

**Акционерное общество «Финансовая  
группа БУДУЩЕЕ»**

**Консолидированная финансовая  
отчетность за год, закончившийся  
31 декабря 2015 года,  
и заключение независимого аудитора**

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА .....	3
Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за 2015 год .....	5
Консолидированный отчет о финансовом положении .....	6
Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе .....	7
Консолидированный отчет о движении капитала .....	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Группа .....	10
2. Экономическая среда, в которой группа осуществляет свою деятельность .....	10
3. Основные принципы учетной политики .....	12
4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках .....	29
5. Поправки к МСФО, оказывающие влияние на показатели финансовой отчетности .....	31
6. Денежные средства и их эквиваленты .....	34
7. Депозиты в банках .....	34
8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток .....	35
9. Инвестиции в дочерние и ассоциированные компании .....	36
10. Компании с существенной неконтрольной долей участия .....	37
11. Инвестиции в ассоциированные компании .....	37
12. Гудвил .....	37
13. Займы выданные .....	38
14. Дебиторская задолженность .....	38
15. Обязательства по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению .....	38
16. Резерв по обязательному пенсионному страхованию .....	41
17. Кредиторская задолженность .....	41
18. Капитал .....	42
19. Процентный доход .....	42
20. Чистые доходы от инвестиционной деятельности .....	42
21. Прочие доходы и расходы .....	43
22. Общие и административные и аквизиционные расходы .....	43
23. Налог на прибыль .....	43
24. Приобретения .....	44
25. Справедливая стоимость финансовых активов .....	48
26. Информация об операциях со связанными сторонами .....	48
27. Политика управления рисками .....	49
28. События после отчетной даты .....	58
29. Сводные данные по фондам (не аудировано) .....	58

## Заключение независимого аудитора

### Аktionерам акционерного общества «Финансовая группа БУДУЩЕЕ»

Нами проведен аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «ФГ БУДУЩЕЕ» и его дочерних компаний, которая включает: консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, консолидированный отчет о движении капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также основные принципы учетной политики и другую пояснительную информацию.

#### Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и объективное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки.

#### Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические требования, планировали и проводили аудит таким образом, чтобы обеспечить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает выполнение процедур для получения аудиторских доказательств по суммам и раскрытиям информации в консолидированной финансовой отчетности. Выбранные процедуры зависят от суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке таких рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, относящуюся к подготовке и объективному представлению консолидированной финансовой отчетности субъекта, для разработки аудиторских процедур, уместных в указанных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля субъекта. Аудит также включает оценку уместности используемых принципов учетной политики и обоснованности учетных оценок, подготовленных руководством, а также оценку общего представления консолидированной финансовой отчетности.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным и надлежащим основанием для выражения нашего мнения.

### Мнение аудитора

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность представляет достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение АО «ФГ БУДУЩЕЕ» и его дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2015 года, их финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

### Прочие вопросы

Финансовая отчетность за период с 1 января по 31 декабря 2014 года включительно не была проаудирована.

АО «БДО Юникон»

Партнер

9 июня 2016 года

Всего сброшюровано

листов



Л.В. Ефремова



**Положение об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года**

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей независимого аудитора, содержащимся в представленном заключении независимого аудитора, сделано с целью разграничения ответственности руководства АО «ФГ БУДУЩЕЕ» и его дочерних обществ и независимого аудитора в отношении консолидированной финансовой отчетности АО «ФГ БУДУЩЕЕ» и его дочерних компаний (далее Группа).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года, результаты его деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (далее - МСФО).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО, или раскрытие и объяснение всех существенных отклонений от МСФО в финансовой отчетности;
- подготовку консолидированной финансовой отчетности, исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность непрерывно в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Группе;
- ведение соответствующих учетных записей, которые раскрывают с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении Группы, и которые позволяют обеспечить соответствие финансовой отчетности Группы требованиям МСФО;
- принятие мер, в разумной степени доступных для него, для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих нарушений.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, разрешена к выпуску 08 июня 2016 года и подписана от имени руководства Группы:


  
Минин Д.В.  
Генеральный директор  
08 июня 2016 года  
Москва



**АО «ФГ БУДУЩЕЕ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ**

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2015	31 декабря 2014
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6	41 306 772	2 345 379
Депозиты в банках	7	13 221 058	23 168 023
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	8	195 042 108	89 905 417
Инвестиции в ассоциированные компании	9, 11	2 243 368	-
Прочие инвестиции		111 112	-
Займы выданные	13	1 439 281	474 368
Дебиторская задолженность	14	4 404 320	7 460
Требования по текущему налогу на прибыль		199 664	-
Отложенные налоговые активы	23	3 523 833	31 948
Основные средства		78 924	5 729
Нематериальные активы		82 337	34 618
Гудвил	12	41 425 157	29 267 689
Прочие активы		17 667	726
<b>Итого активы</b>		<b>303 095 601</b>	<b>145 241 357</b>
<b>Обязательства</b>			
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	15	226 878 655	114 616 146
Резерв по обязательному пенсионному страхованию	16	833 448	357 835
Обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	15	24 771 103	-
Кредиторская задолженность	17	4 903 980	29 818 442
Отложенные налоговые обязательства		8 402	-
Резервы предстоящих расходов		21 821	1 360
Прочие обязательства		17 016	2 700
<b>Итого обязательства</b>		<b>257 434 425</b>	<b>144 796 483</b>
<b>Собственный капитал</b>			
Уставный капитал	18	49 174 725	505 035
Резервный капитал	18	8 467	-
Фонд курсовых разниц		(291 164)	-
Страховой резерв	15, 24	3 366 472	-
Резервы слияний	24	4 118 121	-
Накопленный убыток		(12 266 545)	(60 161)
<b>Итого Капитал</b>		<b>44 110 076</b>	<b>444 874</b>
Неконтролирующие доли участия	10, 24	1 551 100	-
<b>Итого собственный капитал</b>		<b>45 661 176</b>	<b>444 874</b>
<b>Итого обязательства и собственный капитал</b>		<b>303 095 601</b>	<b>145 241 357</b>

  
Минин Д.В.  
Генеральный директор  
08 июня 2016 года  
Москва

Примечания на стр. 10-59 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



**АО «ФГ БУДУЩЕЕ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ**

Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год,  
закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2015	2014
Взносы по пенсионной деятельности	15	46 257 338	5 315
Выплаты по пенсионной деятельности	15	(4 871 839)	(35 815)
Изменение стоимости пенсионных накоплений и пенсионных резервов	15	(50 037 525)	(36 620)
<b>Результат от пенсионной деятельности</b>		<b>(8 652 026)</b>	<b>(67 120)</b>
Процентные доходы	19	13 908 686	492 947
(Расход) / доход от продажи активов		(1 032)	131
Чистая прибыль (убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	20	2 456 653	(369 259)
Расходы за вычетом доходов от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	20	(5 997 978)	(53 561)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой		61 392	-
Обесценение инвестиций		(199 289)	-
Дивидендные доходы		150 973	2 384
Доля финансового результата ассоциированных компаний		(10 609)	-
Вознаграждение управляющим компаниям	20	(568 469)	(22 268)
Вознаграждение специализированному депозитарию	20	(180 667)	(14 368)
Целевые отчисления от суммы пенсионных взносов (до 3%)		5 045	-
Взносы в Агентство по страхованию вкладов		(17 688)	-
Комиссионные расходы		(1 237)	-
Аквизиционные расходы	22	(213 752)	-
<b>Операционный результат</b>		<b>9 392 028</b>	<b>36 006</b>
Общие и административные расходы	22	(1 092 402)	(37 490)
Прочие доходы	21	1 613 922	-
Прочие расходы	21	(7 823 910)	(1 629)
<b>Убыток до налогообложения</b>		<b>(6 562 388)</b>	<b>(70 233)</b>
Доход по налогу на прибыль	23	277 248	9 321
<b>Убыток после налогообложения</b>		<b>(6 285 140)</b>	<b>(60 912)</b>
Чистый убыток, относящийся к:			
Акционерам Группы		(6 214 180)	(60 912)
Неконтролирующим долям участия		(70 960)	-
<b>Прочий совокупный расход за год</b>		<b>(136 511)</b>	<b>-</b>
Фонд курсовых разниц		(136 511)	-
<b>Прочий совокупный расход, относящийся к:</b>			
Акционерам Группы		(112 340)	-
Неконтролирующим долям участия		(24 171)	-
<b>Итого совокупный расход, относящийся к:</b>			
Акционерам Группы		(6 326 520)	(60 912)
Неконтролирующим долям участия		(95 131)	-




Минц Д.В.  
Генеральный директор  
08 июня 2016 года  
Москва

Примечания на стр. 10-59 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**АО «ФИНАНСОВАЯ ГРУППА БУДУЩЕЕ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ**  
**Консолидированный отчет о движении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2015 года**  
**(в тысячах российских рублей)**

Прим.	Уставный капитал	Резервный капитал	Страховой резерв	Фонд курсовых разниц	Резервы слияний	Нераспределенная прибыль/ (непокрытый убыток)	Итого капитал, относящийся к акционерам Группы	Неконтролирующие доли участия	Всего
31 декабря 2013 года	25	-	-	-	-	751	776	-	776
Убыток после налогообложения	-	-	-	-	-	(60 912)	(60 912)	-	(60 912)
Увеличение уставного капитала в результате реорганизации	18	505 010	-	-	-	-	505 010	-	505 010
31 декабря 2014 года	505 035	-	-	-	-	(60 161)	444 874	-	444 874
Убыток после налогообложения	-	-	-	-	-	(6 214 180)	(6 214 180)	(70 960)	(6 285 140)
Итого убыток текущего периода	-	-	-	-	-	(6 214 180)	(6 214 180)	(70 960)	(6 285 140)
Фонд курсовых разниц	-	-	-	(112 340)	-	-	(112 340)	(24 171)	(136 511)
Итого прочий совокупный расход за период	-	-	-	(112 340)	-	-	(112 340)	(24 171)	(136 511)
Финансовая помощь от учредителя	18	-	-	-	-	1 915 000	1 915 000	-	1 915 000
Увеличение уставного капитала за счет получения от учредителя акций дочерних пенсионных фондов	24	20 390 535	8 467	3 366 472	(178 824)	4 118 121	19 797 567	1 646 231	21 443 798
Увеличение уставного капитала за счет внесения дополнительных вкладов	18	28 279 155	-	-	-	-	28 279 155	-	28 279 155
31 декабря 2015 года	49 174 725	8 467	3 366 472	(291 164)	4 118 121	(12 266 545)	44 110 076	1 551 100	45 661 176

  
 Миниц Д.Б.  
 Генеральный директор  
 08 июня 2016 года  
 Москва


Примечания на стр. 10-59 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



**АО «ФГ БУДУЩЕЕ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ**

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2015	2014
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
Взносы, полученные по договорам ОПС		46 074 868	5 315
Взносы, полученные по договорам НПО		182 470	
Пенсии, выплаченные по договорам ОПС		(4 674 293)	(35 815)
Пенсии, выплаченные по договорам НПО		(197 546)	
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудников		(203 635)	(37 205)
Выплата комиссионного вознаграждения доверительному управляющему		(568 469)	-
Выплата комиссионного вознаграждения специализированному депозитарию		(180 667)	(28 737)
Оплата прочих административных и операционных и аквизиционных расходов		(1 388 612)	(48 565)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности		304 024	(1 048 555)
<b>Чистый поток денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>39 348 140</b>	<b>(1 193 562)</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
Поступления от продажи нематериальных активов		2 142	6 549
Платежи в связи с приобретением основных средств		(25 109)	-
Платежи в связи с приобретением нематериальных активов		(2 123)	(33 614)
Поступления в виде дивидендов и иных аналогичных выплат от дочерних, совместно контролируемых и ассоциированных компаний		131 557	28 611
Полученные проценты		14 095 682	3 174 192
Убыток от продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка		(1 322 738)	-
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка		(30 817 252)	(7 848 238)
Поступления за минусом платежей от размещения и закрытия депозитов и прочих размещенных средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах		14 955 864	3 909 375
Платежи в связи с вложениями в акции и доли участия дочерних, совместно контролируемых и ассоциированных компаний за вычетом поступивших денежных средств		(5 839 384)	-
Прочие поступления/(платежи) от инвестиционной деятельности		158 066	(509 938)
<b>Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>(8 663 295)</b>	<b>(1 273 063)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Поступление денежных средств от учредителей	18	8 276 548	506 223
<b>Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>8 276 548</b>	<b>506 223</b>
<b>Чистое изменение денежных средств в периоде</b>		<b>38 961 393</b>	<b>(1 960 402)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	6	<b>2 345 379</b>	<b>4 305 781</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	6	<b>41 306 772</b>	<b>2 345 379</b>

  
Минц Д.Б.  
Генеральный директор  
08 июня 2016 года  
Москва

Примечания на стр. 10-59 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

## 1. Группа

Акционерное общество «Финансовая группа БУДУЩЕЕ» (далее - Общество или АО «ФГ БУДУЩЕЕ») является акционерным обществом, образованным 19 апреля 2016 года в результате реорганизации в форме преобразования в него общества с ограниченной ответственностью «Рувер» (далее - ООО «Рувер»).

ООО «Рувер» являлся обществом с ограниченной ответственностью, зарегистрированным в Российской Федерации (РФ) в 1998 году. Основная деятельность ООО «Рувер» включала в себя финансовое посредничество.

Зарегистрированный офис Общества располагается по адресу: 127047, Россия, город Москва, улица Гашека, дом. 6.

Уставный капитал Общества составляет 49 174 125 тыс. руб. и состоит из 49 174 тыс. шт. обыкновенных именных бездокументарных акций номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая. Основными видами деятельности Общества являются

- Консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления;
- Капиталовложения в ценные бумаги, в том числе капиталовложения в акции, облигации, векселя, ценные бумаги доверительных паевых фондов;
- Капиталовложения в собственность, осуществляемые в том числе за счет других финансовых посредников;
- Финансовое посредничество, связанное с размещением финансовых средств;
- Оказание маркетинговых, представительских, информационных и рекламных услуг.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает показатели Общества и его дочерних компаний (далее - Группа). Основные дочерние компании приведены в Примечании 9.

Конечным бенефициаром Группы является Минц Борис Иосифович.

## 2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

### Общая характеристика

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

Начиная с марта 2014 года США, ЕС и ряд других стран ввели несколько пакетов санкций против ряда российских чиновников, бизнесменов и компаний. Действие санкций против РФ продлено ЕС до 31 июля 2016 года. Данные санкции ограничили доступ определенного перечня российских компаний к международному капиталу и рынкам экспорта. По мнению Руководства Группы, санкции не оказывают негативного влияния на деятельность Группы.

Российские валютные рынки были подвержены высокой волатильности, и курс российского рубля к основным мировым валютам значительно снизился. Официальный курс доллара США, устанавливаемый Банком России, за 2015 год вырос с 56,2584 рублей за доллар США до 72,8827 рублей за доллар США. Цены на нефть продолжали снижаться, что оказало негативное влияние на экономику РФ. В настоящее время сохраняется неопределенность дальнейшего ухудшения операционной среды, которая оказывает влияние на будущее финансовое положение и

операционную деятельность Группы. Руководство Группы считает, что принимает все необходимые меры для поддержания устойчивого положения и дальнейшего развития бизнеса Группы в сложившихся обстоятельствах.

В январе 2015 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor's понизило долгосрочный рейтинг России по обязательствам в иностранной валюте с BBB- до BB+ с негативным прогнозом. В октябре 2015 года агентство Standard & Poor's подтвердило рейтинг в BB+ с негативным прогнозом.

В январе 2015 года агентство Fitch понизило долгосрочный кредитный рейтинг России по обязательствам в иностранной валюте с BBB до уровня BBB- с негативным прогнозом. В октябре 2015 года агентство Fitch подтвердило рейтинг BBB- с негативным прогнозом.

В январе 2015 года агентство Moody's понизило долгосрочный кредитный рейтинг России по обязательствам в иностранной валюте до уровня Baa3, в феврале 2015 года - до уровня Ba1, что ниже инвестиционного уровня впервые за десять лет. В декабре 2015 года агентство Moody's подтвердило рейтинг Ba1.

За 2015 год ключевая ставка ЦБ РФ снизилась с 17% до 11% годовых. 29 апреля 2016 года Банк России принял решение сохранить ключевую ставку на уровне 11% годовых.

В 2014 и 2015 годах на формирование накопительной пенсии установлен мораторий. В порядке, установленном законодательством Российской Федерации, в 2014 и 2015 годах полный размер индивидуальной части тарифа страхового взноса по обязательному пенсионному страхованию направлялся на финансирование страховой части трудовой пенсии.

Пенсионные взносы застрахованных лиц, начисленные работодателями, за 2014-2015 годы в негосударственные пенсионные фонды не поступали. За указанные периоды в Фонды Группы поступали только дополнительные страховые взносы на накопительную часть трудовой пенсии, добровольно перечисляемые застрахованными лицами, и материнский капитал. Согласно Федеральному закону от 14 декабря 2015 года № 373-ФЗ «О внесении изменений в статью 33-3 Федерального закона «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» мораторий на формирование накопительной пенсии продлевается на 2016 год.

