних компаний	–	7 722 913
По состоянию на 31 декабря	19 707 903	12 429 753

Средневзвешенная цена одной приобретенной акций составила 520,33 руб. (2018 год: 675 руб.), средневзвешенная цена одной проданной акции составила 559,24 руб. (2017 год: 747 руб.).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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 2019 года и 31 декабря 2018 года.

	<u>2019 год</u>	<u>2018 год</u>
Прибыль за год, принадлежащая акционерам	9 196 507	8 925 320
Средневзвешенное количество акций в обращении, штук	<u>95 682 332</u>	<u>103 875 282</u>
Прибыль на акцию (в рублях на акцию)	96,11	85,92

Часть чистой прибыли Группы, полученной по результатам 2018 финансового года, а также часть нераспределенной прибыли Группы прошлых лет в размере 1 408 515 тыс. рублей, что составляет 14,5 рублей на одну обыкновенную именную акцию, распределена в виде дивидендов в течение 2019 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.

	<u>31 декабря 2019 года</u>	<u>31 декабря 2018 года</u>
Резерв по обязательному пенсионному страхованию	8 436 709	7 095 059
Страховой резерв	764 073	681 411
Всего резервов по пенсионным обязательствам	<u>9 200 782</u>	<u>7 776 470</u>

23 Процентные доходы и расходы

Процентные доходы и расходы представлены следующим образом:

	<u>2019 год</u>	<u>2018 год</u>
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	152 774	413 005
Прочие процентные доходы		
Чистые инвестиции в лизинг	12 465 033	9 862 153
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	371 993	484 947
Прочие	1 073	1 686
Всего процентных доходов	<u>12 990 873</u>	<u>10 761 791</u>
Процентные расходы		
Привлеченные займы и кредиты	(3 444 987)	(2 530 695)
Выпущенные облигации	(1 425 459)	(1 252 817)
Обязательства по аренде	(112 549)	-
Всего процентных расходов	<u>(4 982 995)</u>	<u>(3 783 512)</u>
Всего чистого процентного дохода	<u>8 007 878</u>	<u>6 978 279</u>

По состоянию на 31 декабря 2019 года процентный доход, начисленный на обесцененные чистые инвестиции в лизинг, составил 743 тыс. рублей (31 декабря 2018 года: 1 581 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

24 Расходы по кредитным убыткам и прочие убытки от обесценения и создания оценочных обязательств

	<u>2019 год</u>	<u>2018 год</u>
Расходы по кредитным убыткам лизинговых активов		
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки чистых инвестиций в лизинг	(85 202)	(109 848)
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки дебиторской задолженности по лизингу	(114 365)	(29 052)
Всего расходов по кредитным убыткам лизинговых активов	(199 567)	(138 900)
Доходы (расходы) по кредитным убыткам прочих активов		
(Создание)/восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным и приравненным к ним средствам	(3 769)	185 380
(Создание)/восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки по депозитам в банках	(4 909)	88
Восстановление/(создание) резерва по дебиторской задолженности	9 317	(2 289)
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки по обратному РЕПО	(1 212)	(2 631)
(Создание)/восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки по прочим активам	(33 259)	928
Всего (расходов) доходов по кредитным убыткам прочих активов	(33 832)	181 476
Всего (расходов) доходов по кредитным убыткам	(233 399)	42 576
Прочие убытки от обесценения и создания оценочных обязательств		
Восстановление/(создание) резерва под обесценение по активам, приобретенным для передачи в лизинг, и авансовым платежам поставщикам по лизинговым сделкам	4 386	(178)
Создание резерва по судебным разбирательствам	(99 092)	(45 629)
Всего прочих убытков от обесценения и создания оценочных резервов	(94 706)	(45 807)

Созданный в резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности на сумму 369 015 тыс. рублей (2018 год: 18 428 310 тыс. рублей) включается в состав Чистого дохода пенсионных фондов от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов (см. Примечание 27).

25 Взносы по пенсионной деятельности

Взносы по пенсионной деятельности представлены следующим образом:

	<u>2019 год</u>	<u>2018 год</u>
Взносы по обязательному пенсионному страхованию		
Взносы, поступившие из Пенсионного Фонда РФ	1 708 111	6 356 773
Взносы, поступившие от других негосударственных пенсионных фондов	5 609 235	1 084 716
Всего взносов по обязательному пенсионному страхованию	7 317 346	7 441 489
Взносы по негосударственному пенсионному обеспечению		
Взносы, поступившие от юридических лиц	250 167	412 142
Взносы, поступившие от физических лиц	159 838	145 528
Всего взносов по негосударственному пенсионному обеспечению	410 005	557 670
Всего взносов по пенсионной деятельности	7 727 351	7 999 159

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

26 Выплаты по пенсионной деятельности

Выплаты по пенсионной деятельности представлены следующим образом:

	<u>2019 год</u>	<u>2018 год</u>
Выплаты по обязательному пенсионному страхованию		
Перевод в Пенсионный Фонд РФ и другие негосударственные пенсионные фонды	(11 153 184)	(12 794 569)
Единовременная выплата	(1 407 696)	(1 061 057)
Выплата правопреемникам застрахованного лица	(417 754)	(416 376)
Выплаты накопительной пенсии	(55 376)	(35 904)
Срочные пенсионные выплаты	(10 906)	(9 633)
Всего выплат по обязательному пенсионному страхованию	<u>(13 044 916)</u>	<u>(14 317 539)</u>
Выплаты по негосударственному пенсионному обеспечению		
Пенсионные выплаты	(537 015)	(512 996)
Выплаты выкупных сумм	(235 443)	(987 147)
Всего выплат по негосударственному пенсионному обеспечению	<u>(772 458)</u>	<u>(1 500 143)</u>
Всего выплат по пенсионной деятельности	<u>(13 817 374)</u>	<u>(15 817 682)</u>

