Приложение 3

**Экономический эффект расчёта размера собственных средств (по годам) при применении МСФО 16 (на примере договора АО «НПФ «Будущее»)**

В связи с тем, что в договоре АО «НПФ «Будущее»:

* предусмотрено градуированное увеличение ставки каждый следующий год;
* отсутствует обеспечительный платеж на 2018 г. и далее;
* согласно графику платежей, производится ежемесячное авансирование 1 месяца оплаты;
* ставка заемных средств составляет 25%.

При применении МСФО 16, в первый год негативный эффект на собственные средства ниже, чем в следующие периоды вплоть до середины срока договора. Далее негативный эффект уменьшается. На данный эффект оказывает влияние следующий набор факторов:

* к первоначальному учету принимается актив равный дисконтированной сумме обязательств, а далее актив амортизируется из расчета линейной ставки с учетом ее увеличения по годам и с учетом обеспечительного платежа;
* обязательства уменьшается ежемесячно на фактический платеж равный месячной аренде, и увеличивается на ставку процента за пользование заемными средствами до конца срока договора.

Таким образом, актив амортизируется быстрее, за счет отражения в расходах эффекта справедливой стоимости будущих расходов по аренде, тогда как фактическая ставка аренды в 2018-2019 г. ниже, чем в начале и конце срока, а обязательства уменьшаются незначительно на ежемесячный платеж, при этом, оно увеличивается на ставку % за пользование заемными средствами (т.е. есть эффект дисконтирования обязательства частично нивелируется начисленными процентами). В конце срока разрыв справедливых стоимостей актива и обязательств снова снижается, так как % за пользование заемными средствами снижаются, и сумма ежемесячного платежа выравнивается относительно суммы линейной амортизации.

В момент первоначального признания, при постановке на баланс актив на право пользования равен дисконтированному обязательству по аренде плюс ранее осуществлённые платежи (например, обеспечительный платеж).

В последующих отчётных периодах актив на право пользования и обязательство по аренде изменяются независимо друг от друга:

* актив амортизируется на срок полезного использования (до окончания срока договора), норма амортизации при этом линейна;
* обязательство по аренде изменяется на восстановление процентов по дисконтированию (влияние временного фактора), и уменьшается на осуществленные ежемесячные платежи по аренде, это изменение не линейно, так как отражает платежи по ставке договора в каждый конкретный период.

Таким образом, возникает нелинейный (переменный) эффект на собственные средства фонда, и разница между активом на право пользования и обязательством не равна 0. Как правило, обязательства на отдельно взятые отчетные даты выше, чем актив в начале срока договора, далее разрыв увеличивается в середине срока договора, и к концу срока договора актив и обязательство сближаются в значениях. Если сроки оплаты по договору больше чем ежемесячный платеж, например, договором предусмотрена предоплата за год, которую НПФ фактически осуществил, то эффект на собственные средства фонда будет соответственно уменьшен.

Размер нагрузки по указанному договору на 01.01.2019 при разных методах расчета составит:

* по ГК РФ - 115 879 тыс. руб. (справедливая стоимость обязательств внутри расчета всех обязательств по договору аренды на срок договора по методике МСФО 16);
* по расчету в понимании стандарта МСФО 16 – 112 823 тыс. руб. (справедливая стоимость актива по учету прав пользования арендованных платежей за вычетом справедливой стоимости обязательств по договору аренды на весь срок договора);
* По текущей редакции 4028-У - 402 899 тыс. руб. (справедливая стоимость обязательств по договору аренды на весь срок договора).