

**Публичное акционерное общество  
«Финансовая Группа БУДУЩЕЕ»**

Консолидированная финансовая  
отчетность за год, закончившийся  
31 декабря 2018 года,  
и аудиторское заключение  
независимого аудитора

Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора .....	3
Консолидированный отчет о финансовом положении .....	9
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе .....	10
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале .....	12
Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	13
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Общие сведения .....	135
2. Экономическая среда, в которой группа осуществляет свою деятельность.....	135
3. Основные принципы учетной политики .....	14
4. Поправки к мсфо, оказывающие влияние на показатели финансовой отчетности.....	29
5. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках.....	323
6. Корректировки начальных и сравнительных показателей.....	334
7. Информация по сегментам.....	34
8. Денежные средства и их эквиваленты .....	36
9. Депозиты в банках .....	37
10. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток .....	378
11. Инвестиции в дочерние и ассоциированные организации.....	39
12. Инвестиции в ассоциированные организации и неконтролирующие доли участия .....	40
13. Гудвил.....	44
14. Выбытие дочерних компаний.....	44
13. Аквизиционные расходы .....	44
16. Займы выданные и дебиторская задолженность.....	45
17. Обязательства по обязательному пенсионному страхованию.....	46
18. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения .....	47
20. Кредиторская задолженность .....	50
21. Капитал .....	50
22. Процентный доход .....	52
23. Прочие доходы и расходы.....	53
24. Общие и административные расходы, аквизиционные расходы .....	53
25. Налог на прибыль .....	54
26. Прибыль на акцию.....	55
27. Справедливая стоимость финансовых активов.....	55
28. Информация об операциях со связанными сторонами .....	58
29. Политика управления рисками .....	59
29. События после отчетной даты .....	67

## **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

**Акционерам Публичного акционерного общества «Финансовая Группа БУДУЩЕЕ»**

### **Мнение**

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Финансовая Группа БУДУЩЕЕ» (Организация) (ОГРН 1167746390382, дом 2, Цветной бульвар, город Москва, Россия, 127051) и его дочерних организаций (далее совместно - Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год, включая краткий обзор основных положений учетной политики и прочую пояснительную информацию.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### **Основание для выражения мнения**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### **Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности**

Мы обращаем внимание на примечание 3 к консолидированной финансовой отчетности, в котором указано, что стоимость чистых активов Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года менее ее уставного капитала. Группой получен чистый убыток за 2018 и 2017 годы в размере 36 287 844 тыс. руб. и 16 415 141 тыс. руб., дочерние негосударственные пенсионные фонды Организации в 2018 году понесли убыток от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения средств пенсионных резервов в сумме 42 154 283 тыс. руб., по результатам актуарного оценивания активов и обязательств одного из дочерних негосударственных пенсионных фондов Организации по состоянию на 31 декабря 2018 года установлен актуарный дефицит в размере 30 592 410 тыс. руб., средства пенсионных накоплений дочерних негосударственных пенсионных фондов Организации размещены в финансовые активы, которые в настоящее время не соответствуют ограничениям на инвестирование средств пенсионных накоплений, предусмотренным Положением Банка России от 01.03.2017 № 580-П (далее - Положение № 580-П), и финансовые активы, которые необходимо заместить до 1 июля 2019 года, общей стоимостью 77 410 052 тыс. руб.

Данные события указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Публичного акционерного общества «Финансовая Группа БУДУЩЕЕ» продолжать непрерывно свою деятельность. Мы не выражаем модифицированное мнение в связи с этим вопросом.

#### **Ключевые вопросы аудита**

Ключевые вопросы аудита - это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах.

В дополнение к вопросу, изложенному в разделе «Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности», мы определили указанные ниже вопросы как ключевые вопросы аудита, информацию о которых необходимо сообщить в нашем заключении.

#### **Тест на обесценение гудвила**

Информация раскрыта в примечаниях 3 и 13 к консолидированной финансовой отчетности.

На 31 декабря 2018 года балансовая стоимость гудвила составила 3 569 703 тыс. руб. Гудвил был признан в результате нескольких сделок по приобретению Группой контроля над дочерними организациями.

Руководством Группы в соответствии с учетной политикой был проведен тест на обесценение гудвила по состоянию на 31 декабря 2018 года, по результатам которого было определено, что балансовая стоимость единиц, генерирующих денежные средства (далее - ЕГДС, генерирующая единица), включая гудвил, превышает их возмещаемую стоимость, и признано обесценение гудвила в сумме 24 873 658 тыс. руб. Расходы Группы по обесценению гудвила были признаны в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе прочих расходов в этой же сумме. В качестве возмещаемой суммы каждой генерирующей единицы руководством Группы была выбрана справедливая стоимость каждой единицы за вычетом затрат на выбытие.

Мы уделили особое внимание тесту на обесценение гудвила в связи с тем, что процесс определения возмещаемой суммы ЕГДС, включая гудвил, является сложным, предполагает применение руководством значительных суждений и ненаблюдаемых данных, и сумма обесценения оказалась существенной.

Наши аудиторские процедуры в отношении проведенного руководством Группы теста на обесценение в том числе включали следующее:

- анализ корректности распределения гудвила между ЕГДС;
- проверка точности балансовой стоимости ЕГДС, включая гудвил;
- анализ информации о совершенных в отчетном периоде сделках по реализации акций дочерних организаций;
- анализ результатов оценки справедливой стоимости генерирующих единиц за вычетом затрат на выбытие, подготовленной руководством Группы, включая проверку вычислений;
- получение письменных заявлений руководства Группы в отношении проведенной оценки справедливой стоимости генерирующих единиц за вычетом затрат на выбытие.