27 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>2019 год</u>	<u>2018 год</u>
Процентные доходы		
Корпоративные облигации	9 222 133	10 017 874
Доходы по операциям РЕПО	4 814 054	2 438 829
Государственные облигации	1 067 001	2 292 775
Облигации субъектов Российской Федерации и муниципальные облигации	677 552	593 124
Депозиты и расчетные счета	73 098	19 715
Облигации международных финансовых организаций	650	704
Прочие	-	1 231 389
Всего процентных доходов	<u>15 854 488</u>	<u>16 594 410</u>
Доходы (расходы) от переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	6 397 342	(15 907 499)
Реализованные доходы/(расходы) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 846 247	(2 734 936)
Дивиденды полученные	1 332 957	897 884
Ипотечные сертификаты участия	656 764	(3 606 044)
Доходы от реализации ценных бумаг	351 601	245 595
Прочие инвестиционные расходы	8 626	(24 283)
Всего доходов по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	<u>26 448 025</u>	<u>(4 534 873)</u>
Комиссионные расходы		
Вознаграждение доверительных управляющих	(871 893)	(131 329)
Вознаграждение специального депозитария	(66 382)	(124 227)
Всего комиссионных расходов	<u>(938 275)</u>	<u>(255 556)</u>
Расходы при первоначальном признании депозита	(2 784 201)	-
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности (см. Примечание 24)	(369 015)	(18 428 310)
Всего чистого дохода (расхода) пенсионных фондов от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов	<u>22 356 534</u>	<u>(23 218 739)</u>

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

28 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>2019 год</u>	<u>2018 год</u>
Обязательное пенсионное страхование	(9 805 430)	37 061 320
Негосударственное пенсионное обеспечение	(383 437)	727 134
Всего изменений обязательств по пенсионной деятельности	<u>(10 188 867)</u>	<u>37 788 454</u>

Информация об изменении величины обязательств по пенсионной деятельности представлена в Примечании 18.

29 Доходы от услуг финансового посредничества

Доходы от услуг финансового посредничества включают вознаграждения за оказанные Группой посреднические услуги кредитного брокера по организации предоставления заемного финансирования для приобретения товаров и услуг в виде потребительских кредитов от российских кредитных организаций.

30 Чистый прочий доход

Чистый прочий доход представлен следующим образом:

	<u>2019 год</u>	<u>2018 год</u>
Агентские комиссии по страхованию	1 697 356	1 426 280
Доход от услуг, оказанных лизингополучателям	818 392	641 795
Прочие доходы от лизинговой деятельности	590 949	282 122
Доходы от продажи изъятых объектов лизинга	261 761	204 476
Единовременный доход в виде возврата из бюджета налога на имущество	213 753	-
Прочие	214 547	48 758
Всего прочего дохода	<u>3 796 758</u>	<u>2 603 431</u>

31 Чистые (расходы)/доходы от операций с иностранной валютой

Расходы от операций с иностранной валютой возникают в результате отрицательной динамики курса доллара США и евро в течение 2019 года, что оказало негативное влияние на операции по валютному РЕПО. По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года курс доллара США составил 61,9057 рублей за один доллар США и 69,4706 рублей за один доллар США, соответственно; курс евро составил 69,3406 рублей за один евро и 79,4605 рублей за один евро, соответственно.

32 Расходы на персонал

Расходы на персонал представлены следующим образом:

	<u>2019 год</u>	<u>2018 год</u>
Вознаграждение работников	(4 873 242)	(3 328 798)
Налоги и отчисления по заработной плате	(1 174 634)	(757 666)
Прочие расходы на персонал	(179 000)	(104 578)
Всего расходов на персонал	<u>(6 226 876)</u>	<u>(4 191 042)</u>

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

33 Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы представлены следующим образом:

	<u>2019 год</u>	<u>2018 год</u>
Общехозяйственные и прочие административные расходы	(950 114)	(587 579)
Амортизация основных средств	(538 805)	(111 102)
Реклама и маркетинг	(333 254)	(255 990)
Эксплуатация офиса	(168 362)	(480 255)
Профессиональные услуги	(152 559)	(182 689)
Услуги связи	(131 630)	(47 823)
Амортизация нематериальных активов	(36 929)	(35 158)
Прочие	(54 808)	(43 887)
Всего прочих операционных расходов	<u>(2 366 461)</u>	<u>(1 744 483)</u>

34 Аквизиционные расходы

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

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

	<u>2019 год</u>	<u>2018 год</u>
Прямое агентское вознаграждение	(56 293)	(350 605)
Прочие аквизиционные расходы	(88 227)	(106 340)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	(557 308)	(472 228)
Начисленная амортизация и списание вследствие расторжения договоров	<u>(701 828)</u>	<u>(929 173)</u>

35 Налог на прибыль

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

	<u>2019 год</u>	<u>2018 год</u>
Текущие налоговые платежи	(1 223 300)	(1 201 787)
Отложенные налоговые платежи	(1 019 875)	(824 910)
Расход по налогу на прибыль	<u>(2 243 175)</u>	<u>(2 026 697)</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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

35 Налог на прибыль (продолжение)

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

	2019 год	2018 год
Прибыль до налогообложения	11 491 074	10 958 033
Теоретический расход по налогу на прибыль, рассчитанный в соответствии со ставкой по налогу на прибыль, действующей в Российской Федерации: 20%	(2 298 215)	(2 191 607)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль, и прочие постоянные разницы	147 065	13 940
Разница в ставках	134 676	263 565
Расходы от пенсионной деятельности, не учитываемые в целях налогообложения	(226 701)	(112 595)
Расход по налогу на прибыль	(2 243 175)	(2 026 697)

Эффективная ставка по налогу на прибыль в 2019 году составила 20% (2018 год: 18%).

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 2019 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Влияние применения IFRS 16	31 декабря 2019 года
Денежные и приравненные к ним средства	3 219	(1 347)	-	1 872
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	39 693	(32 494)	-	7 199
Обратное РЕПО и дебиторская задолженность	2 425	(1 621)	-	804
Прочие активы	299 476	(170 871)	-	128 605
Привлеченные займы и кредиты	3 880	(3 880)	-	-
Обязательства по аренде	-	(42 001)	233 587	191 586
Прочие обязательства	320 220	964	-	321 184
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	1 874 246	(353 044)	-	1 521 202
Активы по отложенному налогу на прибыль	2 543 159	(604 294)	233 587	2 172 452
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	(1 537 361)	(266 999)	-	(1 804 360)
Отложенные аквизиционные расходы	(1 562 590)	111 462	-	(1 451 128)
Основные средства и активы в форме права пользования	(67 980)	(8 745)	(233 587)	(310 312)
Инвестиции в ассоциированные компании	(818 095)	(250 113)	-	(1 068 208)
Привлеченные займы и кредиты	-	(1 186)	-	(1 186)
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	(3 986 026)	(415 581)	(233 587)	(4 635 194)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(1 442 867)	(1 019 875)	-	(2 462 742)
В том числе:				
Отложенные налоговые активы	432 526	(539 693)	233 587	126 420
Отложенные налоговые обязательства	(1 875 393)	(480 182)	(233 587)	(2 589 162)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