Дальнейшее экономическое развитие Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых Правительством РФ, а также развития налоговой, нормативно-правовой и политической систем.

## Инфляция

Состояние российской экономики характеризуется относительно высокими темпами инфляции. В таблице ниже приведены данные об индексах инфляции за последние три года:

Год, закончившийся	Инфляция за период
31 декабря 2015 года	12,9%
31 декабря 2014 года	11,4%
31 декабря 2013 года	6,5%

## Валютные операции

Иностранные валюты, в особенности доллар США и Евро, играют значительную роль при определении экономических параметров многих хозяйственных операций, совершаемых в России. В таблице ниже приводятся курсы рубля по отношению к доллару США и Евро, установленные Банком России:

Дата	Доллар США	Евро
31 декабря 2015 года	72,8827	79,6927
31 декабря 2014 года	56,2584	68,3427
31 декабря 2013 года	32,7292	44,9699

### 3. Основные принципы учетной политики

#### Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). Все стандарты МСФО, являющиеся обязательными к применению в отчетном периоде были применены к данной финансовой отчетности.

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность непрерывно в обозримом будущем.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее - «тыс. руб.»).

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением финансовых инструментов, которые учитываются по стоимости переоценки или справедливой стоимости на каждую отчетную дату, как поясняется ниже.

Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на товары и услуги.

Справедливая стоимость отражает цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства, Группа учитывает характеристики актива или обязательства, если участники рынка учитывали бы такие характеристики при формировании цены актива или обязательства на дату оценки. Для проведения оценки по справедливой стоимости и/или раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости, справедливая стоимость в данной консолидированной финансовой отчетности определяется вышеуказанным способом.

Кроме того, для целей подготовки финансовой отчетности, оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (Уровень 1, 2 или 3). Уровни соответствуют возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных и отражают значимость исходных данных, использованных при оценке справедливой стоимости в целом:

- исходные данные Уровня 1 представляют собой не требующие корректировок котировки на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Группа имеет доступ на дату оценки;
- исходные данные Уровня 2, не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно;
- исходные данные Уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Общество и его дочерние компании, зарегистрированные на территории РФ, ведут бухгалтерский учет в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета Общества и его консолидированных компаний, скорректированных соответствующим образом с целью приведения в соответствие с МСФО.

Группа представляет статьи отчета о финансовом положении в целом в порядке убывания ликвидности.



### Функциональная валюта и валюта представления

Статьи, включенные в финансовую отчетность каждого из предприятий Группы, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой предприятие функционирует («функциональная валюта»). Функциональной валютой материнского предприятия Группы является российский рубль («руб.»). Валютой представления настоящей консолидированной финансовой отчетности Группы является российский рубль. Все значения округлены до целых тыс. руб., если не указано иное.

### Взаимозачет

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается стандартом бухгалтерского учета или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Группы.

### Принципы консолидации

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает отчетность Общества и компаний (включая структурированные предприятия), контролируемых Группой и его дочерними предприятиями. Компания считается контролируемой в случае, если Группа:

- имеет властные полномочия в отношении предприятия - объекта инвестиций;
- имеет права/несет риски по переменным результатам деятельности предприятия - объекта инвестиций; и
- может использовать властные полномочия в отношении предприятия-объекта инвестиций с целью воздействия на величину переменного результата.

Группа проводит оценку наличия у него контроля над объектом инвестиций, если факты и обстоятельства указывают на то, что произошли изменения в одном или более из трех элементов контроля, перечисленных выше.

Если Группе не принадлежит большинство голосующих акций объекта инвестиций, то оно имеет властные полномочия в отношении предприятия - объекта инвестиций в случае, когда Группе принадлежит достаточно прав голоса, чтобы предоставить ему возможность единолично управлять значимой деятельностью предприятия - объекта инвестиций. Группа рассматривает все значимые факты и обстоятельства при оценке того, достаточно ли у Группы прав голоса, чтобы обладать полномочиями влиять на предприятие - объект инвестиций, включая:

- долю акций Группы с правом голоса по сравнению с долей и распределением голосов других держателей;
- потенциальные права голоса, принадлежащие Группе, другим держателям голосов или другим сторонам;
- права, вытекающие из других договорных соглашений; и
- любые дополнительные факты и обстоятельства, указывающие на то, что Группа имеет или не имеет возможность в настоящее время управлять значимой деятельностью в момент, когда необходимо принять управленческое решение, в том числе распределение голосов на предыдущих собраниях акционеров.

Консолидация дочернего предприятия начинается тогда, когда Группа получает контроль над дочерним предприятием и прекращается в момент утраты контроля над ним. В частности, доходы и расходы дочернего предприятия, приобретенного или проданного в течение года, включаются в консолидированный отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе с момента получения Группой контроля и до даты, на которую Группа перестает контролировать это дочернее предприятие.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода распределяется между акционерами Группы и неконтролирующими долями. Общий совокупный доход дочерних предприятий распределяется между акционерами Группы и неконтролирующими долями, даже если это ведет к возникновению отрицательного остатка по неконтролирующим долям.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних компаний вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы.

Все внутригрупповые активы и обязательства, собственный капитал, прибыль, убытки и движение денежных средств по операциям между предприятиями Группы при консолидации исключаются.

#### **Неконтролирующие доли участия**

Неконтролирующие доли участия представляют долю прибыли или убытков, а также чистых активов дочерних предприятий, не принадлежащих, прямо или косвенно, Группе.

Неконтролирующие доли участия представляются в консолидированном отчете о прибыли и убытках отдельно, а в консолидированном отчете о финансовом положении - в составе собственного капитала, отдельно от акционерного капитала материнской организации.

#### **Изменения доли участия Группы в существующих дочерних предприятиях**

Изменения долей участия Группы в дочерних предприятиях, не приводящие к потере Группой контроля над дочерними предприятиями, учитываются в собственном капитале. Балансовая стоимость долей Группы и неконтрольных долей владения в дочернем предприятии корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые разницы между суммой, на которую корректируются неконтролирующие доли, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения отражаются в собственном капитале акционеров материнской организации.

В случае утраты Группой контроля над дочерним предприятием прибыль или убыток отражается в консолидированном отчете о прибылях или убытках и рассчитывается как разница между:

- (1) справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и
- (2) балансовой стоимостью активов (включая гудвил) и обязательств дочернего предприятия, а также неконтрольных долей.

Суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, относящиеся к такому дочернему предприятию, учитываются, как если бы Группа напрямую продала соответствующие активы или обязательства дочернего предприятия (т.е. реклассифицируются в прибыль или убытки или переводятся в другую категорию капитала, как предусмотрено/разрешено применимыми МСФО). Справедливая стоимость оставшихся инвестиций в бывшее дочернее предприятие на дату утраты контроля принимается в качестве справедливой стоимости при первоначальном признании в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (МСФО (IAS) 39), или (в применимых случаях) в качестве первоначальной стоимости инвестиций в зависимое или совместно контролируемое предприятие.

#### **Признание доходов**

**Признание процентных доходов и расходов.** Процентные доходы по финансовым активам признаются, если существует высокая вероятность получения Группой экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена. Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки - это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов/группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду.

Эффективная процентная ставка - это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или произведенные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или скидки) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

Если финансовый актив или группа однородных финансовых активов была списана (частично списана) в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения.

Проценты, полученные по активам, оцениваемым по справедливой стоимости, классифицируются как процентные доходы.

**Признание дивидендных доходов.** Дивидендные доходы от инвестиций признаются в момент установления права акционера на получение дивидендов (если существует высокая вероятность получения Группой экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена).

### **Финансовые инструменты**

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов. Стандартные сделки по покупке или продаже представляют собой покупку или продажу финансовых активов, требующую поставки активов в сроки, установленные нормативными актами или рыночной практикой.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую

относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, относятся непосредственно на прибыли или убыток.

### **Финансовые активы**

Финансовые активы классифицируются в следующие категории: по справедливой стоимости через прибыли или убытки («ССЧПУ»); удерживаемые до погашения («УДП»); имеющиеся в наличии для продажи («ИНДП»); а также займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к тому или иному классу зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

Финансовые активы категории ССЧПУ. Финансовый актив классифицируется как ССЧПУ, если он либо предназначен для торговли, либо определен в категорию ССЧПУ при первоначальном признании.

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если он:

- приобретается с основной целью перепродать его в ближайшем будущем;
- при первоначальном принятии к учету является частью портфеля финансовых инструментов, которые управляются Группой как единый портфель, по которому есть недавняя история краткосрочных покупок и перепродаж; или

- является производным инструментом, который не классифицирован и не используется как инструмент хеджирования.

Финансовый актив, не являющийся «предназначенным для торговли», может быть обозначен как ССЧПУ в момент принятия к учету, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает дисбаланс в оценке или учете активов или обязательств, который, в противном случае, мог бы возникнуть;
- финансовый актив является частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или группы финансовых активов и обязательств, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Группы, и информация о такой группе финансовых активов представляется внутри организации на этой основе; или
- финансовое обязательство является частью инструмента, содержащего один или несколько встроенных деривативов, и МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» разрешает классифицировать инструмент в целом (актив или обязательство) как по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях или убытках.

Финансовые активы ССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с отражением переоценки в прибылях или убытках. Чистые прибыли или убытки включают дивиденды и проценты, полученные по финансовому активу, и отражаются по строке «дивиденды полученные» и «процентные доходы», соответственно, отчета о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 25.

Инвестиции, удерживаемые до погашения. Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которые Группа намеревается и имеет возможность удерживать до погашения, признаются финансовыми активами категории УДП. Инвестиции, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение.

Если Группа продаст или реклассифицирует инвестиции, удерживаемые до погашения более чем на незначительную сумму до срока погашения (кроме как в отдельных обстоятельствах), вся категория должна быть переведена в состав финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Кроме того, Группе будет запрещено классифицировать любые финансовые активы как удерживаемые до погашения в течение текущего финансового года и последующих двух лет.

По состоянию на 31 декабря 2013, 2014 и 2015 гг. у Группы не было на балансе активов классифицируемых в категорию удерживаемых до погашения.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Финансовые активы категории ИНДП представляют собой те производные финансовые активы, которые определены как имеющиеся в наличии для продажи или не классифицированы как

- (а) займы и дебиторская задолженность,
- (б) инвестиции, удерживаемые до погашения,
- (в) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Акции и ипотечные сертификаты участия, обращающиеся на организованных рынках, классифицируются как «имеющиеся в наличии для продажи» и отражаются по справедливой стоимости. Доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в прочем совокупном доходе в составе фонда переоценки инвестиций, за исключением случаев обесценения, имеющих постоянный характер, процентного дохода, рассчитанного по методу эффективной процентной ставки, дивидендного дохода и курсовых разниц, которые признаются в прибылях или убытках. При выбытии или обесценении финансового актива накопленные доходы или расходы, ранее признаваемые в фонде переоценки инвестиций, относятся на финансовые результаты в периоде выбытия или обесценения.

Справедливая стоимость денежных активов в иностранной валюте категории ИНДП определяется в той же валюте и пересчитывается по обменному курсу на отчетную дату. Курсовые разницы,



относимые на прибыли или убытки, определяются исходя из амортизированной стоимости денежного актива. Прочие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе.

Вложения в ценные бумаги категории ИНДП, по которым отсутствуют котировки на активном рынке и чья справедливая стоимость не может быть надежно оценена, отражаются по себестоимости за вычетом убытков от обесценения, определенных на конец каждого отчетного периода.

Выданные займы и дебиторская задолженность. Торговая дебиторская задолженность, выданные займы, и прочая дебиторская задолженность с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на организованном рынке, классифицируются как «займы и дебиторская задолженность». Займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой является незначительным.

Обесценение финансовых активов. Финансовые активы, за исключением активов категории ССПУ, оцениваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету.

По обращающимся и не обращающимся на организованном рынке вложениям в акции категории ИНДП, значительное или длительное снижение справедливой стоимости ниже стоимости их приобретения считается объективным свидетельством обесценения.

По всем прочим финансовым активам объективным свидетельством обесценения может быть следующее:

- значительные финансовые трудности эмитента или контрагента;
- нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга;
- невыплата или просрочка по выплате процентов и основной суммы долга или
- высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика;
- исчезновение активного рынка для данного финансового актива по причине финансовых трудностей.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости, величина убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по финансовому активу.

Для финансовых активов, учитываемых по стоимости приобретения, убыток от обесценения определяется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной процентной ставки для аналогичного финансового актива. Такие убытки от обесценения восстановлению в будущих периодах не подлежат.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением займов и дебиторской задолженности, снижение стоимости которой осуществляется за счет формирования резерва. В случае признания безнадежными займы и дебиторская задолженность списывается также за счет резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм кредитуют счет резерва. Изменения резерва отражаются в прибылях или убытках.

Если финансовый актив категории ИНДП признается обесцененным, то доходы или расходы, накопленные в прочем совокупном доходе, переносятся в состав прибылей или убытков.

Если в последующем периоде размер убытка от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, то ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей или убытков. При этом балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

Убытки от обесценения долевых ценных бумаг категории ИНДП, ранее отраженные в прибылях или убытках, не восстанавливаются. Любое увеличение справедливой стоимости таких активов после признания убытка от обесценения отражается напрямую в прочем совокупном доходе и накапливается по статье фонда переоценки инвестиций.

В отношении долговых ценных бумаг категории ИНДП убытки от обесценения впоследствии восстанавливаются через прибыли или убытки, если увеличение справедливой стоимости финансовых вложений может быть объективно привязано к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения.

Списание предоставленных займов и дебиторской задолженности. В случае невозможности взыскания предоставленных займов и дебиторской задолженности, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резерва под обесценение. Списание займов и дебиторской задолженности происходит после принятия руководством Группы всех возможных мер по взысканию причитающихся Группе сумм. Последующее возмещение ранее списанных сумм отражается как уменьшение расходов по обесценению финансовых активов в консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе в периоде возмещения.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признание финансовых активов только в случае прекращения договорных прав по ним на денежные потоки или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой стороне. Если Группа не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанные с ним возможные обязательства по возможной оплате соответствующих сумм. Если Группа сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

При полном списании финансового актива разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного и причитающегося к получению вознаграждения, а также совокупная прибыль или убыток, которые были признаны в прочем совокупном доходе и накоплены в капитале, относятся на прибыль или убыток.

Если признание финансового актива прекращается не полностью (например, когда Группа сохраняет за собой возможность выкупить часть переданного актива), Группа распределяет предыдущую балансовую стоимость данного финансового актива между частью, которую она продолжает признавать в рамках продолжающегося участия, и частью, которую она больше не признает, исходя из относительных значений справедливой стоимости этих частей на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной на списываемую часть, и суммой полученного вознаграждения за списываемую часть, а также любые накопленные распределенные на нее прибыли или убытки, признанные в прочем совокупном доходе, относятся на прибыль или убыток. Доходы или расходы, признанные в прочем совокупном доходе, распределяются также пропорционально справедливой стоимости удерживаемой и списываемой частей.

#### Финансовые обязательства

Финансовые обязательства Группы включают:

- Обязательства по пенсионным резервам;
- Обязательства по пенсионным накоплениям;
- Обязательства по начислению дохода от размещения пенсионных резервов;
- Обязательства по начислению дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений;

- Кредиторская задолженность;
- Задолженность перед сотрудниками;
- Задолженность перед управляющей компанией и спецдепозитарием;
- Расчеты по пенсионным взносам;
- Расчеты по пенсионным выплатам;
- Расчеты по страховым взносам;
- Расчеты по страховым выплатам;
- Задолженность перед поставщиками;
- Прочие финансовые обязательства;
- Прочие обязательства.

Финансовые обязательства категории ССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с отнесением переоценки на счет прибыли и убытков. Чистые прибыли или убытки, признаваемые в прибылях или убытках, включают проценты, уплаченные по финансовому обязательству, и отражаются по строке «процентные расходы» отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в. Примечании 25.

Прекращение признания финансовых обязательств. Группа прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в прибыли или убытке.

#### Пенсионные накопления и пенсионные резервы

Пенсионные обязательства представляют собой обязательства Фондов (дочерних компаний Группы) по выплате пенсий участникам Фондов за счет взносов, полученных в виде:

- взносов работодателя, уплаченных в пользу застрахованных лиц;
- добровольных взносов;
- чистой прибыли от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения средств пенсионных резервов, распределённой на счета застрахованных лиц.

Пенсионные обязательства признаются при фактическом получении Фондом страховых взносов.

Доход, начисляемый на счета, оценивался исходя из общего тренда снижения инвестиционной доходности, учета интересов акционеров фонда и практики рынка последних лет и принимался равным 0,85 ставки дисконтирования, что соответствует требованиям законодательства к распределению дохода, полученного от размещения пенсионных резервов и инвестирования пенсионных накоплений.