Приемлемость текущих оценок руководства Группы в отношении возмещаемой суммы генерирующих единиц не является гарантией того, что с наступлением будущих событий данные оценки не претерпят значительных изменений.

По результатам проведенных процедур мы не обнаружили каких-либо фактов, свидетельствующих о необходимости существенных корректировок в консолидированной финансовой отчетности.

## **Оценка финансовых активов на основании моделей оценки, использующих данные наблюдаемых рынков (уровень 2) и значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)**

Информация раскрыта в примечаниях 3 и 27 к консолидированной финансовой отчетности.

На 31 декабря 2018 года стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, справедливая стоимость которых была определена на основании моделей оценки, использующих данные наблюдаемых рынков (уровень 2) и значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3), составила 25 727 453 тыс. руб. и 58 026 992 тыс. руб. соответственно. Справедливая стоимость данных активов была определена руководством Группы в соответствии с учетной политикой в условиях отсутствия активного рынка на основе расчетов третьих лиц и суждений руководства.

Мы уделили особое внимание оценке справедливой стоимости данных активов в связи с тем, что процесс их оценки является сложным, предполагает применение значительных суждений, основанных на оценках экспертов Группы и внешних экспертов, ненаблюдаемых данных, математических и статистических моделей и вероятностей наступления событий, исход которых не является контролируемым Группой, и изменения их справедливой стоимости являются существенными.

Наши аудиторские процедуры в отношении проведенной руководством Группой включали следующее:

- анализ моделей оценки справедливой стоимости, подготовленных руководством Группы, включая:
  - анализ чувствительности моделей к изменению ключевых экспертных значений;
  - запросы руководству и экспертам в отношении экспертных значений и проверка их обоснованности;
  - проверка вычислений;
- анализ отчетов независимых оценщиков;
- пересчет справедливой стоимости финансовых активов;
- оценка совокупного влияния выявленных расхождений в стоимости на стоимость финансовых активов;
- получение письменных заявлений руководства Группы в отношении проведенных оценок справедливой стоимости.

Приемлемость текущих оценок руководства Группы в отношении стоимости активов, определенной на основании моделей оценки, использующих значительный объем ненаблюдаемых данных, не является гарантией того, что с наступлением будущих событий данные оценки не претерпят значительных изменений.

По результатам проведенных процедур мы не обнаружили фактов, свидетельствующих о необходимости существенных корректировок в финансовой отчетности.

## **Оценка прочих средств, размещенных в ПАО «Промсвязьбанк»**

Информация раскрыта в примечаниях 3 и 11 к финансовой отчетности.

На 31 декабря 2018 года просроченная задолженность ПАО «Промсвязьбанк» по договорам размещения депозитов отражена в строке «Займы и дебиторская задолженность» отчета о финансовом положении в сумме 12 387 700 тыс. руб. Данные требования Группы не являются обесцененными. ПАО «Промсвязьбанк» в январе 2018 года обратилось в Арбитражный суд города Москвы с заявлением о принятии обеспечительных мер в виде запрета исполнять требования о возврате депозитов и суммы начисленных процентов. В марте 2018 года управляющая компания дочерних негосударственных пенсионных фондов обратилась в Арбитражный суд города Москвы с исковым заявлением о взыскании с ПАО «Промсвязьбанк» задолженности по депозитам. До настоящего момента Арбитражный суд города Москвы не вынес решения по судебному делу.

Мы уделили особое внимание оценке балансовой стоимости данных требований Группы в связи с тем, что процесс оценки предполагает применение значительных суждений, основанных на оценках экспертов Группы и внешних экспертов, ненаблюдаемых данных и вероятности наступления событий, исход которых не является контролируемым Группой, и она является существенной.

Наши аудиторские процедуры в отношении проведенной руководством Фонда проверки на обесценение включали следующее:

- анализ исковых заявлений, определений Арбитражного суда и информации от регулятора;
- запросы руководству и юристам в отношении наиболее вероятного развития событий и оценки неблагоприятных для Группы последствий;
- получение письменных заявлений руководства Фонда в отношении сроков погашения просроченной задолженности и проведенной оценки ее балансовой стоимости.

Приемлемость текущих оценок руководства Группы в отношении требований к ПАО «Промсвязьбанк» не является гарантией того, что с наступлением будущих событий данные оценки не претерпят значительных изменений.

По результатам проведенных процедур мы не обнаружили фактов, свидетельствующих о необходимости существенных корректировок в финансовой отчетности.

#### **Прочая информация**

Генеральный директор Организации (руководство) несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете за 2018 год и ежеквартальный отчет эмитента за первый квартал 2019 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет за 2018 год и ежеквартальный отчет эмитента за первый квартал 2019 года, предположительно, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Если при ознакомлении с годовым отчетом за 2018 год и ежеквартальным отчетом эмитента за первый квартал 2019 года мы придем к выводу о том, что в них содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

#### **Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность**

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

#### **Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности**

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

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

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о соответствующих мерах предосторожности.