35 Налог на прибыль (продолжение)

	1 января 2018 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Влияние применения IFRS 9	Приобретены е 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)

36 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)

36 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)

36 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Требования регулирующих органов к пенсионной деятельности

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

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

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

Страховой резерв Фонда в составе пенсионных резервов составил на 31 декабря 2019 года и на 31 декабря 2018 года соответственно 8,6% и 8,1% (692 523 тыс. рублей и 602 245 тыс. рублей) к резерву покрытия пенсионных обязательств (РППО), что соответствует требованиям, установленным ст. 20 Федерального закона от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» и п. 3.1. Приказа Федеральной службы по финансовым рынкам от 18 марта 2008 года № 08-11/пз-н «Об утверждении Положения о страховом резерве негосударственного пенсионного фонда» (минимум 5%).

Резерв Фонда по обязательному пенсионному страхованию составил на 31 декабря 2019 года и на 31 декабря 2018 года соответственно 3,4% и 2,9% (8 436 709 тыс. рублей и 4 647 991 тыс. рублей) от обязательств Фонда по ОПС. В соответствии с п. 4 ст. 20.1 Федерального закона № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» размер резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию после 1 января 2018 года должен составлять не менее 1 процента от среднегодового размера Стоимости чистых активов пенсионных накоплений (т.н. расчетной базы) по состоянию на 31 декабря каждого отчетного года.

Требования законодательства РФ к размеру уставного капитала, чистых активов, собственных средств и соблюдения нормативов достаточности полностью выполнены:

- ▶ размер Уставного капитала Фонда составляет 2 052 160 тыс. рублей, что превышает требования к минимальному размеру (150 000 тыс. рублей), установленные п.1 ст. 6.1 Федерального закона от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»;
- ▶ величина стоимости чистых активов на 31 декабря 2018 года, рассчитанная в соответствии с Порядком оценки стоимости чистых активов акционерных обществ, составляет 4 517 952 тыс. рублей, что превышает Уставный капитал Фонда;
- ▶ стоимость собственных средств с учетом требований Указания Банка России от 30 мая 2016 года № 4028-У «О порядке расчета собственных средств негосударственных пенсионных фондов» на 31 декабря 2019 года и на 31 декабря 2018 года составляет 816 071 тыс. рублей и 2 623 953 тыс. рублей, соответственно, что превышает требования, установленные п. 3 ст. 6.1 Федерального закона от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» к минимальному размеру собственных средств фонда (200 000 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

36 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Требования регулирующих органов к пенсионной деятельности (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2019 года Фонд полностью удовлетворяет требованиям регулятора, за исключением соответствия ряда финансовых активов требованиям Банка России в части инвестирования пенсионных накоплений. Справедливая стоимость данных активов составляет 8 796 246 тыс. рублей. Управляющие компании Фонда приняли решение закрыть позиции по соответствующим активам в течение ближайшего календарного года. По мнению руководства данная ситуация не приводит к ухудшению финансового положения Фонда и не влияет на допущение о непрерывности деятельности Фонда.

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.

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 Примечаниях: Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение – в Примечании 10.

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.

Анализ финансовых активов, подверженных кредитному риску, приводится в Примечании 7, 8 и 9.

Оценка обесценения

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)

36 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (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. Например, финансовые инструменты будут отнесены к Стадии 3 при расторжении в одностороннем порядке по инициативе Группы одной и более сделки с контрагентом независимо от срока просрочки. Финансовые инструменты с признаком мошенничества также относятся к Стадии 3.

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)

36 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Группа рассчитывает ОКУ на основе трех макроэкономических сценариев (базовый, оптимистический и пессимистический), взвешенных с учетом их 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.

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.

Приведенные ниже таблицы показывают распределение финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

36 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения на недисконтированной основе по состоянию на 31 декабря 2019 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	83 445	16 241 983	500 668	52 138 238	182 478 533	251 442 867
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	57 035	285 178	342 212	2 487 046	5 171 081	8 342 552
Привлеченные займы и кредиты	1 219 543	7 624 231	9 643 826	43 822 693	–	62 310 293
Авансы, полученные от лизингополучателей	1 851 324	358 127	–	–	–	2 209 451
Облигации выпущенные	–	882 555	5 672 095	14 380 582	–	20 935 232
Обязательства по аренде	27 777	143 725	172 997	789 921	1 840	1 136 260
Прочие финансовые обязательства	870 670	837 875	446 413	–	–	2 154 958
Всего потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	4 109 794	26 373 674	16 778 211	113 618 480	187 651 454	348 531 613

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	382 810	2 566 888	4 626 606	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	6 367 231	5 236 950	–	13 331 730
Прочие финансовые обязательства	894 454	92 919	302 334	–	–	1 289 707
Всего потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	6 125 731	15 997 488	24 591 960	95 857 760	160 244 406	302 817 345

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)

36 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Анализ активов и обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2019 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	4 133 725	–	–	–	–	4 133 725
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	18 994 275	7 965 194	44 892 948	91 377 299	20 220 171	183 449 887
Депозиты в банках	–	44 824	–	–	3 993 846	4 038 670
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	3 879 077	17 039 578	15 943 018	34 701 292	253	71 563 218
Обратное РЕПО и дебиторская задолженность	84 087 771	85	–	35 911	–	84 123 767
Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям	853 007	164 268	–	–	–	1 017 275
Отложенные аквизиционные расходы	29 421	147 105	176 526	1 412 210	5 490 390	7 255 652
Предоплата по текущему налогу на прибыль	5 954	219 085	–	–	–	225 039
Отложенные налоговые активы	–	–	–	–	126 420	126 420
НДС к возмещению	831 354	5 645	–	–	–	836 999
Основные средства и активы в форме права пользования	–	–	–	–	1 893 853	1 893 853
Инвестиции в ассоциированные компании	–	–	–	–	24 285 166	24 285 166
Гудвил	–	–	–	–	25 139 058	25 139 058
Прочие активы	327 155	1 886 036	17 502 506	64 542	416 090	20 196 329
Всего активов	113 141 739	27 471 820	78 514 998	127 591 254	81 565 247	428 285 058
Обязательства						
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	83 445	16 241 983	500 668	52 138 238	182 478 533	251 442 867
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	57 035	285 178	342 212	2 487 046	5 171 081	8 342 552
Привлеченные займы и кредиты	1 148 588	5 928 647	7 632 939	37 001 354	–	51 711 528
Авансы, полученные от лизингополучателей	1 851 324	358 127	–	–	–	2 209 451
Облигации выпущенные	–	268 874	2 494 912	7 387 398	8 008 334	18 159 518
Текущий налог на прибыль к уплате	198 882	244 993	–	–	–	443 875
Отложенные налоговые обязательства	–	–	–	–	2 589 162	2 589 162
НДС к уплате	30 504	61 009	–	–	–	91 513
Обязательства по аренде	19 490	104 834	131 714	700 071	1 817	957 926
Прочие обязательства	914 656	1 798 677	563 878	763 811	–	4 041 022
Всего обязательств	4 303 924	25 292 322	11 666 323	100 477 918	198 248 927	339 989 414
Чистая позиция	108 837 815	2 179 498	66 848 675	27 113 336	(116 683 680)	88 295 644
Накопленная позиция ликвидности	108 837 815	111 017 313	177 865 988	204 979 324	88 295 644	