**Тест достаточности пенсионных обязательств.** По состоянию на каждую отчетную дату Фондами оценивается, являются ли сформированные пенсионные обязательства адекватными. При проведении проверки используются текущие наилучшие расчетные оценки всех будущих потоков денежных средств, в том числе взносов и выплат по пенсиям, инвестиционного дохода от размещения пенсионных активов, используемых для покрытия пенсионных обязательств. При выявлении дефицита, формируется резерв на убытки, возникающие в результате тестирования обязательства на предмет адекватности. Любой недостаток средств незамедлительно относится на прибыль или убыток.

#### Аренда

Договоры аренды, по условиям которых к арендатору переходят все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируются как финансовая аренда. Все прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда.

**Группа как арендатор.** Платежи по договорам операционной аренды относятся на расходы равномерно в течение срока аренды, за исключением случаев, когда другой метод распределения расходов точнее соответствует распределению экономических выгод от арендованных активов во времени. Арендная плата по договорам операционной аренды, обусловленная будущими событиями, относится на расходы по мере возникновения.

Полученные при заключении договоров операционной аренды стимулирующие выплаты признаются как обязательства и равномерно сокращают расходы на аренду в течение ее срока, за исключением случаев, когда другой метод распределения расходов точнее соответствует распределению экономических выгод от арендованных активов во времени.

#### Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства в кассе, свободные остатки на счетах в банке и средства в кредитных организациях с первоначальным сроком погашения не более 90 дней.

#### Основные средства

Основные средства признаются первоначально по себестоимости. Фактическая стоимость объекта основных средств включает:

- цену покупки,
- импортные пошлины и невозмещаемые налоги на покупку за вычетом торговых скидок и возмещений,
- любые прямые затраты на доставку актива в нужное место и приведение его в состояние, необходимое для эксплуатации в соответствии с намерениями руководства Фонда,
- После первоначального признания Группа учитывает основные средства по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Объекты незавершенного строительства учитываются по фактической стоимости за вычетом убытков от обесценения. Стоимость строительства включает стоимость профессиональных услуг, а также, для активов, отвечающим определенным требованиям, затраты по займам, капитализируемые в соответствии с учетной политикой Группы. Такие объекты незавершенного строительства относятся в соответствующие категории основных средств на момент завершения строительства или готовности к запланированному использованию. Начисление амортизации по данным активам, также как и по прочим объектам основных средств, начинается с момента готовности активов к запланированному использованию.

Оборудование и прочие основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Амортизация начисляется для списания фактической или оценочной стоимости основных средств (за исключением земельных участков и объектов незавершенного строительства) за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования. Ожидаемые сроки полезного использования, балансовая стоимость и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей по следующим годовым ставкам и срокам:

	Срок полезного использования (лет)	Норма амортизации (в год)
Здания	20-25	4-5%
Транспортные средства	2-5	20-50%
Компьютеры и оборудование	2-10	10-50%
Мебель и прочие основные средства	2-30	3,33-50%

Земля имеет неограниченный срок полезной службы и амортизации не подлежит.



Объект основных средств списывается в случае продажи или когда от продолжающегося использования актива не ожидается получения будущих экономических выгод. Доход или убыток от продажи или прочего выбытия объектов основных средств определяется как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью этих объектов и признается в прибылях или убытках.

#### Нематериальные активы

**Нематериальные активы, приобретенные отдельно.** Нематериальные активы с конечными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется равномерно в течение срока полезного использования нематериальных активов. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей. Нематериальные активы с неопределенными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по фактическим затратам приобретения за вычетом накопленного убытка от обесценения.

Нематериальные активы Группы включают:

- программное обеспечение (в том числе, лицензии на использование программного обеспечения);
- лицензии.

Программное обеспечение и лицензии первоначально учитываются по фактической стоимости приобретения.

Последующие затраты на программное обеспечение капитализируются в том случае, если удовлетворяют критериям капитализации последующих расходов. В частности, капитализируются затраты на построение дополнительных модулей автоматизированной операционной системы, а также затраты на увеличение функциональности и на приведение данной системы в состояние пригодности к использованию.

Расходы на текущую настройку, обслуживание, обновление программного обеспечения подлежат включению в состав текущих затрат отчетного периода.

Объекты нематериальных активов амортизируются в течение следующих сроков полезного использования. Затраты, понесенные в связи с разработкой Интернет-сайта, для рекламных целей, относятся на расходы по мере их возникновения.

	Срок полезного использования (лет)	Норма амортизации (в год)
Программное обеспечение	2-10 лет	10-50%
Лицензии	2-5 лет	20-50%

**Нематериальные активы, созданные собственными силами.** Нематериальные активы, созданные собственными силами - научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы («НИОКР»). Затраты на научно исследовательские работы относятся на расходы в том периоде, в котором они возникли.

Затраты на проводимые собственными силами (как самостоятельный проект или как часть других работ) опытно-конструкторские работы капитализируются в качестве нематериальных активов только при одновременном соблюдении следующих условий:

- технологической реализуемости завершения работ по созданию нематериального актива, пригодного к использованию или продаже;
- намерения завершить работы по созданию, использованию или продаже нематериального актива;
- возможности использовать или продать нематериальный актив;
- высокой вероятности поступления будущих экономических выгод от нематериального актива;

- наличия технических, финансовых и иных ресурсов для завершения разработок, использования или продажи нематериального актива;
- возможности надежно оценить стоимость нематериального актива, возникающего в результате проведения опытно-конструкторских работ.

Нематериальные активы, созданные собственными силами, принимаются к учету в сумме затрат, осуществленных после даты, когда нематериальный актив впервые начинает соответствовать указанным выше критериям. При невозможности отражения нематериального актива, созданного собственными силами, затраты на разработку относятся на расходы в периоде возникновения.

После принятия к учету нематериальные активы, созданные собственными силами, учитываются по фактической себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения аналогично нематериальным активам, приобретенным в рамках отдельных сделок.

**Нематериальные активы, приобретенные в сделках по объединению бизнеса.** Нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса и отражаемые отдельно от гудвила, принимаются к учету по справедливой стоимости на дату приобретения (которая рассматривается как стоимость приобретения).

После принятия к учету нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса, отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения аналогично нематериальным активам, приобретенным в рамках отдельных сделок.

**Списание нематериальных активов.** Нематериальный актив списывается при продаже или когда от его использования или выбытия не ожидается поступления будущих экономических выгод. Доход или убыток от списания нематериального актива, представляющий собой разницу между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива, включается в прибыль или убыток в момент списания.

**Обесценение материальных и нематериальных активов за исключением гудвила.** Группа проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости материальных и нематериальных активов на каждую отчетную дату. В случае обнаружения любых таких индикаторов рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив. Стоимость корпоративных активов Группы также распределяется на отдельные генерирующие единицы или наименьшие группы генерирующих единиц, для которых может быть найден разумный и последовательный метод распределения.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования и нематериальные активы, не готовые к использованию, оцениваются на предмет обесценения минимум ежегодно, и чаще, если выявляются признаки возможного обесценения.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на реализацию и ценности использования. При оценке эксплуатационной ценности расчетные будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой стоимости.

В случаях когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (генерирующей

единице) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения сразу же отражается в прибылях или убытках.

## Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль представляют собой сумму текущего и отложенного налога.

**Текущий налог на прибыль.** Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Прибыль до налогообложения отличается от прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие отчетные периоды, а также не включает не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, введенных законодательством в действие до окончания отчетного периода.

**Отложенный налог на прибыль.** Отложенный налог на прибыль признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль. Кроме того, отложенные налоговые обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают в результате первоначального признания гудвила.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, относящихся к дочерним предприятиям, ассоциированным компаниям, а также совместной деятельности, за исключением случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки восстановления временной разницы и существует высокая вероятность того, что данная разница не будет восстановлена в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы по дочерним предприятиям, ассоциированным компаниям и совместной деятельности признаются при условии высокой вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и ожидания того, что они будут реализованы в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства.

Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Группы (по состоянию на конец отчетного периода) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Текущий и отложенный налог на прибыль за год. Текущий налог и отложенный налог на прибыль признаются в прибылях или убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного дохода или собственного капитала.

В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале соответственно. В случае когда текущий или отложенный налог возникает в результате первоначального учета сделки по объединению бизнеса, налоговый эффект отражается при учете этих сделок.

**Операционные налоги.** В Российской Федерации существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Группы, помимо налога на прибыль. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе в составе административных расходов.

#### **Резервы предстоящих расходов**

Резервы предстоящих расходов отражаются в учете, когда у Группы есть обязательства (юридические или обусловленные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства, а размер таких обязательств может быть оценен.

Величина резерва предстоящих расходов, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на конец отчетного периода с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков (если влияние стоимости денег во времени является существенным).

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено, и наличии возможности для надежной оценки суммы этой дебиторской задолженности.

#### **Условные обязательства, приобретенные при объединении бизнеса**

Условные обязательства, приобретенные при объединении бизнеса, принимаются к учету по справедливой стоимости на дату приобретения. Впоследствии условные обязательства оцениваются по наибольшей из: а) величины, определенной в соответствии с МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы», и б) величины, по которой они были первоначально приняты к учету, за вычетом накопленной амортизации, рассчитанной в соответствии с МСФО (IAS) 18 «Выручка».

#### **Условные обязательства**

Условные обязательства не признаются в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрываются в консолидированной финансовой отчетности за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен. Условный актив не признается в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, когда приток экономических выгод вероятен.

#### **Иностранная валюта**

При подготовке финансовой отчетности каждой компании группы операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты («иностранная валюта»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на дату составления отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, выраженной в иностранной валюте, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются.

Курсовые разницы по денежным статьям, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в прибылях и убытках в периоде их возникновения, за исключением следующего:

- курсовые разницы по займам в иностранной валюте, относящиеся к объектам незавершенного строительства, предназначенным для будущего использования в производственных целях, включаются в стоимость таких активов, если они рассматриваются как корректировка процентных расходов по займам в иностранной валюте;
- курсовые разницы по статьям взаиморасчетов Группы с подразделениями, ведущими деятельность за рубежом, погашение которых не планируется и маловероятно (такие статьи представляют собой часть чистых инвестиций Группы в зарубежную деятельность), которые изначально отражаются в прочем совокупном доходе, реклассифицируются из собственного капитала в прибыли или убытки в момент проведения расчетов по таким статьям.

Для целей представления консолидированной финансовой отчетности активы и обязательства, относящиеся к иностранным подразделениям деятельности Группы, пересчитываются в рубли по курсу, действовавшему на отчетную дату. Статьи доходов и расходов пересчитываются по средним обменным курсам за период, если обменные курсы существенно не менялись в течение этого периода, в противном случае используются обменные курсы на дату совершения сделок. Возникающие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе и накапливаются в собственном капитале (при этом они надлежащим образом распределяются на неконтролирующие доли).

При продаже иностранных подразделений (т.е. продаже всей доли Группы в иностранном подразделении или продаже, при которой происходит утрата контроля над дочерним предприятием, которое имеет иностранное подразделение, или частичной продаже доли владения в совместном предприятии или зависимой компании, ведущем зарубежную деятельность, оставшаяся доля которого становится финансовым активом), все накопленные в составе капитала курсовые разницы, относящиеся к акционерам Фонда, реклассифицируются на прибыли или убытки.

Кроме того, в случае частичной продажи дочернего предприятия, включающего зарубежную деятельность, которая не ведет к утрате контроля Группы над дочерним предприятием, пропорциональная доля накопленных курсовых разниц пересчитывается на новый процент неконтролируемой доли владения, и не реклассифицируется на прибыли или убытки. Во всех остальных случаях частичной продажи (т.е. в случаях неполной продажи ассоциированных компаний или совместно контролируемых предприятий, не ведущей к утрате значительного влияния или совместного контроля Группой), пропорциональная доля накопленных курсовых разниц реклассифицируется на прибыли или убытки.

Гудвил и корректировки справедливой стоимости по идентифицируемым приобретенным активам и обязательствам, возникающие при приобретении иностранного подразделения, рассматриваются как активы и обязательства по иностранному подразделению и пересчитываются по обменному курсу на отчетную дату. Возникающие курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода.

Ниже приведены обменные курсы на конец года, использованные Группой при составлении консолидированной финансовой отчетности:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Руб. / Долл. США	72.8827	56.2584	32.7292
Руб. / Евро	79.6972	68.3427	44.9699

#### Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием активов, для подготовки которых к запланированному использованию или продаже необходимо значительное время, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к запланированному использованию или продаже.

Доходы, полученные в результате временного инвестирования полученных заемных средств до момента их расходования на приобретение квалифицируемых активов, вычитается из расходов на привлечение заемных средств.



Все прочие затраты по займам отражаются в прибылях или убытках по мере их возникновения.

#### Фонды собственного капитала

Фонды, отраженные в составе собственного капитала (прочего совокупного дохода) в отчете о финансовом положении Группы, включают:

- фонд переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в который относятся изменения справедливой стоимости финансовых активов категории ИНДП;
- фонд курсовых разниц, используемый для отражения курсовых разниц, возникающих при пересчете чистых инвестиций в зарубежную деятельность, за вычетом эффекта хеджирования.

#### Сделки по объединению бизнеса

Сделки по объединению бизнеса учитываются по методу покупки. Вознаграждение, уплачиваемое при объединении бизнеса, оценивается по справедливой стоимости, которая рассчитывается как сумма справедливых стоимостей на дату приобретения:

- (1) активов, переданных Группой,
- (2) обязательств, принятых на себя Группой перед бывшими владельцами приобретаемого предприятия, а также
- (3) долевых ценных бумаг, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над бизнесом. Все связанные с этим расходы, как правило, отражаются в прибылях или убытках в момент возникновения.

Идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства признаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за следующими исключениями:

- отложенные налоговые активы или обязательства, признаются и оцениваются в соответствии с МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»;
- обязательства или долевые ценные бумаги, связанные с соглашениями приобретаемого бизнеса по выплатам, основанным на акциях, или с соглашениями Группы по выплатам, основанным на акциях, заключенными взамен соглашений приобретаемого бизнеса по таким выплатам, оцениваются в соответствии с МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» на дату приобретения; и
- активы (или группы выбывающих активов), классифицированные как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность», оцениваются в соответствии с МСФО (IFRS) 5.

Гудвил рассчитывается как превышение стоимости приобретения, стоимости неконтролирующей доли в приобретенной компании и справедливой стоимости, ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании над величиной ее чистых идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения. Если после переоценки чистая стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов на дату приобретения превышает сумму переданного вознаграждения, стоимости неконтрольных долей в приобретенной компании и справедливой стоимости, ранее имевшейся у покупателя доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании, такое превышение относится на прибыль в качестве дохода от приобретения доли владения по цене ниже справедливой стоимости.

Неконтролирующие доли, представляющие существующие доли собственности и дающие право их держателям на пропорциональную долю чистых активов организации в случае ликвидации, могут первоначально оцениваться по справедливой стоимости или в размере пропорциональной части неконтролирующей доли в признанной стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенного бизнеса. Выбор способа оценки проводится для каждой сделки отдельно. Прочие виды неконтрольных долей владения оцениваются по справедливой стоимости или в применимых случаях на основе метода, определенного другим МСФО.

В случае, когда вознаграждение, переданное Группой в рамках сделки по объединению бизнеса, включает активы или обязательства, являющиеся результатом договоренностей об условном

вознаграждения, условное вознаграждение оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения и включается в состав вознаграждения, переданного по сделке по объединению бизнеса. Изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, отвечающие критериям корректировок периода оценки, отражаются путем ретроспективной корректировки, с одновременной корректировкой гудвила. Корректировки периода оценки - это корректировки, которые возникают в результате появления дополнительной информации в периоде оценки (который не может превышать одного года с даты приобретения) о фактах и обстоятельствах, существовавших на дату приобретения.

Последующий учет изменений справедливой стоимости условного вознаграждения, не отвечающих критериям корректировок периода оценки, зависит от классификации условного вознаграждения. Условное вознаграждение, классифицированное как капитал, не переоценивается на последующие отчетные даты, а его последующая выплата учитывается в составе капитала. Условное вознаграждение, классифицированное как актив или обязательство, оценивается на последующие отчетные даты в соответствии с МСФО (IAS) 39 Финансовые инструменты: «Признание и оценка» или МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» (согласно установленным требованиям), при этом соответствующая разница относится на прибыли или убытки.

В случае поэтапного объединения бизнеса ранее имевшиеся у Группы доли в капитале приобретаемого предприятия переоцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения контроля, а возникающая разница отражается в прибылях или убытках. Суммы переоценки ранее имевшейся доли в приобретенной предприятии до даты приобретения контроля, которые учитывались в прочем совокупном доходе, реклассифицируются в прибыли или убытки, если такой подход должен был бы применяться при выбытии такой доли.

Если первоначальный учет сделки по объединению бизнеса не завершен на конец отчетного периода, в котором происходит объединение, в отчетности представляются оценочные суммы по статьям, оценка которых не завершена. Эти оценочные суммы корректируются (также могут признаваться дополнительные активы или обязательства) в течение периода оценки (см. выше) по мере выяснения фактов и обстоятельств, существовавших на дату приобретения, которые оказали бы влияние на суммы, признанные в отчетности на эту дату, если бы они были известны в то время.