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

Руководитель задания по аудиту,  
по результатам которого выпущено  
аудиторское заключение независимого аудитора



Л.В. Ефремова

Аудиторская организация:  
Акционерное общество «БДО Юникон»  
ОГРН 1037739271701,  
117587, Россия, Москва, Варшавское шоссе, дом 125, строение 1, секция 11, 3 эт., пом. I, ком. 50,  
член саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация),  
ОРНЗ 11603059593

30 апреля 2019 года

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года (пересмотрен)
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	8	50 723 448	27 116 269
Депозиты в банках	9	23 605 502	21 105 568
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10	150 795 106	259 322 417
Инвестиции в ассоциированные организации	11,12	3 197 104	2 607 679
Прочие инвестиции		111 124	111 112
Займы и дебиторская задолженность	16	61 719 178	15 841 765
Требования по текущему налогу на прибыль		26 153	4 992
Отложенные налоговые активы	25	2 717 426	1 130 005
Основные средства		32 794	106 488
Нематериальные активы		37 457	62 825
Гудвил	13	3 569 703	28 931 027
Отложенные аквизиционные расходы	24	2 670 767	3 040 077
Прочие активы		21 690	51 415
<b>Итого активы</b>		<b>299 227 452</b>	<b>359 431 639</b>
<b>Обязательства</b>			
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	17	256 992 347	284 913 294
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	18	24 507 440	24 987 679
Кредиторская задолженность	20	2 522 273	2 846 634
Кредиты и займы	19	1 849 196	4 143 714
Отложенные налоговые обязательства	25	1 298	1 532
Резервы предстоящих расходов		26 920	3 494
Прочие обязательства		50 504	99 687
<b>Итого обязательства</b>		<b>285 949 978</b>	<b>316 996 034</b>
<b>Собственный капитал</b>			
Уставный капитал	21	50 293 125	49 174 725
Резервный капитал	21	64 389	31 921
Фонд курсовых разниц		(1 428 978)	(1 365 963)
Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	17,18	7 806 301	6 660 144
Резервы слияний	21	4 118 121	4 118 121
Накопленный убыток		(52 848 222)	(17 406 734)
<b>Итого капитал и резервы, относимые к собственникам материнской организации</b>		<b>8 004 736</b>	<b>41 212 214</b>
Неконтролирующие доли участия	12	5 272 738	1 223 391
<b>Итого собственный капитал</b>		<b>13 277 474</b>	<b>42 435 605</b>
<b>Итого собственный капитал и обязательства</b>		<b>299 227 452</b>	<b>359 431 639</b>

Бунчин М.А.,  
генеральный директор  
30 апреля 2019 года

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2018 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2018	2017 (пересмотрен)
Взносы по пенсионной деятельности	17,18	27 883 983	44 227 501
Выплаты по пенсионной деятельности	17,18	(15 703 819)	(9 312 841)
Изменение стоимости пенсионных накоплений и пенсионных резервов	17,18	24 988 707	(24 716 764)
<b>Результат от пенсионной деятельности</b>		<b>37 168 871</b>	<b>10 197 896</b>
Процентные доходы	22	18 880 889	17 854 286
Прибыль / (убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		1 165 161	(4 684 294)
Убыток от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(72 124 720)	(19 399 711)
Убыток от продажи активов		(20 847)	-
(Убыток) / прибыль от операций с иностранной валютой		6 212 493	(1 016 848)
Обесценение инвестиций	12	675 227	(1 406 972)
Дивидендные доходы		247 170	621 978
Доля в убытке ассоциированных организаций (Убыток) / прибыль от выбытия дочерних / ассоциированных организаций	12 11,12	(596 177)	(2 019 670)
Вознаграждение управляющим компаниям		(164 485)	(547 232)
Вознаграждение специализированному депозитарию		(226 888)	(265 088)
Целевые отчисления от суммы пенсионных взносов (до 3%)		33 460	33 460
Взносы в Агентство по страхованию вкладов		(70 439)	(70 571)
Аквизиционные расходы	24	(871 262)	(494 479)
Общие и административные расходы	24	(1 705 303)	(2 267 600)
Процентные расходы по полученным кредитам и займам		(201 172)	(270 401)
Прочие доходы	23	850 064	179 759
Прочие расходы	23	(25 015 256)	(15 507 191)
<b>Убыток до налогообложения</b>		<b>(37 836 203)</b>	<b>(15 370 885)</b>
Расходы по налогу на прибыль	25	1 548 359	(1 044 256)
в том числе текущий налог на прибыль		(39 062)	(846)
отложенный расход по налогу на прибыль		1 587 421	(1 043 410)
<b>Чистый убыток</b>		<b>(36 287 844)</b>	<b>(16 415 141)</b>
Чистый убыток, относимый к:			
собственникам материнской организации		(36 052 846)	(15 812 201)
неконтролирующим долям участия		(234 998)	(602 940)

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2018	2017
Прочий совокупный расход			
Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка			
Курсовые разницы в результате пересчета в валюту представления		(114 120)	(92 609)
Прочий совокупный расход		<u>(114 120)</u>	<u>(92 609)</u>
Прочий совокупный расход, относимый к:			
собственникам материнской организации		(63 015)	(561 947)
неконтролирующим долям участия		<u>(51 105)</u>	<u>469 341</u>
Итого совокупный расход		<u>(36 401 964)</u>	<u>(16 507 750)</u>
Совокупный (расход) / доход, относимый к:			
собственникам материнской организации		(36 115 861)	(16 374 148)
неконтролирующим долям участия		<u>(286 103)</u>	<u>(133 602)</u>
Базовый и разводненный (убыток) / прибыль на акцию, приходящийся на долю держателей акций материнской организации, в рублях	26	(716,85)	(321,55)
Средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении		<u>50 293 125</u>	<u>49 174 725</u>