По состоянию на 31 декабря 2019 года выпущенные облигации в сумме 8 954 283 тыс. рублей со сроком погашения более 5 лет могут быть выкуплены Группой по оферте в сумме 2 494 912 тыс. рублей в период от 6 до 12 месяцев и в сумме 6 459 371 тыс. рублей в период от 12 месяцев до 5 лет.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

36 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	62 740 433	65 490 253	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	46 894 309	44 762 161	10 175 174	(81 448 651)	83 465 637
Накопленная позиция ликвидности	63 082 644	109 976 953	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.

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)

36 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Географический риск

Все активы и обязательства относятся к российским организациям. Исключение составляют расчеты по ценным бумагам в составе Прочих активов (см. Примечание 17), которые относятся к организации-резиденту Республики Кипр.

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 2019 года:

Вид выплаты	Этап накопления	Этап выплаты	Прочее
Пожизненная с передачей страхового риска	644 799	2 863 958	38 408
Пожизненная без передачи страхового риска	–	126 466	1 391
Срочная	180 204	417 446	2 947
До исчерпания	53 793	883 804	18 391
Не определено	3 081 832	–	29 113
Итого	3 960 628	4 291 674	90 250

В таблице ниже представлена разбивка пенсионных обязательств по видам выплат 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 тысячах российских рублей, если не указано иное)

36 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 2019 года и 31 декабря 2018 года:

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Мужчины в возрасте до 44 лет	78	53
Мужчины в возрасте 45-49 лет	824	1 249
Мужчины в возрасте 50-54 лет	4 339	5 441
Мужчины в возрасте 55-59 лет	24 137	24 822
Мужчины в возрасте 60-69 лет	403 280	445 091
Мужчины в возрасте 70-79 лет	684 577	672 569
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	150 195	127 784
Всего обязательств по мужчинам	1 267 430	1 277 009
Женщины в возрасте до 39 лет	–	–
Женщины в возрасте 40-44 лет	17	27
Женщины в возрасте 45-49 лет	63	104
Женщины в возрасте 50-54 лет	3 537	3 005
Женщины в возрасте 55-64 лет	420 663	448 424
Женщины в возрасте 65-74 лет	987 400	900 525
Женщины в возрасте свыше 75 лет	223 399	197 426
Всего обязательств по женщинам	1 635 079	1 549 511
Всего обязательств	2 902 509	2 826 520

В таблице ниже представлена половозрастная структура обязательств по пенсионной деятельности по договорам обязательного пенсионного страхования по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года:

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Мужчины в возрасте до 44 лет	81 944 518	83 770 752
Мужчины в возрасте 45-49 лет	25 329 553	23 297 191
Мужчины в возрасте 50-54 лет	12 796 425	8 185 876
Мужчины в возрасте 55-59 лет	264 971	231 061
Мужчины в возрасте 60-69 лет	106 162	78 287
Мужчины в возрасте 70-79 лет	1 978	1 568
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	126	378
Всего обязательств по мужчинам	120 443 733	115 565 113
Женщины в возрасте до 39 лет	49 258 372	52 617 004
Женщины в возрасте 40-44 лет	31 521 102	30 967 338
Женщины в возрасте 45-49 лет	33 230 210	31 299 642
Женщины в возрасте 50-54 лет	16 683 810	10 953 936
Женщины в возрасте 55-64 лет	295 891	227 200
Женщины в возрасте 65-74 лет	8 755	6 534
Женщины в возрасте свыше 75 лет	994	670
Всего обязательств по женщинам	130 999 134	126 072 324
Всего обязательств	251 442 867	241 637 437

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)

36 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.

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.

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

Таблицы смертности

Для оценки показателей смертности по обязательному пенсионному страхованию используется таблица смертности Росстата, скорректированная на основе исторических данных о смертности среди застрахованных лиц с учетом предположения о снижении смертности в будущем, сокращающее количество смертей. Показатели смертности по негосударственному пенсионному обеспечению определяются по таблице смертности, рекомендованной СРО актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев».

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.

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

36 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Страховой риск по пенсионной деятельности (продолжение)

Увеличение уровня расходов приводит к уменьшению прибыли.

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

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Ставка дисконтирования	5,76%	7,4%
Ожидаемое распределение дохода на счета	4,90%	6,3%
Ожидаемая индексация пенсий	Исходя из начисленного дохода	Исходя из начисленного дохода
Расторжения (на этапе накопления)	В зависимости от страхового стажа: от 0,55% до 10,3%	В зависимости от страхового стажа: от 10,4% до 0,6%
Расторжения (на этапе выплаты пенсии):		
- Мужчины	0,1%	0,3%
- Женщины	0,2%	0,8%
Средний возраст выхода на пенсию:		
- Мужчины	60-65 лет	60 лет
- Женщины	55-60 лет	55 лет
Таблица смертности (вероятности смерти зависят от пола и возраста и включают ожидаемые будущие улучшения)		
Ожидаемая продолжительность жизни в пенсионном возрасте		
- Мужчины	20 лет	19,9 лет
- Женщины	29 лет	27,9 лет
Темп роста расходов	4,0%	4,2%