#### **Объединение бизнеса под общим контролем**

Объединение бизнесов, при котором все объединяющиеся организации или бизнесы контролируются одной и той же стороной или сторонами как до, так и после объединения бизнесов, а также, когда наличие контроля постоянное, называется объединением бизнесов, включающее организации, находящиеся под общим контролем.

В случае, если Группа получает контроль над организациями или бизнесами в результате объединений под общим контролем, она учитывает такие объединения следующим образом:

- (а) в качестве приобретателя идентифицируется Группа в том случае, если Группа получила юридический контроль над организациями или бизнесами,
- (б) в качестве даты приобретения определяется дата, в которую Группа получила юридический контроль над организациями или бизнесами,
- (в) на дату приобретения приобретатель должен признать идентифицируемые приобретенные активы, принятые обязательства и любую неконтролирующую долю участия в объекте приобретения,
- (г) Группа признает и оценивает полученные идентифицируемые активы и принятые обязательства по их исторической балансовой стоимости на дату приобретения, которая может отличаться от их справедливой стоимости, определенной в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов»,
- (д) Группа признает и оценивает любую неконтролирующую долю участия в объекте приобретения как пропорциональную часть существующих инструментов участия в признанной величине идентифицируемых чистых активов объекта приобретения.

В консолидированной финансовой отчетности производится взаимозачет (исключение) балансовой стоимости инвестиций Группы в организации, контроль над которыми был получен в рамках объединений бизнесов под общим контролем, и доли Группы в капитале каждой из дочерних организаций. Разница между балансовой стоимостью инвестиций Группы и долей Группы формируют строку «Резервы слияний». Накопленные прибыли/(убытки) и прочие статьи капитала такой организации на дату получения контроля включаются в Капитал и резервы Группы через строку «Капитал и резервы приобретенных под общим контролем дочерних компаний».

### Гудвил

Гудвил, возникающий при приобретении бизнеса, учитывается по стоимости приобретения, установленной на дату приобретения бизнеса (см. выше) за вычетом накопленных убытков от обесценения.

Для оценки на предмет обесценения гудвил распределяется между всеми единицами, генерирующими денежные средства, или группами генерирующих единиц Группы, которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения.

Оценка обесценения генерирующих единиц, среди которых был распределен гудвил, проводится ежегодно или чаще, если есть признаки обесценения такой единицы. Если возмещаемая стоимость генерирующей единицы оказывается ниже ее балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости гудвила данной единицы, а затем на остальные активы данной единицы пропорционально балансовой стоимости каждого актива. Убытки от обесценения гудвила признаются непосредственно в прибыли или убытке в консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе. Убыток от обесценения гудвила не подлежит восстановлению в последующих периодах.

При выбытии соответствующей генерирующей единицы соответствующая сумма гудвила учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

Политика Группы по учету гудвила от приобретения ассоциированных компаний описана ниже.

### Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированная компания - это организация, на которую Группа оказывает существенное влияние. Существенное влияние предполагает право участвовать в принятии решений, касающихся финансовой и хозяйственной деятельности предприятия, но не предполагает контроля или совместного контроля в отношении такой деятельности.

Активы и обязательства, а также финансовые результаты деятельности ассоциированных компаний включены в данную консолидированную финансовую отчетность на основе метода долевого участия, за исключением случаев, когда финансовое вложение или его часть классифицируется как предназначенное для продажи и учитывается в соответствии с МСФО (IFRS) 5.

По методу долевого участия инвестиции в ассоциированные компании первоначально признаются в консолидированном отчете о финансовом положении по стоимости приобретения и впоследствии корректируются с учетом доли Группы в прибыли или убытке и прочем совокупном доходе ассоциированной компании или совместного предприятия. В случаях, когда доля Группы в убытках ассоциированной компании превышает вложения Группы в такое ассоциированная компания (включая любые долгосрочные вложения, которые, по сути, составляют часть чистых инвестиций Группы в ассоциированную компанию или совместное предприятие), Группа прекращает признавать свою долю в дальнейших убытках. Дополнительные убытки признаются только в случаях, когда у Группы по закону или в соответствии с нормами делового оборота возникает обязательство возместить соответствующую долю убытков или если Группа произвела платежи от имени зависимого или совместного предприятия.

Инвестиция в ассоциированную компанию учитывается с использованием метода долевого участия, начиная с даты, с которой оно становится ассоциированной. При приобретении инвестиции в ассоциированную компанию положительная разница между стоимостью

приобретения инвестиции и долей Группы в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств предприятия-объекта инвестиций представляет собой гудвил, который включается в балансовую стоимость таких вложений. Если доля Группы в чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов и обязательств превышает стоимость приобретения инвестиции после переоценки, сумма такого превышения сразу же отражается в прибылях или убытках в периоде, в котором эта инвестиция приобретается.

Для определения необходимости признания убытка от обесценения по инвестициям Группы в ассоциированную компанию применяются требования МСФО (IAS) 39. При необходимости балансовая стоимость инвестиции (в том числе гудвил) тестируется на предмет обесценения согласно МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» целиком путем сопоставления ее возмещаемой суммы (наибольшего значения из ценности использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу) с ее балансовой стоимостью. Признанный убыток от обесценения уменьшает балансовую стоимость инвестиции. Восстановление такого убытка от обесценения признается в соответствии с МСФО (IAS) 36 в случаях, когда возмещаемая стоимость инвестиции впоследствии увеличивается.

Группа прекращает применение метода долевого участия с даты, когда данная инвестиция перестает быть зависимым предприятием или когда инвестиция удовлетворяет критериям признания в качестве предназначенной для продажи. Если Группа сохраняет долю участия в бывшем зависимом предприятии, которая представляет собой финансовый актив, то такая доля участия оценивается по справедливой стоимости на эту дату, и при этом справедливая стоимость инвестиций считается справедливой стоимостью на момент первоначального признания в качестве финансового актива в соответствии с МСФО (IAS) 39. Разница между балансовой стоимостью ассоциированной компании на дату прекращения применения метода долевого участия и справедливой стоимостью всех оставшихся долей участия и всей выручки от выбытия части доли участия в зависимом предприятии учитывается при определении прибыли и убытков от продажи зависимого или совместного предприятия. Кроме того, учет всех сумм, ранее отражавшихся в составе прочего совокупного дохода в части, относящейся к выбывающему зависимому предприятию, осуществляется Группой в таком же порядке, который потребовался бы в случае, если бы ассоциированная компания самостоятельно осуществляло продажу соответствующих активов и обязательств. Соответственно, если прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в прибыли или убытки при продаже соответствующих активов или обязательств, Группа реклассифицирует прибыль или убытки из капитала в прибыли или убытки (в порядке реклассификационной корректировки) в момент прекращения использования метода долевого участия.

Когда Группа сокращает свою долю участия в зависимом предприятии, но при этом продолжает применять метод долевого участия, производится реклассификация в состав прибылей или убытков части прибыли или убытка, ранее признанной в составе прочего совокупного дохода и относящейся к такому сокращению доли участия, если такие прибыли или убыток требуется реклассифицировать в состав прибылей или убытков при выбытии соответствующих активов или обязательств.

Если организация-участник Группы ведет операции с зависимым предприятием, прибыли и убытки, возникающие по сделкам с зависимым предприятием, признаются в консолидированной финансовой отчетности Группы только в пределах доли в зависимом предприятии, не принадлежащем Группе.

#### 4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках

В процессе применения учетной политики Общества руководство должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

**Существенные допущения, использованные при применении учетной политики.** Ниже перечислены существенные допущения помимо тех, где существует неопределенность в оценках (см. ниже), которые руководство Группы использовало при применении учетной политики Группы и которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности.

**Основные источники неопределенности в оценках.** Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности в оценках на конец отчетного периода, которые с большой долей вероятности могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

**Обесценение займов и дебиторской задолженности.** Группа регулярно проводит оценку имеющейся задолженности по займам и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Резервы Группы под обесценение займов создаются для признания понесенных убытков от обесценения займов и дебиторской задолженности. Группа считает учетные оценки, связанные с резервом под обесценение займов и дебиторской задолженности, ключевым источником неопределенности в оценках в связи с тем, что (а) они сильно подвержены изменениям из периода в период, поскольку предположения о будущих нормах потерь и оценка потенциальных убытков по обесцененным займам и дебиторской задолженности основаны на фактических показателях, имеющихся на текущую дату, и (б) при наличии существенной разницы между оценочным значением убытка и фактически понесенными Группой убытками потребуются формирование резервов, которые могут оказать существенное влияние на финансовую отчетность Группы в последующие периоды.

Группа использует суждение руководства для оценки суммы любого убытка от обесценения в случаях, когда заемщик имеет финансовые трудности и имеется мало исторических данных в отношении аналогичных заемщиков. Аналогично, Группа оценивает изменения в будущем движении денежных средств на основе прошлого опыта работы, поведения клиента в прошлом, имеющихся данных, указывающих на негативное изменение в статусе погашения задолженности заемщиками в группе, а также национальных или местных экономических условий, которые коррелируют с невыполнением обязательств по активам в данной группе. Руководство использует оценки на основе исторического опыта возникновения убытков по активам с характеристиками кредитного риска и объективными данными об обесценении, аналогичными тем, которые присущи данной группе ссуд. Резервы под обесценение финансовых активов в консолидированной финансовой отчетности.

**Оценка финансовых инструментов.** Как описывается в Примечании 25, для оценки справедливой стоимости определенных видов финансовых инструментов Группа использует методы оценки, учитывающие исходные данные, не основанные на наблюдаемых рыночных данных. В Примечании 25 приводится подробная информация о ключевых допущениях, использованных при определении справедливой стоимости финансовых инструментов, а также подробный анализ чувствительности оценок в отношении этих допущений. По мнению руководства, выбранные методы оценки и использованные допущения подходят для определения справедливой стоимости финансовых инструментов.

**Сроки полезного использования основных средств.** Как указано выше, ожидаемые сроки полезного использования основных средств пересматриваются в конце каждого отчетного года.

**Обесценение гудвила.** Для анализа гудвила на обесценение проводится оценка ценности использования генерирующих единиц, к которым отнесен гудвил. При расчете ценности использования руководство оценивает будущие потоки денежных средств, которые ожидается получить от генерирующей единицы, и уместную ставку дисконтирования для расчета текущей стоимости.



Возможность возмещения отложенных налоговых активов. Руководство Группы уверено в отсутствии необходимости создавать резерв в отношении отложенных налоговых активов на отчетную дату, поскольку отложенные налоговые активы будут полностью реализованы с более чем 50% вероятностью.

Учет обязательств, учитываемых по актуарной оценке. Для определения размера обязательств, оцениваемых по актуарной оценке по каждому договору НПО или ОПС, используется максимальное из двух значений – расчетного обязательства и остатка счета.

Обязательства участников Группы по таким договорам оцениваются актуарием на каждую отчетную дату. Оценка актуарного обязательства производится методом расчета приведенной стоимости будущих денежных потоков индивидуально для каждого участника. Денежные потоки, связанные с обязательством Фондов по выплатам участнику (застрахованному лицу), дисконтируются с учетом вероятности дожития участника (застрахованного лица) до даты платежа, периодичности, длительности и размера платежей.

Для расчета используется информация о периодичности, длительности, дате начала, дате окончания и размере выплат, а так же о возрасте и половой принадлежности участника (застрахованного лица) по каждому действующему договору.

Допущения, используемые для актуарной оценки обязательств, предназначены для формирования обязательств для покрытия любых обязательств, связанных с договорами НПО и ОПС, насколько представляется возможным оценить эту величину на момент оценки. Однако, принимая во внимание неопределенности, присущие процессу расчета обязательств, учитываемых по актуарной оценке, существует вероятность того, что конечный результат будет отличаться от первоначальной оценки обязательств.

Допущениями, оказывающими наибольшее влияние на оценку обязательств, учитываемых по актуарной оценке, являются таблица смертности участников (застрахованных лиц) и ставка дисконтирования.

Следующие допущения относительно данных, имеющих временные характеристики, приняты для целей оценки обязательств:

- *Возраст участника на отчетную дату* определяется как количество полных лет, прошедших с даты рождения до отчетной даты;
- *Срок, в течение которого осуществляются выплаты пенсии участнику*, округляется до ближайшего целого числа лет.
- *Количество лет с отчетной даты до даты начала выплат пенсии участнику* определяется следующим образом:
  - если выплаты пенсии ожидаются в течение 30 дней с отчетной даты, то для целей расчета считается, что количество лет с отчетной даты до даты начала выплат равно 0;
  - если выплаты пенсии начнутся в течение года, но не ранее, чем через 30 дней, с отчетной даты, то количество лет до даты начала выплат равно 1 году;
  - если выплаты пенсии начнутся через год после отчетной даты, то количество лет с отчетной даты до даты начала выплат пенсии округляется до ближайшего целого числа лет (как и срок, в течение которого осуществляются выплаты пенсии участнику);
- Очередная выплата осуществляется в начале периода (месяца, квартала).

## 5. Поправки к МСФО, оказывающие влияние на показатели финансовой отчетности

Группа не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

Новые или пересмотренный стандарт или интерпретация	Дата вступления в силу <sup>1</sup> - Для годовых периодов, начинающихся не ранее
МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»	1 января 2018 года
МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами»	1 января 2018 года
МСФО (IFRS) 16 «Аренда»	1 января 2019 года
Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Учет приобретения долей в совместных операциях»	1 января 2016 года
Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации»	1 января 2016 года
Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации»	1 января 2016 года
Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство: плодовые культуры»	1 января 2016 года
Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»	Дата будет определена КМСФО <sup>2</sup>
Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 «Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации»	1 января 2016 года
МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц»	1 января 2016 года
Поправки к МСФО (IAS) 27 «Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности»	1 января 2016 года
Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг.	1 января 2016 года
Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков»	1 января 2017 года

<sup>1</sup> Досрочное применение допускается для всех новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций. МСФО (IFRS) 16 может быть применен досрочно, при условии применения МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами».

<sup>2</sup> Поправки были выпущены в сентябре 2014 года и предусматривали дату вступления в силу с 1 января 2016 года. В декабре 2015 года КМСФО отложил дату вступления поправок в силу на неопределенный срок до завершения проекта исследований в отношении метода долевого участия.

## МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

### Основные требования МСФО (IFRS) 9:

- **Классификация и оценка финансовых активов.**

Все признанные финансовые активы, на которые распространяется действие МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной на получение предусмотренных договором денежных потоков, включающих только основную сумму и проценты по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости. Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной как на получение предусмотренных договором денежных потоков, так и на продажу финансового актива, и имеющие договорные условия, которые порождают на определённые даты денежные потоки, которые являются исключительно погашением основной суммы долга и процентов по ней, обычно отражаются по ОССЧПСД. Все прочие долговые и долевого инструменты оцениваются по справедливой стоимости после первоначального признания. МСФО (IFRS) 9 также допускает альтернативный вариант оценки долевого инструментов, не предназначенных для торговли, - по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с признанием в прибылях или убытках только дохода от дивидендов (от этого выбора нельзя отказаться после первоначального признания).

- **Классификация и оценка финансовых обязательств.**

Изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, связанные с изменением их собственных кредитных рисков, должны признаваться в прочем совокупном доходе, если такое признание не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибылях или убытках. Изменение справедливой стоимости в связи с изменением собственного кредитного риска финансовых обязательств не подлежит последующей реклассификации в отчет о прибылях и убытках. В соответствии с МСФО (IAS) 39 изменения справедливой стоимости финансовых

обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, целиком признавались в отчете о прибылях и убытках.

- **Обесценение.**

При определении обесценения финансовых активов МСФО (IFRS) 9 требует применять модель ожидаемых потерь вместо модели понесенных потерь, которая предусмотрена МСФО (IAS) 39. Модель ожидаемых потерь требует учитывать предполагаемые потери, вызванные кредитными рисками, и изменения в оценках таких будущих потерь на каждую отчетную дату, чтобы отразить изменения в уровне кредитного риска с даты признания финансовых активов. Другими словами, теперь нет необходимости ждать событий, подтверждающих высокий кредитный риск, чтобы признать обесценение.

- **Учет хеджирования.**

Новые общие правила учета хеджирования сохраняют три механизма учета хеджирования, установленные МСФО (IAS 39). МСФО (IFRS 9) содержит более мягкие правила в части возможности применения механизмов учета хеджирования к различным транзакциям, расширен список финансовых инструментов, которые могут быть признаны инструментами хеджирования, а также список рисков, присущих нефинансовым статьям, которые могут быть объектом учета хеджирования. Кроме того, концепция теста на эффективность была заменена принципом наличия экономической обусловленности. Ретроспективная оценка эффективности учета хеджирования больше не требуется. Требования к раскрытию информации об управлении рисками были существенно расширены.

Руководство Группы ожидает, что применение МСФО (IFRS) 9 в будущем может оказать значительное влияние на суммы отраженных финансовых активов и финансовых обязательств. Однако оценить влияние применения МСФО (IFRS) 9 до проведения детального анализа, не представляется возможным.