Бунчин М.А.,  
генеральный директор  
30 апреля 2019 года



ПАО «ФГ БУДУЩЕ»  
 Консолидированный отчет об изменении в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2018 года  
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Прим.	Уставный капитал	Резервный капитал	Фонд курсовых разниц	Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	Резервы слияний	Накопленный убыток (пересмотрено)	Итого капитал и резервы, относимые к собственникам материнской организации	Неконтролирующие доли участия	Итого собственный капитал (пересмотрено)
<b>1 января 2017 года</b>	49 174 725	13 498	(804 016)	6 730 172	4 118 121	(3 367 306)	55 865 194	1 513 393	57 378 587
Чистый убыток	-	-	-	-	-	(15 812 201)	(15 812 201)	(602 940)	(16 415 141)
Прочий совокупный доход / (расход)	-	-	(561 947)	-	-	-	(561 947)	469 338	(92 609)
21 Финансовая помощь от учредителя	-	-	-	-	-	1 701 924	1 701 924	-	1 701 924
14 Изменение доли владения без изменения контроля	-	-	-	-	-	-	-	(156 400)	(156 400)
Формирование резервного капитала, РОПС и страхового резерва	-	18 423	-	(70 028)	-	70 848	19 243	-	19 243
<b>31 декабря 2017 года</b>	49 174 725	31 921	(1 365 963)	6 660 144	4 118 121	(17 406 734)	41 212 214	1 223 391	42 435 605
Увеличение уставного капитала	1 118 400	-	-	-	-	-	1 118 400	-	1 118 400
Чистый убыток	-	-	-	-	-	(36 052 846)	(36 052 846)	(234 998)	(36 287 844)
Прочий совокупный расход	-	-	(63 015)	-	-	-	(63 015)	(51 105)	(114 120)
21 Финансовая помощь от учредителя	-	-	-	-	-	121 677	121 677	-	121 677
14 Изменение доли владения без изменения контроля	-	-	-	-	-	1 668 306	1 668 306	4 335 450	6 003 756
Формирование резервного капитала, РОПС и страхового резерва	-	32 468	-	1 146 157	-	(1 178 625)	-	-	-
<b>31 декабря 2018 года</b>	50 293 125	64 389	(1 428 978)	7 806 301	4 118 121	(52 848 222)	8 004 736	5 272 738	13 277 474

Бунчин М.А.,  
 генеральный директор  
 30 апреля 2019 года

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2018	2017
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
Взносы, полученные по договорам ОПС	17	26 244 734	43 039 564
Взносы, полученные по договорам НПО	18	1 658 172	1 187 937
Пенсии, выплаченные по договорам ОПС	17	(13 027 785)	(6 657 982)
Пенсии, выплаченные по договорам НПО	18	(2 322 932)	(2 654 859)
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудников		(844 554)	(1 078 126)
Выплата вознаграждения доверительному управляющему		(408 372)	(1 664 856)
Выплата вознаграждения специализированному депозитарию		(207 918)	(389 974)
Оплата общих административных и операционных и аквизиционных расходов		(1 914 945)	(3 301 237)
Полученные проценты		18 111 923	18 208 357
Платежи за вычетом поступлений по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		44 300 774	(31 636 987)
Платежи по операциям с финансовыми активами, учитываемыми по амортизированной стоимости		(47 047 905)	-
Прочие денежные потоки от операционной деятельности		(2 329 140)	4 986 878
Проценты уплаченные		(3 521 871)	(229 181)
Расчеты по налогу на прибыль		(48 143)	(20)
<b>Чистый приток денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>18 462 038</b>	<b>19 809 513</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
Поступления от продажи нематериальных активов и основных средств		691	310
Платежи в связи с приобретением нематериальных активов		(4 451)	(58 968)
Платежи в связи с приобретением основных средств		(3 094)	(3 450)
Поступления в виде дивидендов и иных аналогичных выплат		2 003 445	2 037 194
Поступления от выбытия акций дочерних обществ без потери контроля	14	6 003 756	-
Денежные потоки от реализации акций дочерних обществ с потерей контроля за вычетом их денежных средств	14	(1 788 879)	-
Платежи за минусом поступлений от размещения средств на депозитах в банках		(2 231 693)	(27 827 111)
Платежи в связи с вложениями в акции и доли участия дочерних и ассоциированных компаний за вычетом поступивших денежных средств		-	(690 799)
Погашение выданных займов		965 852	949 000
Прочие платежи по инвестиционной деятельности		-	(56 449)
<b>Чистый приток / (отток) денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>4 945 626</b>	<b>(25 650 272)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Поступление денежных средств от учредителя		121 677	1 063 609
Получение кредитов и займов		29 710	533 452
Прочие платежи по финансовой деятельности		(148 013)	-
<b>Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>3 374</b>	<b>1 597 061</b>

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной консолидированной финансовой отчетности

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Консолидированный отчет о движении денежных средств  
за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2018	2017
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		23 591 039	(4 243 698)
Влияние изменений курсов иностранной валюты		16 140	(736)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	8	27 116 269	31 360 703
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	8	50 723 448	27 116 269

Бунчин М.А.,  
генеральный директор  
30 апреля 2019 года



## **1. Общие сведения**

Публичное акционерное общество «Финансовая группа БУДУЩЕЕ» (далее - Общество) было образовано 19 апреля 2016 года в результате реорганизации в форме преобразования в него Общества с ограниченной ответственностью «Рувер», зарегистрированного в Российской Федерации (далее - ООО «Рувер»). ООО «Рувер» было зарегистрировано в 1998 году. Основная деятельность ООО «Рувер» включала в себя финансовое посредничество.

Зарегистрированный офис Общества располагается по адресу: 127051, Россия, город Москва, улица Цветной бульвар, дом 2.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает показатели Общества и его дочерних организаций (далее - Группа). Основные дочерние организации приведены в Примечании 11.

Основными видами деятельности Группы являются:

- деятельность по обязательному пенсионному страхованию;
- деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению.