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

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Ставка дисконтирования	5,83%	7,5%
Ожидаемое распределение дохода на счета	2020-2023 гг.: 4,2%	2019-2023 гг.: 5,6%
Расторжения (при подаче заявления о досрочном переходе)	2024 г. и далее: 4,2%	2024 г. и далее: 5,7%
Расторжения (при подаче заявления о переходе через 5 лет)	В зависимости от страхового стажа: от 1,07% до 9,07%	В зависимости от страхового стажа: от 1,3% до 8,6%
Средний возраст выхода на пенсию:		
- Мужчины	60 лет	60 лет
- Женщины	55 лет	55 лет
Таблица смертности (вероятности смерти зависят от пола и возраста и включают ожидаемые будущие улучшения)		
Ожидаемая продолжительность жизни в пенсионном возрасте:		
- Мужчины	20 лет	18,2 лет
- Женщины	29 лет	27,4 лет
Темп роста расходов	4,0%	4,2%

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

36 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. Минимальная эффективная ставка дисконтирования, ведущая к возникновению дефицита по обязательствам по договорам об обязательном пенсионном страховании, составляет 1%.

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

36 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Изменение валютных курсов представляет опасность для деятельности Группы и ее конкурентной позиции, так как может негативно сказаться на прибыли и величине потоков денежных средств.

В таблице ниже представлена подверженность Группы валютному риску по состоянию на 31 декабря 2019 года:

	Рубли	Доллары США	Прочие	Всего
Финансовые активы				
Денежные и приравненные к ним средства	4 123 673	1 279	8 773	4 133 725
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	180 260 388	3 189 499	–	183 449 887
Депозиты в банках	4 038 670	–	–	4 038 670
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	71 561 006	–	2 212	71 563 218
Обратное РЕПО и дебиторская задолженность	58 982 229	25 141 538	–	84 123 767
Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям	1 017 275	–	–	1 017 275
Прочие финансовые активы	1 584 953	–	–	1 584 953
Всего финансовых активов	321 568 194	28 332 316	10 985	349 911 495
Финансовые обязательства				
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	251 442 867	–	–	251 442 867
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	8 342 552	–	–	8 342 552
Привлеченные займы и кредиты	51 711 528	–	–	51 711 528
Авансы, полученные от лизингополучателей	2 208 527	891	33	2 209 451
Облигации выпущенные	18 159 518	–	–	18 159 518
Обязательства по аренде	957 926	–	–	957 926
Прочие финансовые обязательства	2 153 862	924	172	2 154 958
Всего финансовых обязательств	334 976 780	1 815	205	334 978 800
Чистая позиция	(13 408 586)	28 330 501	10 780	

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

36 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

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

	<u>Рубли</u>	<u>Доллары США</u>	<u>Прочие</u>	<u>Всего</u>
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	550 280	–	–	550 280
Всего финансовых активов	302 968 896	19 996 374	35 792	323 001 062
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	1 288 097	985	625	1 289 707
Всего финансовых обязательств	296 619 409	2 128	919	296 622 456
Чистая позиция	6 349 487	19 994 246	34 873	

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 2019 года			31 декабря 2018 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	11,00	3 116 355	2 493 085	10,00	1 999 425	1 599 540
Доллар США	(13,00)	(3 682 965)	(2 946 372)	(10,00)	(1 999 425)	(1 599 540)
Прочие	11,00	1 186	949	10,00	3 487	2 790
Прочие	(13,00)	(1 401)	(1 121)	(10,00)	(3 487)	(2 790)

Укрепление российского рубля по отношению к вышеперечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года имело бы обратный эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными. По состоянию на 31 декабря 2019 года курс доллара США составил 61,9057 рублей за один доллар США (31 декабря 2018 года: 69,4706 рублей за один доллар США).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

36 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

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 производит переоценку их стоимости только на дату первоначального признания, поэтому оценка чувствительности стоимости депозитов к изменению процентной ставки не осуществляется.

Чистые инвестиции в лизинг

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.

Облигации в составе Финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

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 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 2019 году для каждого вида облигаций был выбран соответствующий индекс (для Российских корпоративных облигаций – RUCBITR, для облигации субъектов Российской Федерации и муниципальных облигаций – RUMBITR, для Российских государственных облигаций – RUGBICP3Y, для российских евробондов – Euro Cbonds IG Russia YTM). По доходностям каждого из индексов были определены стандартные отклонения за 2019 год, средневзвешенное значение которых плюс экспертная корректировка и было принято как ожидаемые возможные отклонения для всего портфеля облигаций. Расчет чувствительности проводился с использованием метода дюрации. Экспертная корректировка основывается на анализе долгосрочной волатильности индексов, прогнозов и ожиданий на соответствующих рынках.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

36 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

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 облигаций с плавающей процентной ставкой имеющих на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года.

	Увеличение в базисных пунктах 2019 год	Влияние на прибыль/ (убыток) 2019 год	Уменьшение в базисных пунктах 2019 год	Влияние на прибыль/ (убыток) 2019 год
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка				
Рубли				
Российские корпоративные облигации	1,35%	(3 649 593)	-1,35%	3 649 593
Облигации субъектов Российской Федерации и муниципальные облигации	1,35%	(476 595)	-1,35%	476 595
Российские государственные облигации	1,35%	(661 908)	-1,35%	661 908
Всего		(4 788 096)		4 788 096
Доллар США				
Российские корпоративные облигации	0,84%	(49 402)	-0,84%	49 402

	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

Фондовый риск

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

36 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

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 МосБиржи, 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 плюс экспертная корректировка дает итоговую величину фондового риска. Экспертная корректировка основывается на: анализе долгосрочной волатильности индексов, прогнозов и ожиданий на соответствующих рынках.

	31 декабря 2019 года		31 декабря 2018 года	
	21,54%	-21,54%	17%	-17%
Индекс ММВБ	10 118 852	(10 118 852)	5 229 884	(5 229 884)

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.

37 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 2019 года сумма капитала, причитающегося акционерам Группы, составляла 88 233 601 тыс. рублей (31 декабря 2018 года: 83 410 104 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

38 Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, – 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.