#### **МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами»**

В мае 2014 года был выпущен МСФО (IFRS) 15, устанавливающий единую комплексную модель учета выручки по договорам с клиентами. МСФО (IFRS) 15 заменит все действующие на данный момент стандарты по признанию выручки, включая МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» и соответствующие интерпретации.

Ключевой принцип МСФО (IFRS) 15 заключается в том, что организация должна признавать выручку в момент или по мере передачи обещанных товаров или услуг клиентам в сумме, соответствующей вознаграждению, на которое, как организация ожидает, она имеет право в обмен на товары и услуги. В частности, стандарт предлагает применять единую модель, состоящую из пяти этапов, ко всем договорам с клиентами.

Пять этапов модели включают следующие:

- Идентификация договора с клиентом
- Идентификация обязательств исполнителя по договору
- Определение цены сделки
- Распределение цены сделки на обязательства исполнителя
- Признание выручки в момент или по мере выполнения обязательства исполнителем.

В соответствии с МСФО (IFRS) 15, организация признает выручку, когда или по мере того, как выполняется обязательство исполнителя, т.е. когда контроль над товарами или услугами, составляющими обязательство исполнителя, переходит к клиенту. Стандарт содержит более детальные требования в отношении учета разных типов сделок. Кроме этого МСФО (IFRS) 15 требует раскрытия большего объема информации.

Руководство Группы ожидает, что применение МСФО (IFRS) 15 в будущем может оказать значительное влияние на суммы и сроки признания выручки. Однако оценить влияние применения МСФО (IFRS) 15 до проведения детального анализа, не представляется возможным.

**МСФО (IFRS) 16 «Аренда»**

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» требует признания практически всех договоров аренды на балансе арендатора в соответствии с единой моделью учета, устраняя различия между операционной и финансовой арендой. Учет арендодателем при этом остается практически неизменным, сохраняя разделение на операционную и финансовую аренду.

В соответствии с МСФО (IFRS) 16 арендатор признает актив, представляющий собой право пользования, и обязательство по аренде. Актив, представляющий собой право пользования, учитывается аналогично другим нефинансовым активам, включая начисление амортизации, на обязательство начисляется процентный расход. Обязательство по аренде изначально оценивается по приведенной стоимости платежей по аренде на протяжении срока аренды, дисконтированных исходя из ставки, заложенной в договор аренды, или, в случае если она не может быть легко определена, исходя из ставки привлечения дополнительных заемных средств арендатором.

Аналогично МСФО (IAS) 17, арендодатели классифицируют договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды. Аренда классифицируется в качестве финансовой, если она предусматривает передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом, являющимся предметом договора аренды. В противном случае, аренда классифицируется в качестве операционной аренды. В отношении финансовой аренды арендодатель признает финансовый доход на протяжении срока аренды, исходя из графика, отражающего неизменную периодическую норму доходности по чистым инвестициям арендодателя. Арендодатель отражает платежи по операционной аренде в качестве дохода линейным методом или на основании другого систематического подхода, если он обеспечивает более адекватное отражение графика уменьшения выгод от использования актива, являющегося предметом договора аренды.

Руководство Группы ожидает, что применение МСФО (IFRS) 16 в будущем может оказать значительное влияние на суммы активов и обязательств, в связи с тем, что все договоры аренды, в которых Группа является арендатором, будут признаны в отчетности. Однако оценить влияние применения МСФО (IFRS) 16 до проведения детального анализа, не представляется возможным.

**6. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Расчетные счета в банках	25 512 277	1 720 433
Денежные средства на брокерских счетах	1 568 022	355 946
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения до 90 дней	14 226 473	269 000
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>41 306 772</b>	<b>2 345 379</b>

Политика Группы предполагает размещение денежных средств в банках с рейтингом не ниже BB-.

**7. Депозиты в банках**

	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Имеющие рейтинг от BBB- до BBB+	-	13 107 223
Имеющие рейтинг от BB- до BB+	13 221 058	10 060 800
<b>Итого депозиты в банках</b>	<b>13 221 058</b>	<b>23 168 023</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 года, 2014 года депозиты размещены в российских банках, не связанных с Группой.

Все депозиты в портфеле Группы размещаются в российских банках, которые соответствуют требованиям размещения средств пенсионных накоплений, и у которых есть рейтинг от агентств Moody's, Fitch Ratings, Standard & Poor's или ЭкспертРА не ниже уровня, установленного Банком России.

Анализ справедливой стоимости и процентных ставок по депозитам в банках приведены в Примечаниях 25 и 27 соответственно.

## 8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Группа классифицировала долговые и долевыми ценные бумаги как финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Корпоративные облигации	118 317 293	58 854 973
Акции	56 169 932	3 831 300
Ипотечные сертификаты участия	17 127 285	13 917 822
Государственные и муниципальные облигации	3 153 834	13 301 322
Паи инвестиционного фонда	273 764	-
<b>Итого финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка</b>	<b>195 042 108</b>	<b>89 905 417</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 года долговые ценные бумаги не имеют обеспечения.

Группа в безотзывном порядке классифицировала данные ценные бумаги как финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Эти финансовые инструменты отвечают требованиям классификации как подлежащие оценке по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в связи с тем, что Руководство Группы оценивает эффективность данных инвестиций на основе справедливой стоимости в соответствии с инвестиционной стратегией.

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 года в инвестиционном портфеле компаний Группы, оцениваемом по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имелись корпоративные, государственные и муниципальные облигации с долгосрочными рейтингами, присвоенными эмитентам международными рейтинговыми агентствами Moody's, Standard & Poor's и Fitch Ratings. Некоторым эмитентам может быть присвоено несколько рейтингов (Примечание 27).

На 31 декабря 2015 и 2014 гг. в составе финансовых активов имеются паи ЗПИФ акций «Универсальные стратегии» под управлением УК «Эмеральд Групп», ЗПИФ смешанных инвестиций «НМ-Траст АПП» под управлением УК «Ронин Траст».

Анализ финансовых активов по отраслям:

	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Финансовые компании	76 812 314	16 008 882
Банки	69 771 378	25 141 770
Машиностроение	16 782 031	1 755 578
Строительство	15 739 308	3 464 932
Недвижимость	5 304 461	-
Электроэнергетика	4 373 909	7 589 553
Горнодобывающая отрасль	2 099 834	1 123 363
Государственные финансы	1 054 000	13 301 322
Сельское хозяйство	895 935	-
Лизинг	557 418	-
Транспортная отрасль	395 187	4 306 403
Телекоммуникации	258 206	3 985 591
Дорожное строительство	30 098	-
Страховые компании	17 755	314 486
Металлургическая промышленность	7 310	4 492 833
Нефтегазовая промышленность	4 050	7 265 505
Автомобильная промышленность	-	100 108
Розничная торговля	-	550 877
Химическая промышленность	-	504 214
Прочее	938 914	-
<b>Итого финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка</b>	<b>195 042 108</b>	<b>89 905 417</b>



## АО «ФГ БУДУЩЕЕ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не являются просроченными, обесцененными, не имеют обеспечения и не являются объектом залога. Информация о справедливой стоимости и анализ процентных ставок долговых финансовых активов и представлены в Примечании 25 и Примечании 27 соответственно.

## 9. Инвестиции в дочерние и ассоциированные компании

Значительные дочерние и ассоциированные компании Группы на отчетную дату указаны ниже:

Наименование	Страна ведения деятельности	Доля участия / контроля Группы (%) (*)		Вид деятельности
		31 декабря 2015	31 декабря 2014	
АО «ФГ БУДУЩЕЕ»	РФ	Материнская организация		Финансовое посредничество
АО «НПФ Будущее»	РФ	100	100	Негосударственное пенсионное обеспечение и обязательное пенсионное страхование
АО «НПФ Телеком-Союз»	РФ	99.8591	-	Негосударственное пенсионное обеспечение и обязательное пенсионное страхование
ЗПИФ Иджи Эстейт Первый	РФ	52.12	-	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ Технологии Роста, Отраслевые Инвестиции, Энергетика Севера	РФ	66.76, 52.12, 64.77	-	Управление финансовыми вложениями
АО «НПФ «СтальФонд»	РФ	100	-	Негосударственное пенсионное обеспечение и обязательное пенсионное страхование

(\*) Доля участия представляет собой текущую долю участия конечной материнской компании - АО НПФ «Телеком-Союз» в дочернем предприятии;  
Контроль представляет собой общую долю голосующих акций, прямо или косвенно контролируемых предприятиями Группы;

АО «НПФ «БУДУЩЕЕ», создано в результате реорганизации некоммерческой организации - Негосударственного пенсионного фонда «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» (некоммерческая организация) в форме выделения некоммерческого пенсионного фонда с одновременным его преобразованием в акционерный пенсионный фонд в соответствии с Федеральным законом от 28.12.2013 г. № 410-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации», на основании решения Совета НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» (протокол №2 от 28 февраля 2014 года).

АО «НПФ «СтальФонд» был создан в результате преобразования некоммерческой организации - Негосударственного пенсионного фонда «СтальФонд» в открытое акционерное общество по решению Совета Фонда (протокол № 6 от 11.03.2014 г.).

АО «НПФ «Телеком-Союз» является акционерным обществом, зарегистрированным в Российской Федерации в 1996 году. Деятельность Фонда регулируется Центральным банком РФ (далее - «ЦБ РФ») и осуществляется на основании генеральной лицензии номер 94/2 от 27.01.2009. Основная деятельность Фонда включает в себя негосударственное пенсионное обеспечение и обязательное пенсионное страхование участников Фонда.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. 100% акций негосударственных пенсионных фондов, принадлежащих Группе, являются предметом залога по кредитным договорам на общую сумму 26 447 903 тыс. руб., в том числе по обязательствам O1 Group Limited по договорам на открытие кредитных линий сроком действия до 2020 года включительно, заключенным с ПАО «Московский кредитный банк», по которым АО «ФГ БУДУЩЕЕ» одновременно выступает в качестве поручителя.

Негосударственные пенсионные фонды руководствуются в своей деятельности Конституцией Российской Федерации, Гражданским кодексом Российской Федерации (далее - «ГК РФ»), Федеральным законом от 07.05.1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (далее - «Закон о Фондах»), Федеральным законом от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных

обществах» (далее - «Закон об АО»), другими федеральными законами и иными законами, нормативными актами Банка России.

ЗПИФы «Иджи Эстейт Первый», «Отраслевые инвестиции», «Энергетика Севера», «Технология Роста» были учреждены в форме имущественных комплексов в соответствии с законодательством РФ. Их основной деятельностью являются операции по управлению финансовыми вложениями.

## 10. Компании с существенной неконтрольной долей участия

Неконтролирующие доли участия, признанные на дату приобретения, были оценены по справедливой стоимости.

Ниже представлено движение неконтролирующих долей владения с 25 ноября 2015 года (дата приобретения АО «НПФ «Телеком-Союз» и его дочерних компаний Группой).

	ЗПИФ Иджи Эстейт Первый	ЗПИФ Технологии Роста, Отраслевые Инвестиции, Энергетика Севера	Группа АО «НПФ Телеком- Союз»	Итого неконтролиру ющие доли владения
25 ноября 2015	1 569 402	70 728	6 101	1 646 231
Доля в убытке текущего периода	(1 645)	(68 878)	(437)	(70 960)
Доля в фонде накопленных курсовых разниц	(22 978)	(1 036)	(157)	(24 171)
31 декабря 2015	1 544 779	814	5 507	1 551 100

## 11. Инвестиции в ассоциированные компании

Название	31 декабря 2015	
	Сумма инвестиций	Доля контроля, %
Mistalda Holdings Limited	2 253 977	49.5%
Доля Группы в убытке ассоциированных компаний	(10 609)	-
Итого инвестиций в ассоциированные компании	2 243 368	-

Компания Mistalda Holdings Limited учреждена в форме общества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Республики Кипр. Основным видом деятельности компаний является управление финансовыми вложениями.

## 12. Гудвил

В таблице ниже представлена информация об изменении гудвила, связанного с приобретением дочерних компаний.

	2015	2014
Балансовая стоимость на 1 января	29 267 689	-
Гудвил, признанный в течение отчетного периода	-	29 267 689
Гудвил, полученный в результате сделки под общим контролем	12 014 758	-
Прочие изменения	142 710	-
Балансовая стоимость на 31 декабря	41 425 157	29 267 689

Согласно условиям приобретения, основной компонентой стоимости АО «НПФ «Будущее» является стоимость активов, принимаемая в покрытие пенсионных обязательств (накоплений). Таким образом, при проведении теста на обесценение гудвила Группа сопоставила величину активов в

покрытие пенсионных обязательств на момент приобретения и на отчетную дату за вычетом резерва, созданного по облигациям ООО «Внешпромбанк» (Примечание 21). Рост активов в покрытие пенсионных накоплений составил порядка 18%, что свидетельствует об отсутствии признаков обесценения гудвила.

Гудвил, полученный в результате сделки под общим контролем, относится к передаче от учредителя материнской компании акций АО «НПФ «СтальФонд» в счет вклада в уставный капитал. Информация о стоимости гудвила раскрыта в Примечании 24 к настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Согласно условиям приобретения, основной компонентой стоимости АО «НПФ «СтальФонд» является стоимость активов, принимаемая в покрытие пенсионных обязательств (накоплений). Таким образом, при проведении теста на обесценение гудвила Группа сопоставила величину активов в покрытие пенсионных обязательств на момент приобретения и на отчетную дату. Рост активов в покрытие пенсионных накоплений составил порядка 73%, что свидетельствует об отсутствии признаков обесценения гудвила.

### 13. Займы выданные

	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Сумма выданных займов	1 448 000	499 000
Эффект дисконтирования и амортизации дисконта	(84 171)	(27 269)
Проценты по займу	75 452	2 637
Итого займы выданные	1 439 281	474 368

### 14. Дебиторская задолженность

	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Прочая дебиторская задолженность сторонних дебиторов	11 777 267	7 655
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(7 372 947)	(195)
Итого прочая дебиторская задолженность за вычетом резерва	4 404 320	7 460

Группа создает резерв в размере дебиторской задолженности, срок погашения которой истек более одного года назад, а также дебиторской задолженности взыскание по которой становится невозможной в виду наличия признаков несостоятельности (банкротства) контрагента.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. резерв под обесценение дебиторской задолженности был в основном сформирован в отношении требований к ООО «Внешпромбанк», у которого 21 января 2016 года была отозвана лицензия на осуществление банковских операций. Сумма начисленного резерва составила 7 370 679 тыс. руб. (Примечание 21).

### 15. Обязательства по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению

Дочерние компании Группы осуществляют деятельность по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению в соответствии с заключаемыми договорами.

Группа считает договоры по обязательному пенсионному страхованию *страховыми*, так как Группа принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны, заключившей договор обязательного пенсионного страхования, связанный с неопределенностью срока выплаты накопительной пенсии и отклонением фактических сроков выплат от ожидаемого периода выплат, установленного действующим законодательством РФ.

Группа признает страховыми договоры по предоставлению негосударственного пенсионного обеспечения в соответствии с имеющимися пенсионными схемами в тех случаях, когда Группа

# АО «ФГ БУДУЩЕЕ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны, заключившей договор пенсионного обеспечения, связанный с неопределенностью срока выплаты пожизненной пенсии и отклонением фактических сроков выплат от прогнозируемых в соответствии с таблицами смертности.

Группа считает инвестиционными с НВПДВ (негарантированной возможностью получения дополнительных выгод) договоры по предоставлению негосударственного пенсионного обеспечения в соответствии с имеющимися пенсионными схемами в тех случаях, когда они содержат финансовый риск без существенного страхового риска.

В таблице ниже представлены обязательства по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению.

	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Обязательства по ОПС	226 878 655	114 616 146
Обязательства по НПО	24 771 103	-
Итого обязательства по пенсионной деятельности	251 649 758	114 616 146

Информация об изменениях объемов пенсионных обязательств Группа представлена ниже:

	Пенсионные обязательства по договорам ОПС	Пенсионные обязательства по договорам НПО	Итого пенсионные обязательства
Размер обязательств на 31 декабря 2013	-	-	-
Направлено средств на формирование обязательств в периоде	5 315	-	5 315
Израсходовано средств пенсионных обязательств в периоде	(35 815)	-	(35 815)
Инвестиционный доход, распределенный на счета застрахованных лиц	514 746	-	514 746
Полученные при приобретении бизнеса без учета распределенного на счета инвестиционного дохода	114 131 900	-	114 131 900
Размер обязательств на 31 декабря 2014	114 616 146	-	114 616 146
Направлено средств на формирование обязательств в периоде	46 074 868	182 470	46 257 338
Израсходовано средств пенсионных обязательств в периоде	(4 674 293)	(197 546)	(4 871 839)
Инвестиционный доход, распределенный на счета застрахованных лиц	12 235 407	1 295 702	13 531 109
Изменение в актуарных оценках	-	3 355	3 355
Отчисления в обязательные резервы	(64 612)	-	(64 612)
Полученные в результате сделок под общим контролем обязательства без учета распределенного на счета инвестиционного дохода	58 691 139	23 487 122	82 178 261
Размер обязательств на 31 декабря 2015	226 878 655	24 771 103	251 649 758

Компании Группы проводят оценку пенсионных обязательств в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования». Результаты теста могут повлиять на отражаемые суммы пенсионных обязательств, если тест на достаточность обязательств обнаружит дефицит признанных пенсионных обязательств. При осуществлении таких тестов используются текущие оценки будущих денежных потоков по договорам с учетом прогноза будущих взносов и пенсий, инвестиционного дохода от активов, административных расходов, ставки дисконтирования денежных потоков.