Конечным бенефициаром Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года является Ващенко Павел Иванович (на 31.12.2017 - Минц Борис Иосифович).

В июле 2018 года произошла смена бенефициарного владельца Общества, и контроль над Обществом получила компания Riverstretch Trading & Investments Limited (частная холдинговая инвестиционная структура).

Ввиду наличия обязательств по НПО подконтрольных Обществу НПФ, которые необходимо было исполнить в срок 28.02.2019, в связи с убытками, полученными данными НПФ по инвестированию активов пенсионных резервов, Общество с разрешения мажоритарного акционера привлекло дополнительного инвестора. В декабре 2018 года Общество реализовало принадлежащие ему акции АО НПФ «Образование» (100%), АО «НПФ «Социальное Развитие» (100%) и АО «НПФ «БУДУЩЕЕ» (49%) ООО ИК Ленинградское Адажио. В январе 2019 года ООО ИК Ленинградское Адажио выкупило часть акций АО НПФ Будущее в рамках дополнительной эмиссии и приобрело таким образом контрольный пакет 50,01% в капитале данного НПФ.

По состоянию на дату подписания отчетности под контролем Общества находится АО «НПФ «Телеком-Союз» и АО «НПФ «БУДУЩЕЕ».

## **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. 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 2019 года. Данные санкции ограничили доступ определенных российских компаний к международному капиталу и рынкам экспорта. В настоящее время сохраняется неопределенность дальнейшего ухудшения операционной среды, которая оказывает влияние на будущее финансовое положение и операционную деятельность Фонда. Руководство Фонда считает, что принимает все необходимые меры для поддержания устойчивого положения и дальнейшего развития бизнеса Фонда в сложившихся обстоятельствах.

## ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

В феврале 2019 года международное рейтинговое агентство Moody's повысило суверенный кредитный рейтинг России со спекулятивного уровня «Ba1» до инвестиционного «Baa3». Прогноз по рейтингу - стабильный. Агентство Fitch в феврале 2019 года подтвердило рейтинг России на уровне BBB- с позитивным прогнозом, Standard & Poor's подтвердило рейтинг России на уровне BBB- со стабильным прогнозом.

В течение 2018 года ключевая ставка ЦБ РФ несколько раз менялась: с 12 февраля 2018 года ключевая ставка установлена в размере 7,5%, с 26 марта 2018 года - 7,25%, с 17 сентября 2018 года - 7,5%, с 17 декабря 2018 года - 7,75%. Таким образом, на 31 декабря 2018 года ключевая ставка ЦБ РФ не изменилась по сравнению с ключевой ставкой на 31 декабря 2017 года. За 2017 год ключевая ставка ЦБ РФ снизилась с 10% до 7,75%.

В апреле 2019 года Банк России принял решение сохранить ставку на уровне 7,75% и допустил возможность снижения ставки во 2-3 квартале 2019 года.

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 инфляции за три года:

Год, окончившийся	Инфляция за период
31 декабря 2018 года	4,3%
31 декабря 2017 года	2,5%
31 декабря 2016 года	5,4%

#### **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 2018 года	67,4706	79,4605
31 декабря 2017 года	57,6002	68,8668
31 декабря 2016 года	60,6559	63,8111

### **3. Основные принципы учетной политики**

#### **Заявление о соответствии**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), введенными на территории Российской Федерации. 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 в обозримом будущем.

По мнению Руководства Группы, Группа способна продолжать осуществлять свою деятельность в обозримом будущем и не имеет намерения и потребности в ликвидации и прекращении деятельности, несмотря на имевшие место в 2018 году события и обстоятельства, которые могут вызывать сомнения в непрерывности деятельности Фонда, а именно:

- чистые активы Группы по состоянию на 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 года менее ее уставного капитала
- по результатам 2018 года дочерними негосударственными пенсионными фондами получен совокупный убыток от инвестирования средств пенсионных накоплений (35 843 672 тыс. руб.) и размещения пенсионных резервов (6 310 611 тыс. руб.);

- дочерними негосударственными пенсионными фондами получен убыток от инвестирования собственных средств, в том числе от переоценки финансовых активов, приобретенных за счет собственных средств и не учитываемых для целей расчета денежной оценки портфеля собственных средств (8 810 681 тыс. руб.);

- выявлено наличие актуарного дефицита АО «НПФ «БУДУЩЕЕ» в размере 30 592 410 тыс. руб. (при этом, в актуарный баланс включены обязательства 5-ти летних фиксингов по деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, независимо от того, что на 31 декабря 2018 года эти обязательства отсутствуют);

- в составе активов имеются активы, не соответствующие требованиям Положения Банка России от 1 марта 2017 г. № 580-П:

А) активы на сумму 21 397 854 тыс. руб. являются текущим нарушением по состоянию на 31.12.2018 года, по данным активам ведется работа с целью выполнения требований регулятора в предписанные по данным активам сроки;

Б) активы на сумму 56 012 198 тыс. руб. не являются текущим нарушением, и могут удерживаться фондом до 01.07.2019 года, или же, согласно срокам, предписанным Регулятором.

По мнению Руководства Группы, Группа способна продолжать осуществлять свою деятельность в обозримом будущем и не имеет намерения и потребности в ликвидации или прекращении деятельности. Группа имеет все необходимые источники и ресурсы для выполнения своих обязательств перед застрахованными лицами и участниками в полном объеме, исходя из следующего:

- Фонды обладают достаточной ликвидностью для выплат пенсий своевременно и в полном объеме по ОПС и НПО.

- убыток, полученный от инвестирования пенсионных резервов, и обязательства по договорам, предусматривающим минимальный гарантированный доход, покрыты за счет страхового резерва и собственных средств Фондов.