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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

38 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Иерархия оценок справедливой стоимости (продолжение)

	31 декабря 2019 года			Всего
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка				
Долговые финансовые инструменты				
Российские корпоративные облигации	107 041 114	6 373 617	–	113 414 731
Российские государственные облигации	17 911 850	–	–	17 911 850
Облигации субъектов Российской Федерации и муниципальные облигации	10 112 420	904 730	–	11 017 150
Российские корпоративные облигации в валюте	491 181	–	–	491 181
Облигации международных финансовых организаций	53 617	6 295	–	59 912
Всего долговых финансовых инструментов	135 610 182	7 284 642	–	142 894 824
Долевые финансовые инструменты				
Акции российских компаний и банков	35 577 210	–	–	35 577 210
Ипотечные сертификаты участия	–	–	4 977 853	4 977 853
Всего долевого финансовых инструментов	35 577 210	–	4 977 853	40 555 063
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости	171 187 392	7 284 642	4 977 853	183 449 887
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные и приравненные к ним средства	4 133 725	–	–	4 133 725
Депозиты в банках	–	4 038 670	–	4 038 670
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	–	–	72 434 131	72 434 131
Обратное РЕПО и дебиторская задолженность	–	–	84 123 767	84 123 767
Прочие финансовые активы	–	–	1 584 953	1 584 953
Всего активов, справедливая стоимость которых раскрывается	4 133 725	4 038 670	158 142 851	166 315 246
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Привлеченные займы и кредиты	–	52 322 368	–	52 322 368
Облигации выпущенные	16 846 977	1 763 294	–	18 610 271
Прочие финансовые обязательства	–	–	2 154 958	2 154 958
Всего обязательств, справедливая стоимость которых раскрывается	16 846 977	54 085 662	2 154 958	73 087 597

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

38 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Иерархия оценок справедливой стоимости (продолжение)

	31 декабря 2018 года			Всего
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Долговые финансовые инструменты				
Российские корпоративные облигации	79 842 548	22 865 754	6 414 210	109 122 512
Российские государственные облигации	30 747 362	–	–	30 747 362
Российские корпоративные облигации в валюте	17 656 507	–	–	17 656 507
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	–	–	550 280	550 280
Всего активов, справедливая стоимость которых раскрывается	2 799 437	50 041	110 887 024	113 736 502
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	–	–	1 289 707	1 289 707
Всего обязательств, справедливая стоимость которых раскрывается	6 993 787	37 812 788	1 289 707	46 096 282

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

38 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.

	2019 год			2018 год		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/(расход)	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/(расход)
Финансовые активы						
Денежные и приравненные к ним средства	4 133 725	4 133 725	–	2 799 437	2 799 437	–
Депозиты в банках	4 038 670	4 038 670	–	50 041	50 041	–
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	71 563 218	72 434 131	870 913	56 626 878	58 105 608	1 478 730
Обратное РЕПО и дебиторская задолженность	84 123 767	84 123 767	–	52 231 136	52 231 136	–
Прочие финансовые активы	1 584 953	1 584 953	–	550 280	550 280	–
Финансовые обязательства						
Привлеченные займы и кредиты	51 711 528	52 322 368	(610 840)	31 975 769	32 823 075	(847 306)
Облигации выпущенные	18 159 518	18 610 271	(450 753)	12 213 440	11 983 500	229 940
Прочие финансовые обязательства	2 154 958	2 154 958	–	1 289 707	1 289 707	–
Итого непризнанное изменение в справедливой стоимости			(190 680)			861 364

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 доходного метода. Ставка дисконтирования определялась на базе средней стоимости привлечения средств по сопоставимым кредитам и находилась на уровне 14,29%. При увеличении ставки дисконтирования на 1 процент справедливая стоимость была бы ниже на 366 064 тыс. рублей. При уменьшении ставки дисконтирования на 1 процент справедливая стоимость была бы выше на 366 064 тыс. рублей.

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 заемных средств.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

38 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Модели оценки и допущения (продолжение)

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 2019 года	Всего прибыли/ (убытки), признанные в составе прибыли или убытка	Продажи/ погашения	31 декабря 2019 года
Финансовые активы				
Ипотечные сертификаты участия	5 041 543	656 764	(720 454)	4 977 853
Корпоративные облигации	6 414 210	(485 128)	(5 929 082)	–
Итого финансовые активы уровня 3	11 455 753	171 636	(6 649 536)	4 977 853

	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

	2019 год			2018 год		
	Реализован- ные прибыли/ (убытки)	Нереализован- ные прибыли/ (убытки)	Итого	Реализован- ные прибыли/ (убытки)	Нереализован- ные прибыли/ (убытки)	Итого
Доходы (расходы), признанные в отчете о прибыли или убытке за период	235 325	(63 689)	171 636	–	(7 935 940)	(7 935 940)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

38 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Модели оценки и допущения (продолжение)

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.

	<u>2019 год</u>	<u>2018 год</u>
Российские корпоративные облигации	959 933	2 420 582
Облигации субъектов Российской Федерации и муниципальные облигации	<u>677 220</u>	<u>2 613 836</u>
	<u>1 637 153</u>	<u>5 034 418</u>

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.

	<u>2019 год</u>	<u>2018 год</u>
Российские корпоративные облигации	11 129 973	893 535
Облигации субъектов Российской Федерации и муниципальные облигации	<u>2 458 620</u>	<u>365 516</u>
	<u>13 588 593</u>	<u>1 259 051</u>

При анализе активности торгов на организованном рынке Группа принимает в расчет количество и объем совершенных сделок.

39 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 2019 года Группой был сформирован резерв в сумме 87 654 тыс. рублей (31 декабря 2018 года: 45 629 тыс. рублей).

Условные налоговые обязательства

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

39 Условные обязательства (продолжение)

Условные налоговые обязательства (продолжение)

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

Выездные налоговые проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками в России 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 Группу также входят компании, зарегистрированные в иностранных юрисдикциях. В настоящее время налоговые обязательства иностранных компаний определяются исходя из того, что они являются налогоплательщиками в странах своей регистрации и не подлежат налогообложению в других странах (за исключением случаев получения доходов от источников выплаты из других стран). В последнее время налоговые органы обращают повышенное внимание на вопросы налогообложения иностранных компаний в рамках проводимых налоговых проверок. В российском налоговом законодательстве действуют концепции «контролируемых иностранных компаний», налогового резидентства для юридических лиц, а также правила определения лица, имеющего фактическое право на доход. В настоящее время отсутствует единообразная практика применения соответствующих концепций. Кроме того, российские налоговые органы продолжают активно сотрудничать с налоговыми органами иностранных государств в рамках международного обмена налоговой информацией, что делает деятельность компаний в международном масштабе более прозрачной, в том числе при проведении процедур налогового контроля. Таким образом, на данный момент невозможно достоверно оценить влияние соответствующих положений российского налогового законодательства на Группу, каким именно образом они будут применяться налоговыми органами, и насколько подходы Группы к интерпретации и применению соответствующих положений будут приняты налоговыми органами.