Предположения и суждения постоянно пересматриваются на основании исторических данных и других факторов, включая вероятность наступления будущих событий. Основные предположения раскрыты ниже:

Параметр	Предположение
Безрисковая ставка	9,5%
Инфляция	4,3%
Рост взносов	4,3%
Таблица смертности	РФ 2014
Вероятность расторжения	5,6%
Отложенные аквизиционные расходы	0

**Безрисковая ставка.** Для определения безрисковой ставки по инвестициям в рублях использованы данные по государственным облигациям на конец 2015 года. Были проанализированы только облигации федерального займа, безрисковая ставка доходности принята единой для всех периодов и составила 9,5%.

**Таблица смертности.** В качестве Таблиц смертности при проведении теста достаточности по приняты Таблицы смертности и средней продолжительности жизни населения Российской Федерации 2014 (мужчины и женщины раздельно). Таблица отражает консервативность с точки зрения дожития и современный тренд на увеличение продолжительности жизни.

**Вероятность расторжения.** Вероятность расторжения договора застрахованным лицом принята одинаковой для всех возрастов и полов и установлена на уровне 5,6%.

**Инфляция.** Уровень инфляции принят равным 4,3% на основании долгосрочных инфляционных прогнозов Министерства экономического развития Российской Федерации.

**Отложенные аквизиционные расходы.** Отложенные аквизиционные расходы для проведения теста достаточности приняты равными нулю.

Тест адекватности обязательств (далее - LAT) проведен каждой компанией Группы отдельно в отношении сформированных обязательств. Тест оценен раздельно по НПО и ОПС. При выполнении теста адекватности по НПО, страховой резерв не учитывался. Для ОПС тест проведен по каждому «направлению» деятельности Компаний Группы по ОПС и совокупно по договорам, относящимся к одному «направлению».

На отчетную дату тест достаточности показал дефицит сформированных одной из Компаний Группы (АО «НПФ «СтальФонд») обязательств, соответствующее увеличение в полном объеме было признано в финансовой отчетности.

Группа проводит анализ чувствительности современной стоимости пенсионных резервов и обязательств. Изменение каждого предположения анализируется отдельно, чтобы продемонстрировать воздействие, связанное с изменениями в предположениях (другие предположения считаются неизменными), направления деятельности (НПО и ОПС), анализируются отдельно.

Результаты анализа чувствительности по ОПС приведены в таблице.

Актuarные предположения	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Ставка дисконтирования +1%	(7,96%)	(6,25%)
Ставка дисконтирования -1%	9,30%	7,32%
Смертность в каждом возрасте +30%	(10,79%)	(8,36%)
Смертность в каждом возрасте -30%	17,95%	13,66%
Ожидаемый период выплат накопительной пенсии +12 мес.	(7,94%)	(5,99%)
Ожидаемый период выплат накопительной пенсий -12 мес.	9,08%	6,65%
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для мужчин + 5 лет	(5,56%)	(6,33%)
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для мужчин - 5 лет	13,63%	13,39%
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для женщин + 5 лет	(23,10%)	(15,10%)
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для женщин - 5 лет	27,90%	17,50%



Группой проанализированы результаты изменения в актуарных допущениях в отношении ставки ожидаемого инвестиционного дохода на 30%, ожидаемых показателей смертности на 10%, рост ожидаемых поступлений на 30% и ставки дисконтирования на 1%.

Результаты анализа чувствительности по НПО приведены в таблице.

Актуарные предположения	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Ставка дисконтирования +1%	(3,11%)	-
Ставка дисконтирования -1%	3,50%	-
Смертность в каждом возрасте +30%	(2,52%)	-
Смертность в каждом возрасте -30%	3,15%	-
Операционные расходы +10%	0,59%	-
Операционные расходы -10%	(0,59%)	-
Инфляция +1%	0,45%	-
Инфляция -1%	(0,40%)	-

## 16. Резерв по обязательному пенсионному страхованию

	31 декабря 2015	31 декабря 2014
На начало периода	357 835	70 294
Поступило:		
обязательные отчисления в резервы в соответствии с требованиями законодательства	414 903	290 704
отчисления за счет средств пенсионных накоплений	64 612	-
Израсходовано:		
на выплаты правопреемникам застрахованных лиц	(3 902)	(3 163)
На конец периода	833 448	357 835

Анализ резерва по срокам погашения представлен ниже

	31 декабря 2015	31 декабря 2014
До востребования и менее года	383	132
от 1 до 5 лет	(436 079)	(115 322)
от 6 до 10 лет	(136 596)	(94 038)
от 11 до 15 лет	145 318	41 379
более 15 лет	1 260 422	525 684
Итого	833 448	357 835

## 17. Кредиторская задолженность

	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Кредиторская задолженность по оплате векселя	-	21 484 097
Кредиторская задолженность по оплате покупки дочерней компании	-	7 900 000
Кредиторская задолженность перед управляющими компаниями	1 020 431	267 213
Прочая финансовая кредиторская задолженность	574 196	165 055
Прочая кредиторская задолженность сторонним контрагентам	3 192 968	-
Итого финансовая кредиторская задолженность	4 787 595	29 816 365
Кредиторская задолженность перед персоналом по оплате труда и социальному страхованию	116 385	2 077
Итого нефинансовая кредиторская задолженность	116 385	2 077
Итого кредиторская задолженность	4 903 980	29 818 442

## 18. Капитал

По состоянию на 31 декабря 2013 г. уставный капитал Общества составил 25 тыс. руб. В течение 2014 года уставный капитал был увеличен за счет дополнительных денежных вкладов учредителей и составил 505 035 тыс. руб. на 31 декабря 2014 года.

21 марта 2015, участник Общества принял решение об увеличении уставного капитала на сумму 21 473 841 тыс. руб. При этом, участник до внесения вклада в уставный капитал, имел право требования к Обществу по оплате цены векселей (Примечание 17). В дату принятия решения о внесении дополнительного вклада, Общество произвело зачет имеющегося денежного требования участника.

9 июня 2015 года участник Общества принял решение об увеличении уставного капитала Общества на сумму 6 405 000 тыс. руб.

25 ноября 2015 года, участник Общества принял решение об осуществлении вклада в уставный капитал в размере 20 390 535 тыс. руб. путем внесения 450 000 млн. обыкновенных именных акций АО «НПФ «Стальфонд» и 398 873 млн. обыкновенных именных акций АО «НПФ «Телеком-Союз». Стоимость акций пенсионных фондов определена на основании отчета оценки, а также путем зачета встречного требования учредителя в размере 400 314 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. уставный капитал Общества составил 49 174 725 тыс. руб.

В течение 2015 года Обществом была получена безвозмездная финансовая помощь от учредителя на сумму 1 915 000 тыс. руб.

## 19. Процентный доход

	31 декабря 2015	31 декабря 2014
НКД по корпоративным облигациям	6 571 953	652
Проценты по депозитам	3 594 803	45 814
Проценты по денежным средствам и их эквивалентам	2 527 517	16 000
НКД по ипотечным ценным бумагам	786 553	247 871
НКД по государственным и муниципальным облигациям	394 075	182 610
Доход по сделкам РЕПО	33 006	-
Процентные доходы по средствам в банках	779	-
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>13 908 686</b>	<b>492 947</b>

## 20. Чистые доходы от инвестиционной деятельности

Согласно законодательству по результатам доверительного управления средствами пенсионных накоплений и резервов Компании Группы за счет доходов от инвестирования средств пенсионных накоплений выплачивает вознаграждение управляющей компании и специализированному депозитарию.

	2015	2014
Дивидендные доходы	150 973	2 384
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 456 653	(369 259)
Расходы за вычетом доходов от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(5 997 978)	(53 561)
Вознаграждение управляющим компаниям	(568 469)	(22 268)
Вознаграждение специализированному депозитарию	(180 667)	(14 368)
<b>Чистые расходы от инвестиционной деятельности</b>	<b>(4 139 488)</b>	<b>(457 072)</b>

## 21. Прочие доходы и расходы

За год, закончившийся 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г., соответственно, прочие доходы включали в себя:

	2015	2014
Курсовая разница	1 537 977	-
Погашение части номинала по акциям	40 876	-
Выплаты по решению суда	3 887	-
Возврат страховой премии	2 734	-
Операции по обмену валюты	1 446	-
Прочие	27 002	-
<b>Итого прочие доходы</b>	<b>1 613 922</b>	<b>-</b>

Курсовые разницы возникли в результате переоценки валютных депозитов, размещенных в коммерческих банках по средствам в ДУ (УК «Навигатор») и ДУ (УК «Ронин Траст»).

Прочие расходы за 2015 год в основном образованы за счет создания резерва под обесценение в отношении требований к ООО «Внешпромбанк» в размере 7 370 679 тыс. руб.

## 22. Общие и административные и аквизиционные расходы

	2015	2014
Расходы по ведению пенсионных счетов и информационной поддержке обязательств Фонда по ОПС	(669 758)	(21 749)
Расходы на оплату труда	(260 506)	(10 671)
Расходы на содержание и приобретение ОС	(50 734)	(3 616)
Резерв на отпуск	(19 988)	(265)
Расходы будущего периода	(6 454)	(165)
Аренда помещения	(5 873)	-
Услуги связи	(1 570)	-
Страхование сотрудников	(1 151)	-
Информационно-консультационные услуги	(378)	-
Прочие	(75 990)	(1 024)
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>(1 092 402)</b>	<b>(37 490)</b>

Аквизиционные расходы представлены в таблице ниже

	2015	2014
Расходы агентского вознаграждения	(206 820)	-
Расходы на производство рекламной печатной продукции	(6 932)	-
<b>Итого аквизиционные расходы</b>	<b>(213 752)</b>	<b>-</b>

## 23. Налог на прибыль

Налоговый учет ведется Группой в соответствии с требованиями Налогового кодекса Российской Федерации.

В целях определения налоговой базы по налогу на прибыль дочерние компании Группы осуществляют раздельное ведение учета доходов и расходов в разрезе следующих видов деятельности:

- размещение средств пенсионных резервов;
- инвестирование средств пенсионных накоплений;
- размещение собственных средств.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения.

Налоговая ставка, используемая для сверки эффективной ставки с прибылью, приведенной ниже, составляет 20% от налогооблагаемой прибыли к уплате юридическими лицами в РФ в соответствии с налоговым законодательством в этой юрисдикции.

Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по отдельным видам облигаций (включая отдельные государственные и муниципальные облигации, отдельные облигации с ипотечным покрытием, а также некоторые другие облигации) в 2013-2015 гг. составляла 15% и 9% (в зависимости от вида облигаций). Дивиденды, выплачиваемые в пользу российских юридических лиц, подлежат обложению российским налогом на прибыль по стандартной ставке 9%, которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%.

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты.

	2015	2014
Текущие расходы по налогу на прибыль	(76)	(10)
Изменения отложенного налогообложения, связанные с возникновением и реализацией временных разниц	277 324	9 331
<b>Доход по налогу на прибыль за год</b>	<b>277 248</b>	<b>9 321</b>

Сверка эффективной ставки по налогу на прибыль с прибылью за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014 гг., представлена следующим образом:

	2015	2014
<b>Сверка суммы налога на прибыль:</b>		
Убыток до налогообложения	(6 562 388)	(70 233)
Налог на прибыль, рассчитанный исходя из применяемой налоговой ставки в Российской Федерации 20%	1 312 478	14 047
Доходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу, нетто	(1 035 230)	(4 726)
<b>Доход по налогу на прибыль</b>	<b>277 248</b>	<b>9 321</b>

## 24. Приобретения

### АО «НПФ «Будущее»

7 ноября 2014 года Группа приобрела 100% Акционерного капитала АО НПФ «Будущее». Продавцом по договору выступает НКО НПФ «Благосостояние». Стоимость приобретения по состоянию на дату заключения договора составила 21 473 841 тыс. руб. Стоимость определена на основании размера активов, принимаемых в покрытие пенсионных накоплений, и согласно договору подлежит пересмотру в связи с уточнением размера активов (покрытие пенсионных накоплений НПФ по договорам в отношении застрахованных лиц, заключивших договоры в 2014 и 2015 гг., но не переданных в НПФ «Будущее» в отчетном периоде). В течение 2015 года стоимость приобретения была скорректирована на 8 042 710 тыс. руб. и составила 29 516 551 тыс. руб.

Данная сделка классифицирована в соответствии с МСФО 3 «Объединения бизнеса», информация о гудвиле, возникшем в результате приобретения раскрыта в Примечании 12.

Принимая во внимание ограничение, связанное с затратами на подготовку аккуратной детализированной финансовой информации об активах и обязательствах АО «НПФ «Будущее», контроль над которым был получен в 2014 году, а также тот факт, что контроль над фондом был получен в дату, приближенную к 31 декабря 2014 г., в данном примечании раскрывается детализированная финансовая информация об активах и обязательствах фондов по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 гг.

## АО «НПФ «Будущее»

<b>Идентифицируемые активы</b>	
Денежные средства	2 340 793
Депозиты	23 168 024
Финансовые активы	89 905 417
Отложенные налоговые активы	24 643
Дебиторская задолженность и прочие текущие активы	6 217
Прочие внеоборотные активы	41 073
<b>Итого идентифицируемые активы</b>	<b>115 486 167</b>
<b>Принятые обязательства</b>	
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	114 616 146
Резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию	357 835
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	438 246
<b>Итого принятые обязательства</b>	<b>115 412 227</b>
<b>Капитал и резервы</b>	
Акционерный капитал	500 000
Нераспределенная прибыль/ (убыток)	(426 060)
<b>Итого собственный капитал</b>	<b>73 940</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>115 486 167</b>

По мнению Руководства Группы, стоимость идентифицируемых активов и принятых обязательств АО «НПФ «Будущее» по состоянию на дату приобретения фонда не отличалась существенно от активов и обязательств фонда по состоянию на 31 декабря 2014 г.

Справедливая стоимость чистых активов фонда на дату приобретения была определена расчетным путем, как справедливая стоимость чистых активов фонда на 31 декабря 2014 г. за вычетом доли в совокупном доходе фонда за период с даты приобретения фонда до 31 декабря 2014 года. Чистые активы и балансовая стоимость инвестиций, использованные Группой при определении гудвила при составлении консолидированной финансовой отчетности приведена в таблице ниже:

<b>Чистые активы</b>	<b>106 152</b>
в том числе	
Накопленные до даты получения контроля прибыли/ (убытки)	(393 848)
Акционерный капитал	500 000
Балансовая стоимость инвестиций Группы в дочернюю компанию*	29 373 841
<b>Гудвил, возникший при приобретении</b>	<b>29 267 689</b>

\* согласно договору, окончательная цена контракта определяется с учетом пенсионных накоплений по договорам, заключенным дочерней компанией до приобретения, но своевременно не переданных для учета. Для целей составления Консолидированной отчетности на 31 декабря 2014 года, Группа оценила объем активов в покрытие накоплений по таким договорам в размере 7 900 000 тыс. руб.

## АО «НПФ «СтальФонд» и АО «НПФ «Телеком-Союз»

В ноябре 2015 года Группа получила контроль над АО «НПФ «СтальФонд» и АО «НПФ «Телеком-Союз» и его дочерними компаниями и в результате внесения участником Общества акций АО «НПФ «СтальФонд» и АО «НПФ «Телеком-Союз», составляющих 100% от их акционерных капиталов, в акционерный капитал Общества (Примечание 18).

Группа, АО «НПФ «СтальФонд» и АО «НПФ «Телеком-Союз» контролировались одной и той же стороной как до, так и после объединения бизнесов, и этот контроль не является временным, таким образом, Группа признала получение контроля над АО «НПФ «СтальФонд» и АО «НПФ «Телеком-Союз» сделкой по объединению бизнеса под общим контролем.

Группа признала гудвил, полученный от присоединения АО «НПФ «СтальФонд» в результате сделки по объединению бизнеса под общим контролем, так как гудвил возник в результате

**АО «ФГ БУДУЩЕЕ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

приобретения АО «НПФ «СтальФонд» в 2013 году первой компанией, входящей в группу, к которой относится АО «ФГ БУДУЩЕЕ» и представляет собой экономические выгоды в виде прав управления Фондом, не может быть отделен от активов и обязательств Фонда и передается в пределах группы той компании, которая осуществляет текущий прямой контроль над Фондом.