Руководство Фондов активно работает над оптимизацией бизнес процессов и расходов Фондов с целью сокращения издержек и увеличения доходов Фондов.

Также в 2019 году Фонд, входящий в состав Группы, приобрел 100% долю в капитале ООО УК «МД Траст», от которой в апреле 2019 года за 1 квартал 2019 года Фонд получил дивидендный доход в сумме 770 000 тыс. руб. (до вычета налога), указанные средства направлены Фондом в страховой резерв.

Денежные средства, вырученные от продажи акций НПФ по сделке с ООО Ленинградское Адажио в 2018 году, направлены на оказание финансовой помощи НПФ Группы, в том числе по договорам, заключенным в течении 2018 года, что позволило НПФ выполнить все текущие обязательства, возникшие в связи с убытком, полученным от инвестирования средств Пенсионных резервов, и тем самым не допустить дальнейшее обесценение акций НПФ.

В настоящий момент Группа обсуждает с Riverstretch Trading & Investments Limited возможную реструктуризацию кредитной нагрузки, включая проценты по кредиту, включая варианты досрочного погашения, или зачета против обязательств контролирующего акционера на балансе Общества, направленные на облегчение кредитной нагрузки Общества и уменьшение его процентных расходов.

Руководство Группы при деятельной поддержке контролирующего акционера участвует в изменении стратегии инвестирования, дочернего и зависимого фондов, разработке и утверждении их бизнес-планов, реинжиниринге бизнес-процессов. Новый мажоритарный акционер АО НПФ Будущее также активно проводит оздоровление активов НПФ, и намерено предоставить фонду финансовую поддержку для выполнения всех обязательств перед застрахованными лицами, участниками и вкладчиками.

Руководство Группы уверено, что данные корпоративные изменения в деятельности дочернего и зависимого фондов приведут к росту их доходности, росту их доходов от инвестиционной деятельности, снижению их прочих операционных доходов и расходов и, как следствие, росту прибыли после налогообложения в течении следующих 5 лет. Руководство фондов ожидает выхода на положительную доходность уже в 2019 году с учетом мер, предпринятых в части качества инвестирования, и достижение доходности выше сопоставимых по дюрации ОФЗ при высоком уровне кредитного качества эмитентов (от ruAA) в последующие годы. Например, в настоящий момент по АО НПФ «Будущее» достигнуты следующие результаты: более 45% портфеля Фонда - это активы высшего кредитного качества, более 121 млрд. рублей вложены в высокодоходные и ликвидные бумаги, инструменты и депозиты надлежащего кредитного рейтинга. АО НПФ «Телеком-Союз» получил от Общества финансовую помощь существенно повысившую ликвидность и доходность активов фонда, а также фонд приобрел в состав собственных

средств 100% долю в управляющей компании, под управление которой находится крупный ЗПИФ, и уже получил дивидендный доход за 1 квартал 2019 года в сумме 770 млн. рублей (до налогообложения).

Изменение структуры активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, инвестированы средства пенсионных накоплений и собственные средства дочернего и зависимого фонда, их существенные положительные финансовые результаты, рост доходности приведут к существенному улучшению финансового положения Группы.

Группа проанализировало данные факты, и пришла к выводу что обладает достаточной степенью уверенности в том, что данные обстоятельства не приводят к сомнениям в способности организации продолжать непрерывно свою деятельность.

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.

### **Справедливая стоимость**

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 финансовой отчетности определяется вышеуказанным способом, за исключением сделок с выплатами на основе собственных долевых инструментов, относящихся к сфере применения МСФО (IFRS) 2, лизинговых операций, относящихся к сфере применения МСФО (IAS) 17, а также оценок, сравнимых со справедливой стоимостью, но при этом не являющихся справедливой стоимостью, как, например, чистая стоимость возможной реализации в МСФО (IAS) 2 или ценность использования в МСФО (IAS) 36.

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; и
- исходные данные Уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

### **Представление отчетности**

Общество и его дочерние компании ведут бухгалтерский учет в соответствии с законодательством тех стран, в которых они зарегистрированы. 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 консолидированного отчета о финансовом положении в порядке убывания ликвидности.

Разбивка данных по возмещению или погашению в течение 12 месяцев после даты отчета о финансовом положении (краткосрочные) и в течение более чем 12 месяцев после даты отчета о финансовом положении (долгосрочные) представлена в Примечании 29 (Риск ликвидности).

#### **Функциональная валюта и валюта представления**

Статьи, включенные в финансовую отчетность каждой из организаций 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 тысяч рублей, 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, контролируемых Обществом и его дочерними предприятиями. Компания считается контролируемой в случае, если Общество:

- 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.

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

- долю акций Общества с правом голоса по сравнению с долей и распределением голосов других держателей;
- потенциальные права голоса, принадлежащие Обществу, другим держателям голосов или другим сторонам;
- права, вытекающие из других договорных соглашений; и
- любые дополнительные факты и обстоятельства, указывающие на то, что Общество 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 дочерней организации начинается тогда, когда Общество получает контроль над дочерней организацией и прекращается в момент утраты контроля над ним. В частности, доходы и расходы дочерней организации, приобретенной или проданной в течение года, включаются в консолидированный отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе с момента получения Фондом контроля и до даты, на которую Фонд перестает контролировать эту дочернюю организацию.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода распределяется между акционерами Общества и неконтролирующими долями. Общий совокупный доход дочерних предприятий распределяется между акционерами Общества 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 представляют долю прибыли или убытков, а также чистых активов дочерних предприятий, не принадлежащих, прямо или косвенно, Фонду.