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. Требования российского законодательства о трансфертном ценообразовании распространяются на сделки между взаимозависимыми лицами, а также отдельные типы сделок с независимыми лицами, приравненные к сделкам между взаимозависимыми лицами. 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 2019 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 2019 года и 31 декабря 2018 года Группа полностью соблюдала все свои договорные обязательства.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

40 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 2019 и 2018 годов заключались на рыночных условиях.

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

	2019 год			2018 год		
	Компании под общим контролем или существенным влиянием акционеров	Ассоциированные компании	Ключевой руководящий персонал	Компании под общим контролем или существенным влиянием акционеров	Ассоциированные компании	Ключевой руководящий персонал
За год, закончившийся 31 декабря						
Прочие процентные доходы	-	26 839	553	-	39 966	67 545
Процентные расходы	-	(90 600)	(197 753)	-	-	-
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки лизинговых активов	-	(12)	-	-	(378)	(12)
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки прочих активов	-	-	24	-	-	-
Доходы от услуг финансового посредничества	-	2 520 203	-	-	289 490	-
Чистый доход/(расход) пенсионных фондов от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов	-	901 761	-	-	(774 065)	-
Чистый прочий доход	-	135	892 027	-	-	790 263
Чистый прочий расход	-	-	(45)	-	-	-
Расходы на персонал	-	-	(34 768)	(93 968)	-	(29 464)
Прочие операционные расходы	-	(77 830)	(254)	-	(291 140)	-
Прочие доходы	-	-	6 608	-	-	10 771
По состоянию на 31 декабря						
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	15 527 061	-	-	23 641 980	-
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	-	162 452	2 522	-	174 726	3 726
Прочие активы	-	53 308	860 495	-	10 513	61 714
Авансы, полученные от лизингополучателей	-	1 533	-	-	-	-
Выпущенные облигации	-	-	1 681 886	-	-	-
Обязательства по аренде	-	805 435	-	-	-	-
Прочие обязательства	-	154 491	103	-	48 735	-

В 2019 году вознаграждение ключевого руководящего персонала, включая заработную плату, премии и другие краткосрочные вознаграждения, составило 93 968 тыс. рублей (2018 год: 93 634 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

41 Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	<i>Привлеченные займы и кредиты</i>	<i>Облигации выпущенные</i>	<i>Обязательство по аренде</i>	<i>Итого обязательства по финансовой деятельности</i>
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
Поступления от привлечения/выпуска	30 655 942	11 396 137	–	42 052 079
Признание/прекращение признания обязательств по аренде	–	–	1 175 851	1 175 851
Погашение	(11 007 932)	(3 363 204)	(217 925)	(14 589 061)
Выкуплено Группой	–	(1 910 688)	–	(1 910 688)
Прочее	87 749	(176 167)	–	(88 418)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2019 года	51 711 528	18 159 518	957 926	70 828 972

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.

42 Информация по сегментам

Группа имеет пять 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.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

42 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2019 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, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	107 990	5 623	–	10 863	28 298	–	152 774
Прочие процентные доходы	12 466 106	–	–	607 244	–	(235 251)	12 838 099
Процентные расходы	(5 042 103)	(31 791)	–	(256 072)	(3 723)	350 694	(4 982 995)
Чистый процентный доход	7 531 993	(26 168)	–	362 035	24 575	115 443	8 007 878
(Расходы)/доходы по кредитным убыткам	(243 507)	9 644	–	410	54	–	(233 399)
Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам	7 288 486	(16 524)	–	362 445	24 629	115 443	7 774 479
Взносы по пенсионной деятельности	–	7 727 351	–	–	–	–	7 727 351
Выплаты по пенсионной деятельности	–	(13 817 374)	–	–	–	–	(13 817 374)
Чистый доход пенсионных фондов от размещения собственных средств, средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов	–	22 015 942	–	–	–	340 592	22 356 534
Изменение обязательств по пенсионной деятельности	–	(10 188 867)	–	–	–	–	(10 188 867)
Доля в чистой прибыли ассоциированных компаний	–	–	3 430 626	–	–	–	3 430 626
Доходы от услуг финансового посредничества	–	–	–	–	2 665 635	–	2 665 635
Чистый прочий доход	3 792 027	335	–	6 536 058	2 238	(6 533 900)	3 796 758
Чистый прочий расход	(136 983)	(42 449)	–	(198 015)	–	195 410	(182 037)
Чистые расходы от операций с иностранной валютой	2	–	–	(223 852)	–	–	(223 850)
Общий доход от операционной деятельности и финансовый доход	10 943 532	5 678 414	3 430 626	6 476 636	2 692 502	(5 882 455)	23 339 255
Расходы на персонал	(3 606 540)	(445 671)	–	(243 771)	(1 930 894)	–	(6 226 876)
Прочие операционные расходы	(1 183 654)	(397 093)	–	(284 802)	(500 912)	–	(2 366 461)
Аквизиционные расходы	–	(701 828)	–	–	–	–	(701 828)
Прочие убытки от обесценения и создания оценочных обязательств	(94 706)	–	–	–	–	–	(94 706)
Обесценение гудвила	–	(2 300 000)	–	–	–	–	(2 300 000)
Прочие доходы	6 600	39 128	–	12 784 395	–	(12 784 395)	45 728
Прочие расходы	–	(120 313)	–	(12 501 915)	–	12 418 190	(204 038)
Прибыль (убыток) до налогообложения	6 065 232	1 752 637	3 430 626	6 230 543	260 696	(6 248 660)	11 491 074
(Расход) выгода по налогу на прибыль	(1 239 399)	(627 075)	(250 113)	67 468	(55 129)	(138 927)	(2 243 175)
Чистая прибыль (убыток)	4 825 833	1 125 562	3 180 513	6 298 011	205 567	(6 387 587)	9 247 899