Информация о стоимости активов и обязательств АО «НПФ «СтальФонд» на дату получения контроля первой компанией, входящей в группу, к которой относится АО «ФГ БУДУЩЕЕ», представлена ниже:

**Активы АО "НПФ "СтальФонд" на дату приобретения**

Денежные средства и их эквиваленты	5 699 542
Депозиты в банках	3 874 609
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	29 812 535
Инвестиции в ассоциированные компании	2 146 000
Дебиторская задолженность	42 760
Отложенные налоговые активы	222 842
Основные средства	7 340
Нематериальные активы	6 070
Прочие активы	1 022

<b>Итого активы</b>	<b>41 812 720</b>
---------------------	-------------------

**Обязательства АО "НПФ "СтальФонд" на дату приобретения**

Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию	34 763 679
Пенсионные обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	3 957 647
Займы и кредиты	250 000
Кредиторская задолженность	1 472 336
Резервы предстоящих расходов	10 917

<b>Итого обязательства</b>	<b>40 454 579</b>
----------------------------	-------------------

<b>Итого идентифицируемые чистые активы на дату приобретения</b>	<b>1 358 141</b>
--	------------------

Размер вознаграждения, уплаченный собственниками Группы третьим лицам за АО "НПФ "СтальФонд"	13 372 899
--	------------

<b>Результат от приобретения, переданный АО «ФГ БУДУЩЕЕ»</b>	<b>12 014 758</b>
--	-------------------

Принимая во внимание ограничение, связанное с затратами на подготовку аккуратной детализированной финансовой информации об активах и обязательствах АО «НПФ «Телеком-Союз» на дату получения контроля первой компанией, входящей в группу, к которой относится АО «ФГ БУДУЩЕЕ», Группа отразила разницу между балансовой стоимостью инвестиции и полученными на момент внесения акций в счет вклада в уставный капитал идентифицируемыми чистыми активами в полной сумме в составе резерва слияний.

# АО «ФГ БУДУЩЕЕ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Информация о стоимости чистых активов группы АО «НПФ «Телеком-Союз» на дату перехода под контроль АО «ФГ БУДУЩЕЕ» представлена ниже:

	АО «НПФ «Телеком-Союз» и его дочерние компании
<b>Идентифицируемые активы</b>	
Денежные средства	1 314 687
Депозиты	-
Финансовые активы	20 190 977
Инвестиции в ассоциированные компании	2 158 932
Отложенные налоговые активы	2 613 214
Текущие налоговые активы	199 664
Займы выданные	907 973
Дебиторская задолженность и прочие текущие активы	4 182 605
Прочие внеоборотные активы	29 169
<b>Итого идентифицируемые активы</b>	<b>31 597 221</b>
<b>Принятые обязательства</b>	
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	1 843 606
Обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	21 000 144
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	3 162 784
<b>Итого принятые обязательства</b>	<b>26 006 534</b>
<b>Капитал и резервы</b>	
Акционерный капитал	8 000 000
Резервный капитал	8 467
Страховой резерв	2 710 613
Резерв пересчета в валюту представления	(291 321)
Нераспределенная прибыль/ (убыток)	(6 382 664)
Неконтролирующие доли владения	1 545 592
<b>Итого собственный капитал</b>	<b>5 590 687</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>31 597 221</b>

По мнению Руководства Группы, стоимость идентифицируемых активов и принятых обязательств АО «НПФ «СтальФонд» и АО «НПФ «Телеком-Союз» по состоянию на дату получения контроля над фондами не отличалась существенно от активов и обязательств фондов по состоянию на 31 декабря 2015 г.

Капитал и балансовая стоимость инвестиции, использованные Группой при определении резерва по слиянию при составлении консолидированной финансовой отчетности приведена в таблице ниже:

	АО «НПФ «СтальФонд»	АО «НПФ «Телеком-Союз» и его дочерние компании	Итого
Балансовая стоимость инвестиций Группы в дочернюю компанию за вычетом переданного гудвила	1 665 243	6 710 535	8 375 778
Капитал полученных Фондов за вычетом доли неконтролирующих акционеров	4 500 000	8 000 000	12 500 000
Доля неконтролирующих акционеров	-	(6 101)	(6 101)
<b>Итого Резерв слияний в результате объединений бизнеса под общим контролем</b>	<b>2 834 757</b>	<b>1 283 364</b>	<b>4 118 121</b>

Стоимость чистых активов фондов на дату получения контроля была определена расчетным путем, как стоимость чистых активов фонда на 31 декабря 2015 г. за вычетом доли в совокупном доходе фонда за период с даты получения контроля над фондами до 31 декабря 2015 года.



## 25. Справедливая стоимость финансовых активов

В соответствии с МСФО справедливая стоимость определяется с учетом цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств Фонда, учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе. Некоторые финансовые активы и финансовые обязательства Фонда учитываются по справедливой стоимости на конец каждого отчетного периода. В таблице ниже приведена информация относительно того, как определяется справедливая стоимость данных финансовых активов и финансовых обязательств (в частности, используемая(-ые) методика(-и) оценки и исходные данные).

Финансовые активы	Справедливая стоимость на		Иерархия справедливой стоимости	Методика(-и) оценки и ключевые исходные данные	Зависимость ненаблюдаемых исходных данных и справедливой стоимости
	31 декабря 2015	31 декабря 2014			
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 6)	41 306 772	2 345 379	Уровень 1	Краткосрочные активы, балансовая стоимость равна справедливой	Не применимо
Депозиты в банках (Примечание 7)	13 221 058	23 168 023	Уровень 1	Балансовая стоимость равна справедливой	Не применимо
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток (Примечание 8)	195 042 108	89 905 417	Уровень 1	Котировочные цены покупателя на активном рынке	Не применимо
Займы выданные (Примечание 13)	1 439 281	474 368	Уровень 3	Амортизированная стоимость	Не применимо
Дебиторская задолженность (Примечание 14)	4 404 320	7 460	Уровень 3	Амортизированная стоимость	Не применимо
Финансовые обязательства					
Кредиторская задолженность (Примечание 17)	4 787 595	29 816 365	Уровень 3	Балансовая стоимость примерно равна справедливой	Не применимо

На 31 декабря 2014 года в составе инвестиционного портфеля Группы присутствуют корпоративные облигации Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) ISIN RU000A0JRH66, для которых на отчетную дату отсутствовали котировочные цены покупателя на активном рынке. Их справедливая стоимость была оценена по аналогичным ценным бумагам (RU000A0JQ6D1), с датой торгов, наиболее близкой к отчетной дате. Справедливая стоимость облигаций ЕБРР составила 1 002 712 тыс.руб.

## 26. Информация об операциях со связанными сторонами

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении всех возможных взаимоотношений со связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны включают акционеров, ассоциированные компании и предприятия, которыми владеют или которые контролируются теми же лицами, что и Группа, а также ключевой руководящий персонал.

Совокупная сумма вознаграждения, выплаченная Генеральному директору Общества составила 36 564 руб. и 61 305 руб. в 2014 и 2015 годах соответственно.

Операций со связанными сторонами в 2014-2015 годах не проводилось.

## 27. Политика управления рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности Общества и его дочерних компаний и является неотъемлемым элементом операционной деятельности. Руководство рассматривает управление рисками и контроль над рисками как важный аспект процесса управления и осуществления операций.

Управление рисками в дочерних компаниях Группы осуществляется с учетом требований к организации риск-менеджмента Центрального Банка Российской Федерации, Национальной ассоциации негосударственных пенсионных фондов, а также с учетом принципов Базельского комитета по банковскому надзору.

Утверждение и внедрение функций управления и контроля над рисками в Группе является непрерывным процессом. Система управления рисками Группы включает в себя управление следующими основными рисками:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск;
- операционный риск;
- страховой риск.

Принципы управления рисками Группы включают в себя:

- Информированность (осведомленность) о корпоративной культуре управления рисками. Посредством Политики по управлению инвестиционными рисками, Политики по управлению операционными рисками обеспечивается доведение принципов управления рисками до сведения работников по всем направлениям деятельности Группы.
- Четкое определение организационной структуры и процесса управления рисками: организационная структура и роль каждого ее элемента на каждом этапе процесса управления рисками четко определена настоящей политикой и учитывает необходимость управления всеми видами рисков, которым подвержена Группа.
- Цикличность и непрерывность управления рисками: система управления рисками функционирует эффективно только при условии непрерывного повторения этапов процесса управления рисками (выявление риска, оценка, выработка плана действий, реализация утвержденного плана действий, мониторинг / контроль и подготовка отчетности).
- Принятие во внимание информации о существующих рисках при выработке любого управленческого решения.
- Каждый работник Группы несет ответственность за управление рисками в рамках своих должностных обязанностей, каждое структурное подразделение Группы несет ответственность за управление рисками, присущими процессам данного подразделения (таким образом,
- Подразделение / руководитель подразделения является владельцем рисков, присущих его бизнес процессам).

Процесс управления рисками включает в себя следующие этапы:

### 1. Выявление риска

- в рамках выполнения текущего функционала подразделениями Группы;
- посредством проведения специальных мероприятий, направленных на выявление рисков (проведения самооценки рисков, сценарного анализа, использование ключевых индикаторов рисков (далее - КИР), пр.).

## 2. Оценка риска

- Классификация риска, его количественная и качественная оценка в соответствии с применяемыми шкалами, в рамках которых определяются вероятность реализации риска и его финансовые последствия.

## 3. Выработка плана действий

- сокращение риска (совершенствование существующих или внедрение новых мер контроля);
- принятие риска (признание уровня риска приемлемым, находящимся в пределах риск-аппетита, сопровождающееся отказом от мер по сокращению риска; риски, превышающие установленный риск-аппетит, приняты быть не могут);
- мониторинг риска (внедрение КИРов, позволяющих отслеживать уровень риска, без принятия решения по сокращению риска);
- отказ от деятельности, несущей риск;
- передача риска:
- страхование (передача риска страховой компании);
- использование аутсорсинга (передача риска контрагенту).
- Возможны комбинации указанных действий в рамках разработанного плана.
- Реализация утвержденного плана действий осуществляется ответственными лицами в установленные сроки.

## 4. Мониторинг / контроль

- Оценка достаточности и эффективности выбранных мер по управлению риском.

## 5. Регулярная отчетность

Не реже, чем раз в год Группой утверждается Перечень (реестр) существенных рисков. Существенный риск Группы - это предполагаемое событие, в результате наступления которого, с учетом вероятности наступления и масштаба последствий, Группа не сможет исполнить свои обязательства перед вкладчиками, участниками, застрахованными лицами и их правопреемниками, Пенсионным фондом Российской Федерации в полном объеме и в установленный срок.

Помимо этого, в рамках управления рисками в дочерних компаниях Группы существуют следующие документы:

- Требования, которым должны соответствовать управляющая компания и специализированный депозитарий;
- Порядок выбора и отказа от услуг управляющей компании и специализированного депозитария;
- Правила определения объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании.

Целью системы управления финансовыми рисками является защита интересов Группы. Приоритетным является обеспечение максимальной сохранности активов и капитала на основе минимизации рисков, которые могут привести к неожиданным потерям и которые в полном объеме учитываются при моделировании портфеля и определении достаточности активов, принимаемых в покрытие обязательств по обязательному пенсионному страхованию, резервов по негосударственному пенсионному страхованию и капитала.

## Кредитный риск

Риск связан с несостоятельностью контрагентов, а также изменением их кредитных рейтингов. В целях снижения данного риска Группа принимает меры по обеспечению исполнения контрагентом его обязательств. Максимальный уровень кредитного риска Группы отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении. Возможность взаимозачета

активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Управление кредитным риском основано на выявлении причин невозможности или нежелания контрагента выполнять его обязательства и определении методов снижения риска. Возможность неисполнения обязательств оценивается в ходе проведения всестороннего анализа деятельности контрагента.

Ожидаемые потери, оцениваемые в рамках анализа кредитного риска, являются функцией вероятности наступления дефолта, стоимости активов, подверженных риску на момент объявления дефолта и убытков при дефолте. Вероятность наступления дефолта оценивается с использованием внутренних механизмов оценки риска на основе собственных методик, предназначенных для различных категорий контрагентов и отраслей/секторов. Данные методики разрабатываются и основываются на статистическом анализе с применением интегральной экспертной оценки (суждения), включающей в себя формирование обобщенного представления о характере деятельности контрагента на основе анализа финансовой отчетности и динамики колебания наиболее весомых финансовых показателей. Количественная оценка кредитного риска предполагает ограничить потери Группы в случае невыполнения контрагентами своих обязательств.

Основные методы снижения кредитного риска включают установление лимитов на осуществление операций, основанных на оценке кредитного риска по денежным требованиям и требованиям, вытекающим из сделок со следующими финансовыми инструментами:

- размещение денежных средств на депозитах в кредитных учреждениях и предоставление кредитов;
- инвестиции в долговые ценные бумаги (включая облигации).

Определение максимально допустимого объема операций с контрагентом, соразмерного кредитному риску, зависит от пяти основных факторов:

- финансовое положение контрагента;
- кредитная история контрагента;
- тип проводимой операции;
- срочность операции;
- наличие обеспечения, снижающего кредитный риск.

Группа регулярно пересматривает лимиты на операции с контрагентами, а также утверждает и пересматривает список эмитентов, операции с которыми являются допустимыми для размещения средств пенсионных резервов и накоплений.

При выявлении оперативной информации, свидетельствующей об ухудшении финансового состояния контрагента, увеличения степени риска работы с ним, либо появления другой негативной информации, Группа принимает решение о необходимости усиления контроля операций с данным контрагентом или о необходимости досрочного прекращения взаимоотношений с ним.

При управлении риском ликвидности Группа оценивает кредитные риски долговых финансовых инструментов и средств в банках, в которые размещены пенсионные резервы и пенсионные накопления, на основе кредитных рейтингов, присваиваемых эмитентам ценных бумаг или банкам, рейтинговыми агентствами. Для анализа используются рейтинги преимущественно международных, а так же, национальных рейтинговых агентств, таких как Fitch, Standard & Poors, Moody's, NРА, Эксперт РА, Рус-Рейтинг. Для обеспечения сопоставимости информации все рейтинги приведены к рейтингам Standard & Poors.

# АО «ФГ БУДУЩЕЕ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Анализ финансовых активов по рейтингам представлен следующим образом:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
<b>Государственные и муниципальные облигации</b>		
Имеющие рейтинг выше BBB+	32 369	-
Имеющие рейтинг от BBB- до BBB+	1 628 988	4 949 619
Имеющие рейтинг от BB- до BB+	1 374 672	8 351 703
Имеющие рейтинг от B- до B+	117 805	-
<b>Итого государственные и муниципальные облигации</b>	<b>3 153 834</b>	<b>13 301 322</b>
<b>Корпоративные облигации</b>		
Имеющие рейтинг выше BBB+	1 553 940	1 380 102
Имеющие рейтинг от BBB- до BBB+	237 552	25 972 745
Имеющие рейтинг от BB- до BB+	40 036 648	25 107 027
Имеющие рейтинг от B- до B+	72 151 983	4 351 739
Не имеющие рейтинга	4 337 170	2 043 360
<b>Итого корпоративные облигации</b>	<b>118 317 293</b>	<b>58 854 973</b>
<b>Ипотечные сертификаты участия</b>		
Имеющие рейтинг выше BBB+	-	1 915 216
Имеющие рейтинг от BBB- до BBB+	212 289	11 449 747
Имеющие рейтинг от BB+ до BB-	54 422	104 554
Имеющие рейтинг от B+ до B-	6 851 472	-
Имеющие рейтинг ниже B-	9 980 850	448 305
Не имеющие рейтинга	28 252	-
<b>Итого ипотечные сертификаты участия</b>	<b>17 127 285</b>	<b>13 917 822</b>
<b>Акции</b>		
Имеющие рейтинг BBB- и выше	14 920 339	-
Имеющие рейтинг от BB- до BB+	21 231 320	3 831 300
Имеющие рейтинг от B- до B+	18 020 142	-
Не имеющие рейтинга	1 998 131	-
<b>Итого акции</b>	<b>56 169 932</b>	<b>3 831 300</b>
<b>Паи инвестиционных фондов</b>		
Не имеющие рейтинга	273 764	-
<b>Итого паи инвестиционных фондов</b>	<b>273 764</b>	<b>-</b>
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>195 042 108</b>	<b>89 905 417</b>

В ходе обычной пенсионной деятельности у Группы возникает дебиторская задолженность. Руководство Группы выполняет следующие процедуры для контроля уровня дебиторской задолженности.

- Общая сумма дебиторской задолженности анализируется ежеквартально;
- Информация о задержке платежей анализируется на основе условий договоров в соответствии с процедурами, предусмотренными регламентом по работе с дебиторской задолженностью.

## Рыночный риск

Рыночный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а так же других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

Группа подвержена рыночному риску, связанному с открытыми позициями по процентным инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более

существенных изменений на рынке. При проведении оценки рыночных рисков наибольшее значение имеет их количественная оценка, т.е. оценка возможных потерь от использования соответствующих финансовых инструментов в течение определенного инвестиционного горизонта. Это позволяет отразить риск каждой позиции и портфельный риск в целом и составлять классификацию по степени риска.

#### **Риск изменения процентных ставок**

Риск изменения процентной ставки - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок.