Неконтролирующие доли 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.

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.

#### **Пенсионная деятельность**

Дочерние негосударственные пенсионные фонды Группы (Фонды) начисляют пенсию на основе плана с установленными взносами. Пенсионными планами с установленными взносами являются пенсионные планы, при которых пенсии, подлежащие выплате, определяются на основе взносов от застрахованных лиц в Фонды, доходности этих взносов и срока дожития, установленного законодательству.

С 1 января 2016 года продолжительность ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии ежегодно определяется федеральным законом на основании официальных статистических данных о продолжительности жизни получателей накопительной пенсии в соответствии с методикой оценки ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии, утверждаемой Правительством Российской Федерации. На 2018 год данная величина составляет 246 месяцев, на 2017 год данная величина составляла 240 месяцев.

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

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

#### **Классификация договоров негосударственного пенсионного обеспечения (далее - НПО) и обязательного пенсионного страхования (далее - ОПС)**

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

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

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

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

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

Условие дискреционного участия или же негарантированная возможность получения дополнительных выгод (НВПДВ) - обусловленное договором негосударственного пенсионного обеспечения или договором об обязательном пенсионном страховании право на получение вкладчиком, участником или застрахованным лицом дополнительных выгод, которые:

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

В соответствии с Федеральным законом 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» от 7 мая 1998 г. Фонд должен отнести не менее 85% своего дохода от инвестиций по активам, покрывающим обязательства, обратно на эти обязательства. Это договорное условие для договоров обоих типов - обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения.

Оставшиеся 15%, которые Фонд не обязан распределять участникам, а может распределить по своему усмотрению, представляют собой условие дискреционного участия.

В соответствии с условиями негосударственного пенсионного обеспечения, страхователь получит или может принять решение о получении пожизненных выплат по ставкам, действующим на момент начала аннуитета, что создает возможность Фонду классифицировать договоры НПО, предлагаемые Фондом, либо как страховые договоры с НВПДВ либо как инвестиционные договоры с НВПДВ.

**Классификация договоров негосударственного пенсионного обеспечения (далее - НПО) и обязательного пенсионного страхования (далее - ОПС)**

*Договоры ОПС классифицируются как страховые договоры с НВПДВ.*

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

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

**Обязательства по пенсионной деятельности**

*Договоры негосударственного пенсионного обеспечения (НПО)*

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

Фонд классифицирует договоры НПО на периоде их действия до назначения негосударственной пенсии соответствующему участнику (вкладчику) как инвестиционные с НВПДВ.

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

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

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

Договоры НПО содержат встроенный производный финансовый инструмент. Поскольку экономические характеристики и риски указанного встроенного производного финансового инструмента тесно связаны с экономическими характеристиками и рисками основного договора, то, на основании п. 8 МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», выделение и оценка по справедливой стоимости такого инструмента не требуется.

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

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

#### *Договоры обязательного пенсионного страхования (ОПС)*

Договоры ОПС классифицируются как страховые договоры с НВПДВ на момент их первоначального признания. Обязательное пенсионное страхование предназначено для обеспечения отсроченной ренты. Страхователь получит или может принять решение о получении пожизненных выплат по ставкам, гарантированным на момент возникновения соответствующих отношений. Ставка конвертации при выходе на пенсию накопленных взносов с процентами в пожизненную пенсию устанавливается российским законодательством. При заключении договора риск смертности передается Фонду, поскольку Фонд, возможно, должен будет осуществлять значительные дополнительные выплаты по индивидуальному договору, если получатель ренты примет решение о получении пожизненных выплат и проживет дольше ожидаемого срока.

#### **Оценка обязательств по договорам НПО и договорам ОПС**

Согласно учетной политике Фонда, обязательства по МСФО по договорам НПО и договорам ОПС рассчитываются как сумма взносов, дохода от размещения средств пенсионных резервов (инвестирования средств пенсионных накоплений), за вычетом произведенных пенсионных выплат.

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

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

В соответствии с учетной политикой Фонда величина обязательств корректируется в той степени, в которой она является недостаточной для выполнения будущих выплат и расходов. В случае превышения оценочной величины над сформированными в Фонде обязательствами Фонд, руководствуясь принципами осмотрительности, не квалифицирует такое превышение (профицит) как доход и производит отражение обязательств в той оценке, в которой они отражены на счетах клиентов и в отчетности по российским стандартам бухгалтерского учета.

#### **Признание доходов**

##### *Взносы по пенсионной деятельности*

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

##### *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 доходов по договорам РЕПО*

Прибыли/убытки от продажи указанных выше инструментов признаются в качестве процентных доходов или расходов в отчете о прибыли или убытке исходя из разницы между ценой обратной покупки, начисленной к текущему моменту с использованием метода эффективной процентной ставки, и ценой продажи таких инструментов третьим сторонам. Когда операция РЕПО/ обратного РЕПО исполняется на первоначальных условиях, эффективная доходность/процент в виде разницы между ценой продажи и обратной покупки, согласованная в рамках первоначального договора, признается с использованием метода эффективной процентной ставки.

#### *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 Фонда классифицируются в следующие категории: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки («ССЧПУ»), 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.

Финансовый актив классифицируется как ССЧПУ, в случае, если он является либо (i) условным возмещением, которое может быть выплачено покупателем в процессе объединения бизнеса, к которому применяется МСФО 3, либо (ii) предназначен для торговли, либо (iii) определен в категорию ССЧПУ при первоначальном признании.

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 в отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 25.