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

42 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по отчетным сегментам по состоянию на 31 декабря 2019 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	2 762 117	347 815	–	226 738	797 055	–	4 133 725
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	–	190 702 551	–	4 850 728	–	(12 103 392)	183 449 887
Депозиты в банках	49 703	3 988 967	–	–	–	–	4 038 670
Займы выданные	–	–	–	17 700 000	–	(17 700 000)	–
Чистые инвестиции в лизинг за вычетом резерва под обесценение	71 563 218	–	–	–	–	–	71 563 218
Обратное РЕПО и дебиторская задолженность	–	79 537 388	–	4 586 379	–	–	84 123 767
Активы, приобретенные для сдачи в лизинг, и авансовые платежи поставщикам по лизинговым операциям	1 017 275	–	–	–	–	–	1 017 275
Отложенные аквизиционные расходы	–	7 255 652	–	–	–	–	7 255 652
Предоплата по текущему налогу на прибыль	5 954	6 986	–	197 337	14 762	–	225 039
Отложенные налоговые активы	–	5 016	–	78 533	50 182	(7 311)	126 420
НДС к возмещению	831 354	–	–	5 645	–	–	836 999
Основные средства и активы в форме права пользования	1 639 718	103 199	–	47 430	103 506	–	1 893 853
Инвестиции в дочерние и ассоциированные компании	–	–	24 285 166	–	–	–	24 285 166
Гудвил	–	24 984 271	–	–	154 787	–	25 139 058
Прочие активы	1 552 063	309 881	307 262	18 051 288	71 321	(95 486)	20 196 329
Всего активов	79 421 402	307 241 726	24 592 428	45 744 078	1 191 613	(29 906 189)	428 285 058
Обязательства							
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	–	251 442 867	–	–	–	–	251 442 867
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	–	8 342 552	–	–	–	–	8 342 552
Привлеченные займы и кредиты	38 055 638	–	–	31 419 870	–	(17 763 980)	51 711 528
Авансы, полученные от лизингополучателей	2 209 451	–	–	–	–	–	2 209 451
Облигации выпущенные	20 070 206	–	–	–	–	(1 910 688)	18 159 518
Текущий налог на прибыль к уплате	198 205	235 465	–	–	10 205	–	443 875
Отложенные налоговые обязательства	1 500 803	12 839	1 068 207	–	–	7 313	2 589 162
НДС к уплате	91 513	–	–	–	–	–	91 513
Обязательства по аренде	822 400	85 924	–	27 772	21 830	–	957 926
Прочие обязательства	2 542 417	775 604	–	67 654	655 414	(67)	4 041 022
Всего обязательств	65 490 633	260 895 251	1 068 207	31 515 296	687 449	(19 667 422)	339 989 414

(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, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	105 385	2 473	–	305 147	–	–	413 005
Прочие процентные доходы	9 863 839	–	–	591 067	–	(106 119)	10 348 787
Процентные расходы	(3 891 331)	(11 026)	–	–	–	118 844	(3 783 513)
Чистый процентный доход	6 077 893	(8 553)	–	896 214	–	12 725	6 978 279
(Расходы)/доходы по кредитным убыткам	(140 839)	177 965	–	4 468	982	–	42 576
Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам	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)
Чистый расход пенсионных фондов 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
Доходы от услуг финансового посредничества	–	–	–	–	299 715	–	299 715
Чистый прочий доход	2 603 431	25 058	–	1 408 800	–	(1 433 858)	2 603 431
Чистый прочий расход	(47 806)	–	–	(38 380)	–	–	(86 186)
Чистые доходы (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)
Прочие убытки от обесценения и создания оценочных обязательств	(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	–	–	–	–	–	50 041
Займы выданные	–	–	–	1 550 000	–	(1 550 000)	–
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)

43 События после отчетной даты

31 января 2020 года оставшиеся неразмещенными 68,28% акций АО НПФ «Моспромстрой-Фонд» были размещены в пользу Компании, в результате чего совокупная доля ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в уставном капитале Фонда составила 100%.

В марте 2020 года компания ГАЛБЕРИ ЭНТЕРПРАЙЗИС ЛИМИТЕД (GALBERY ENTERPRISES LIMITED) увеличила долю владения в уставном капитале Группы с 11,52% до 16,33%.

В марте 2020 года в обеспечение обязательств по кредитам Группа увеличила количество заложенных акций АО НПФ «САФМАР» до 100% от уставного капитала АО НПФ «САФМАР», а также передала в залог акции компании ВЕРИДЖ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД в размере 100% акционерного капитала.

11 марта 2020 года внеочередным общим собранием акционеров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» принято решение «О предоставлении согласия на совершение и последующем одобрении совершения крупной сделки (взаимосвязанных сделок), в совершении которой имеется заинтересованность, в соответствии с главами X и XI Закона об Акционерных Обществах, а также в соответствии с требованиями Устава ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» или иными регулирующими деятельность ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» документами».

В соответствии со ст. 75 ФЗ «Об акционерных обществах» акционеры, которые проголосовали против или не приняли участие в голосовании по данному вопросу, приобрели право требовать выкупа принадлежащих им акций.

Цена выкупа акций в соответствии с решением Совета директоров составляет: 506,54 (Пятьсот шесть и 54/100) рублей.

В соответствии с п. 5 ст. 76 ФЗ «Об акционерных обществах» общая сумма средств, которые ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» вправе направить на выкуп акций, не может превышать 10 процентов стоимости чистых активов общества (рублевый эквивалент 6 894 885 тыс. рублей) на дату принятия решения, которое повлекло возникновение у акционеров права требовать выкупа обществом принадлежащих им акций. В случае, если общее количество акций, в отношении которых заявлены требования о выкупе, превышает количество акций, которое может быть выкуплено Обществом с учетом установленного выше ограничения, акции выкупаются у акционеров пропорционально заявленным требованиям.

В связи с недавним скоротечным развитием пандемии коронавируса (COVID-19) многими странами были введены карантинные меры, что оказало существенное влияние на уровень и масштабы деловой активности участников рынка. Ожидается, что как сама пандемия, так и меры по минимизации ее последствий могут повлиять на деятельность компаний из различных отраслей. Поскольку уровень заболеваемости продолжает расти во многих странах, на данном этапе трудно оценить характер и масштабы воздействия на деятельность организаций.

С марта 2020 наблюдается существенная волатильность на фондовых, валютных и сырьевых рынках, а также значительное снижение курса рубля по отношению к доллару США и евро.

В настоящее время руководство Группы производит анализ возможного воздействия изменяющихся макроэкономических условий на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

ООО «Эрнст энд Янг»

Прошито и пронумеровано 116 листа(ов)