С целью получения доходности дочерние компании Группы инвестируют пенсионные активы в финансовые инструменты. Эти финансовые инструменты подвержены рискам процентной ставки, которые представляют собой риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться в зависимости от изменения рыночных процентных ставок.

Дочерние компании Группы регулярно проводят всесторонний анализ подверженности риску изменения процентных ставок. Группа рассчитывает влияние изменения процентной ставки на 1% на размер годовой прибыли.

В таблице ниже представлена расшифровка средневзвешенных эффективных процентных ставок, действующих на 31 декабря 2015 и 2014 гг., следовательно, потенциальные прибыли или убытки Группы. Действующие средние эффективные процентные ставки представлены по видам финансовых активов и обязательств с целью определения процентного риска по каждому виду активов и обязательств.

	31 декабря 2015		31 декабря 2014	
	Балансовая стоимость	Средняя эффективная процентная ставка, %	Балансовая стоимость	Средняя эффективная процентная ставка, %
<b>Процентные активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	41 306 772	0%	2 345 379	0%
Депозиты в банках	13 221 058	10,58%	23 168 023	9,98%
Дебиторская задолженность	4 404 320	0%	7 460	0%

	31 декабря 2015		31 декабря 2014	
	Балансовая стоимость	Средняя эффективная процентная ставка, %	Балансовая стоимость	Средняя эффективная процентная ставка, %
<b>Процентные активы</b>				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	195 042 108	19,25%	89 905 417	13,25%
Инвестиции в ассоциированные компании	2 243 368	0%	-	-
Прочие инвестиции	111 112	0%	-	-
Займы выданные	1 439 281	6,68%	474 368	4,00%
<b>Процентные обязательства</b>				
Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию	226 878 655	9,50%	114 616 146	9,50%
Резерв по обязательному пенсионному страхованию	833 448	9,50%	357 835	9,50%
Пенсионные обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	24 771 103	9,50%	-	-
Кредиторская задолженность	4 903 980	0%	29 818 442	0%

**Анализ чувствительности чистых активов Группы к изменению процентных ставок**

Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 гг., и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок) может быть представлен следующим образом:

Изменение ставки процента	Влияние на операционный результат	
	31 декабря 2015	31 декабря 2014
+100 базисных пунктов	(2 075 949)	(2 076 662)
-100 базисных пунктов	2 234 441	2 292 208

Для управления рыночным риском Фонды применяет метод «value-at-risk» (метод стоимостной оценки рисков - VaR).

Риск изменения процентных ставок определяется степенью влияния, которое оказывает изменение уровня рыночных процентных ставок на справедливую стоимость долговых ценных бумаг. Риск изменения процентных ставок включает в себя:

- риск параллельного сдвига кривой доходности, риск изменения наклона или формы кривой доходности, вытекающий из несоответствия срочности активов и обязательств, чувствительных к изменениям процентных ставок;
- базисный риск, возникающий из-за различной чувствительности активов и обязательств;
- одинаковой срочности к изменению процентных ставок;
- риск пересмотра ставки активов и обязательств, чувствительных к изменению процентных ставок.

В таблице ниже представлена оценка потенциальных убытков, которые могли в результате изменения рыночных ставок:

Метод / Доверительный интервал	95%	97,50%	99%
Монте-Карло VAR	2 011 623	2 487 695	3 128 553
Исторический VAR 1 год	2 013 712	2 739 890	4 006 648
Исторический VAR 2 года	2 257 354	3 189 720	4 578 885
Исторический VAR 3 года	2 265 582	3 298 378	4 765 057
Параметрический VAR	2 026 817	2 415 102	2 866 566

Метод VaR основан на использовании исторических данных и поэтому имеет определенные ограничения. Колебания наблюдавшихся в прошлом процентных ставок могут не соответствовать текущим рыночным условиям, что может привести к недооценке будущих убытков.

**Валютный риск**

В составе активов дочерних компаний Группы присутствуют финансовые активы и расчетные счета в банках выраженные в иностранной валюте.

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения валютных курсов.

Структура финансовых активов в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2015 года представлена следующим образом:

	31 декабря 2015		
	Рубли	Доллары США	Всего
<b>Активы</b>			
Денежные и приравненные к ним средства	41 306 721	51	41 306 772
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	192 145 584	2 896 524	195 042 108
<b>Всего финансовых активов</b>	<b>233 452 305</b>	<b>2 896 575</b>	<b>236 348 880</b>



Снижение курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к доллару США по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года вызвало бы описанное ниже увеличение (уменьшение) капитала и прибыли или убытка.

	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Увеличение курса российского рубля по отношению к доллару США на 20 %	463 452	-
Уменьшение курса российского рубля по отношению к доллару США на 20 %	(463 452)	-

Данный анализ основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Группы, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

#### *Прочие ценовые риски*

Прочие ценовые риски - это риски колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовым инструментам в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. Прочие ценовые риски возникают тогда, когда Группа имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

#### *Риск ликвидности*

Риск ликвидности - это риск невыполнения в срок обязательств Группы перед клиентами (вкладчиками, участниками и застрахованными лицами), и контрагентами, а так же риск недостаточности высоколиквидных активов для осуществления текущей операционной деятельности. Цель управления ликвидностью - обеспечить достаточность денежных средств, даже при неблагоприятных условиях, которые необходимы для покрытия пенсионных и прочих обязательств.

Действующее законодательство требует, чтобы инвестиции Группы были высоколиквидными, настолько, чтобы они могли быть конвертированы в денежные средства в короткий срок. Группа управляет риском ликвидности таким образом, что сроки заключенных депозитных договоров и характер портфеля ценных бумаг Группы, обеспечивают, при необходимости, в короткий срок погашение обязательств. Таким образом, Руководство Группы считает, что структура погашения финансовых активов и обязательств Группы не связана с каким-либо существенным риском ликвидности.

В нижеследующих таблицах представлены активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных потоков денежных средств по финансовым активам и обязательствам.

АО «ФГ БУДУЩЕЕ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

31 декабря 2015

	31 декабря 2015				
	До востребования и менее 1 года	От 1 года до 5 лет	От 5 лет до 10 лет	От 10 лет до 15 лет	Более 15 лет
Всего					
Финансовые активы					
Денежные средства и эквиваленты	41 306 772	-	-	-	-
Депозиты в банках	13 221 058	-	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	195 042 108	-	-	-	-
<b>Всего финансовых активов</b>	<b>249 569 938</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Финансовые обязательства					
Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию	102 285	(218 321 849)	(79 785 914)	46 528 669	478 355 464
Резерв по обязательному пенсионному страхованию	383	(436 079)	(136 595)	145 318	1 260 421
Пенсионные обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	4 996 848	9 201 087	5 436 541	3 055 736	2 080 891
<b>Всего финансовых обязательств</b>	<b>5 099 516</b>	<b>(209 556 841)</b>	<b>(74 485 968)</b>	<b>49 729 723</b>	<b>481 696 776</b>
<b>Чистый разрыв</b>	<b>244 470 422</b>	<b>209 556 841</b>	<b>74 485 968</b>	<b>(49 729 723)</b>	<b>(481 696 776)</b>

31 декабря 2014

	31 декабря 2014				
	До востребования и менее 1 года	От 1 года до 5 лет	От 5 лет до 10 лет	От 10 лет до 15 лет	Более 15 лет
Всего					
Финансовые активы					
Денежные средства и эквиваленты	2 345 379	-	-	-	-
Депозиты в банках	23 168 023	-	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	89 905 417	-	-	-	-
<b>Всего финансовых активов</b>	<b>115 418 819</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Финансовые обязательства					
Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию	42 340	(36 938 296)	(30 120 845)	13 254 011	168 378 936
Резерв по обязательному пенсионному страхованию	132	(115 322)	(94 038)	41 379	525 684
<b>Всего финансовых обязательств</b>	<b>42 472</b>	<b>(37 053 618)</b>	<b>(30 214 883)</b>	<b>13 295 390</b>	<b>168 904 620</b>
<b>Чистый разрыв</b>	<b>115 376 347</b>	<b>37 053 618</b>	<b>30 214 883</b>	<b>(13 295 390)</b>	<b>(168 904 620)</b>

### Операционный риск

Операционный риск представляет собой риск финансовых убытков из-за недостаточной организации или некорректной работы внутренних процессов, ошибок сотрудников и/или сбоев в работе ИТ систем. Внешние факторы включают такие события, как наводнения, пожары, землетрясения и террористические атаки, если они оказывают воздействие на процессы Фонда. Операционный риск также включает административные риски, риски в области бухгалтерского учета и кадровых ресурсов, правовые и налоговые риски, риски, связанные с налоговыми системами, а также финансовые последствия коммерческих и репутационных рисков, а также рисков несоблюдения нормативных требований.

В целях надлежащего управления операционными рисками Фонд разработал и внедрил процедуру информирования о случаях наступления операционных рисков, которая представляет собой основополагающий элемент системы непрерывного операционного контроля в Фонде. По каждому операционному риску оценивается его потенциальное воздействие и вероятность наступления события. Оценка воздействия проводится по финансовым, операционным и репутационным.

### Страховой (актуарный) риск

Деятельность Группы в рамках системы обязательного пенсионного страхования состоит из накопления взносов и последующей выплаты пенсий. Пенсионные накопления отражаются Группой на индивидуальных счетах застрахованных лиц и могут быть унаследованы в период до начала пенсионных выплат. После того, как застрахованное лицо отвечает квалификационным требованиям, ему назначается пенсия. В соответствии с законодательством ежегодный размер пенсии, подлежащий выплате, рассчитывается путем деления пенсионных накоплений по состоянию на дату достижения пенсионного возраста на предусмотренный возраст дожития (закреплено законодательно в размере 19 лет по состоянию на 31 декабря 2013 года). Однако Группа обязана выплачивать пенсию в течение всей жизни застрахованного лица с периодической индексацией. Следовательно, у Группы имеется страховой риск, что дожитие может быть более 19 лет и накопленные суммы будут недостаточны для пенсионных выплат для всех застрахованных лиц.

Страховой риск - это риск недооценки объема обязательств Группы в средне- и долгосрочной перспективе, которая может привести в будущем к актуарному дефициту с последующим ухудшением ликвидности.

Основная цель по управлению страховыми рисками обеспечить достаточность средств пенсионных накоплений для покрытия обязательств Группы перед застрахованными лицами и их правопреемниками.

Основные методы по оценке актуарных рисков:

- оценка смертности застрахованных лиц и участников;
- оценка срока достижения пенсионных оснований застрахованными лицами и (или) участниками в целях назначения соответствующей пенсии или права на получение единовременной выплаты;
- оценка величины обязательств Группы перед застрахованными лицами, участниками и вкладчиками;
- анализ чувствительности актуарных предположений;
- оценка уровня фондирования обязательств Группы перед застрахованными лицами, участниками и вкладчиками.

Для обеспечения максимально возможной доходности, сохранности средств пенсионных накоплений и средств пенсионных резервов, поддержания способности Группы выполнять принятые на себя обязательства перед своими вкладчиками и участниками и обеспечения непрерывности деятельности Группы во время кризисных ситуаций, связанных с реализацией рисков эмитентов ценных бумаг и (или) инвестиционных контрагентов Группы, Совет Директоров Фонда ежегодно утверждает инвестиционную стратегию.

Группа на регулярной основе проводит анализ отчетов по эффективности управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов, переданных в доверительное управление управляющим компаниям Группы, а также при самостоятельном размещении.

## 28. События после отчётной даты

16 февраля 2016 года Группа заключила Договор на покупку 100% акций ЗАО «НПФ «Уралсиб». Продавцом акций является ПАО «Банк Уралсиб». Величина обязательств по ОПС ЗАО «НПФ «Уралсиб» на 31 декабря 2015 года составляет 7 111 254 тыс. руб., величина пенсионных резервов - 312 379 тыс. руб. Акции Фонда были переданы в качестве залога по обязательствам АО «ФГ БУДУЩЕЕ» по кредитному договору, заключенному с ПАО «Московский кредитный банк».

11 марта 2016 АО «НПФ «Будущее» и АО «НПФ «СтальФонд» успешно завершили реорганизацию АО «НПФ «СтальФонд» в форме присоединения к АО «НПФ «Будущее».

В июне 2016 года группой компаний, в которую входит АО «ФГ БУДУЩЕЕ» была завершена сделка по покупке у AVS Group 100% акций АО НПФ «Образование». По мнению руководства Группы, данная сделка не окажет существенного влияния на консолидированные показатели Группы.

## 29. Сводные данные по фондам (не аудировано)

Ниже представлены сводные показатели активов и обязательств АО «НПФ Будущее» (АО «НПФ СтальФонд») и АО «НПФ Телеком-Союз» по состоянию на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 гг.

Информация основана на данных управленческого учета и не включает поправки по элиминированию внутригрупповых остатков расчетов.

	По состоянию на 31 декабря (не аудировано)		
	2015 г.	2014 г.	2013 г.
Денежные средства и их эквиваленты	41 303 061	3 585 443	6 728 481
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	194 229 612	147 016 518	47 795 752
Депозиты в банках	13 221 058	26 829 707	4 964 746
Дебиторская задолженность	4 318 656	4 287 962	2 782 628
Инвестиций в ассоциированные компании	3 003 017	6 049 912	2 899 149
Займы выданные	907 973	4 612 906	4 264 192
Текущие налоговые активы	199 664	-	68 530
Отложенные налоговые активы	3 523 833	1 935 062	1 019 482
Основные средства	78 924	16 663	10 558
Нематериальные активы	82 337	46 637	8 422
Прочие активы	17 667	7 700	3 562
<b>Итого активы</b>	<b>260 885 802</b>	<b>194 388 510</b>	<b>70 545 502</b>
Обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	24 771 103	23 598 003	22 129 341
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	226 878 655	153 379 348	36 450 075
Резерв по обязательному пенсионному страхованию	833 448	357 835	-
Займы и кредиты	-	-	250 000
Кредиторская задолженность	4 461 806	3 391 580	2 640 851
Текущие налоговые обязательства	-	11 878	-
Резервы предстоящих расходов	21 821	9 572	10 917
Прочие обязательства	16 916	27 139	23 663
<b>Итого обязательства</b>	<b>256 983 749</b>	<b>180 775 355</b>	<b>61 504 847</b>
<b>Итого чистые активы</b>	<b>3 902 053</b>	<b>13 613 155</b>	<b>9 040 655</b>

# АО «ФГ БУДУЩЕЕ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Активы и обязательства АО «НПФ «Будущее» по состоянию на 31 декабря 2013 г. не включены в сводные показатели, так как Фонд был образован в результате реорганизации в форме выделения с одновременным преобразованием 9 июня 2014 г. и Руководство Группы не располагает управленческими отчетами до указанной даты.

Ниже представлены сводные показатели доходов и расходов АО «НПФ Будущее» (АО «НПФ СтальФонд») и АО «НПФ Телеком-Союз» за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014 гг.

Информация основана на данных управленческого учета и не включает поправки по элиминированию внутригрупповых операций.

	За год, закончившийся 31 декабря (не аудировано)	
	2015 г.	2014 г.
Взносы по пенсионной деятельности	78 721 382	2 915 760
Выплаты по пенсионной деятельности	(15 616 298)	(1 084 681)
Изменение стоимости пенсионных обязательств	(76 819 819)	(4 501 187)
<b>Чистый результат от пенсионной деятельности</b>	<b>(13 714 735)</b>	<b>(2 670 108)</b>
Целевые отчисления от суммы пенсионных взносов	60 543	55 735
Выплаты в агентство по страхованию вкладов	(17 889)	-
Процентные доходы	19 384 166	10 848 605
Дивидендные доходы	450 028	1 232 150
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	394 201	(3 969 817)
Доходы за вычетом расходов от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(5 460 527)	(1 552 594)
Резерв под обесценение инвестиций	(2 391 468)	(4 643 314)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	736 707	1 192 589
Комиссионные расходы	(14 849)	(18 609)
Вознаграждение управляющим компаниям	(1 138 649)	(740 656)
Вознаграждение специализированному депозитарию	(233 018)	(225 319)
	<b>11 769 245</b>	<b>2 178 770</b>
Прочие доходы	2 840 364	21 297
Прочие расходы	(7 830 372)	(14 550)
Доля финансового результата от ассоциированных компаний	(126 430)	9 473
Убыток от выбытия дочерней и ассоциированной компании	(169 927)	-
Общие и административные расходы	(1 945 869)	(1 023 694)
Аквизиционные расходы	(2 565 024)	(662 172)
<b>Убыток до налогообложения</b>	<b>(11 742 748)</b>	<b>(2 160 984)</b>
Доход по налогу на прибыль, в том числе	1 588 633	895 814
отложенные налоговые активы	1 588 770	915 432
текущий налог на прибыль	(137)	(19 618)
<b>Итого убыток после налогообложения</b>	<b>(12 068 684)</b>	<b>(3 855 351)</b>

  
Минин Д. Б.  
Генеральный директор  
08 июня 2016 года  
Москва

Всего прошито и скреплено  
печатью 55 листов

Партнер  
АО «БДО Юникон»  
Л.В. Ефремова

« 9 » сентября 2016 г.  
«БДО ЮНИКОН»