Займы и дебиторская задолженность - производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке, в случае если Фонд не имеет намерения продать их немедленно или в ближайшем будущем, и не классифицирует при первоначальном признании как оцениваемые по ССЧПУ или как имеющиеся, в наличии для продажи. Торговая дебиторская задолженность и прочая дебиторская задолженность, средства в банках, классифицируются как «дебиторская задолженность». Дебиторская задолженность учитывается 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.

В процессе своей деятельности Фонд заключает соглашения о продаже и обратном приобретении (далее - «Договоры РЕПО»), а также соглашения о приобретении и обратной продаже финансовых активов (далее - «Договоры обратного РЕПО»). Операции РЕПО и обратного РЕПО используются Фондом в качестве одного из средств управления ликвидностью.

Передача ценных бумаг контрагентам отражается в консолидированном отчете о финансовом положении только в случае, когда также передаются риски и выгоды, связанные с правом собственности.

#### *Обесценение финансовых активов*

Финансовые активы, за исключением активов категории ССЧПУ, 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 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 отдельных категорий финансовых активов, таких, как дебиторская задолженность, активы, которые по отдельности не были признаны обесцененными, также оцениваются на предмет обесценения в целом по портфелю. Объективным признаком снижения стоимости дебиторской задолженности может служить прошлый опыт Фонда по взысканию задолженности, увеличение числа задержек при погашении задолженности по портфелю, а также выраженные изменения в национальной и местной экономике, которые обычно сопровождаются дефолтом по платежам.

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 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.

#### *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.

#### *Прочие финансовые обязательства*

Прочие финансовые обязательства отражаются в учете по справедливой стоимости за вычетом транзакционных издержек. В дальнейшем прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости. Процентный расход рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка - это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных выплат (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения финансового обязательства или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент его принятия к учету.

#### *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.

#### **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, а также переданные по договорам РЕПО.

#### **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 и ассоциированным организациям, 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 и ассоциированным организациям 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.

#### **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 («иностранные валюты»), 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 или зависимом предприятии, 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 зависимых предприятий 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 2018 года	31 декабря 2017 года
руб./долл. США	69,4706	57,6002
руб./ евро	79,4605	68,8668

#### 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.

#### Инвестиции в ассоциированные организации

Ассоциированная организация - 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 организаций 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 организации 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 организации. В случаях, когда доля Группы в убытках ассоциированной организации превышает вложения Группы в такую ассоциированную организацию (включая любые долгосрочные вложения, которые, по сути, составляют часть чистых инвестиций Группы в ассоциированную организацию), 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 ассоциированной организации.

Инвестиция в ассоциированную организацию учитывается с использованием метода долевого участия, начиная с даты, с которой оно становится ассоциированной организацией. При приобретении инвестиции в ассоциированную организацию 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 приобретает.

Для определения необходимости признания убытка от обесценения по инвестициям Группы в ассоциированную организацию 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 ассоциированной организацией или, когда инвестиция удовлетворяет критериям признания в качестве предназначенной для продажи. Если Группа сохраняет долю участия в бывшей ассоциированной организации, 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 организации на дату прекращения применения метода долевого участия и справедливой стоимостью всех оставшихся долей участия и всей выручки от выбытия части доли участия в ассоциированной организации учитывается при определении прибыли и убытков от продажи ассоциированной организации. Кроме того, учет всех сумм, ранее отражавшихся в составе прочего совокупного дохода в части, относящейся к выбывающей ассоциированной организации, осуществляется Группой в таком же порядке, который потребовался бы в случае, если бы ассоциированная организация самостоятельно осуществляло продажу соответствующих активов и обязательств. Соответственно, если прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в прибыль или убытки при продаже соответствующих активов или обязательств, Группа реклассифицирует прибыль или убытки из капитала в прибыль или убытки (в порядке реклассификационной корректировки) в момент прекращения использования метода долевого участия.

Когда Группа сокращает свою долю участия в ассоциированной организации, 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 прибыли или убытков при выбытии соответствующих активов или обязательств.

Если организация-участник Группы ведет операции с ассоциированной организацией, прибыли и убытки, возникающие по сделкам с ассоциированной организацией, признаются в консолидированной финансовой отчетности Группы только в пределах доли в ассоциированной организации, не принадлежащей Группе.

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

##### Новые стандарты и поправки, вступившие в силу 1 января 2018 года

Ряд поправок к МСФО вступил в силу впервые для периодов, начавшихся 1 января 2018 года или после этой даты:

Новые или пересмотренный стандарт, или интерпретация	Дата вступления в силу - (для годовых периодов, начинающихся не ранее)
МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»	1 января 2018 года*
МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»	1 января 2018 года
Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях»	1 января 2018 года
Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию»	1 января 2018 года
IFRIC 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения»	1 января 2018 года

\* для организаций, применяющих МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» и переходящих с 1 января 2021 на МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», есть возможность выбрать временное освобождение, отложив применение МСФО (IFRS) 9 до 1 января 2021, но не позднее этого срока.

##### 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 прибыли и убытке. 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 прибыли и убытке.
- **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.

В связи с тем, что для учета пенсионных обязательств по договорам НПО и договорам ОПС Фонд применяет (IFRS) 4 «Договоры страхования», в отношении (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Фонд использует временное освобождение от применения для периодов, начинающихся до 1 января 2021 года, поскольку состав пенсионных обязательств Фонда удовлетворяет критерию временного освобождения, и более 80% договоров НПО и договоров ОПС относятся к категории страховых. В настоящее время Фонд проводит оценку того, как данный стандарт повлияет на финансовую отчетность в будущем.

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

Вступление в силу МСФО (IFRS) 15 "Выручка по договорам с покупателями" с 1 января 2018 не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Фонда и не повлекло за собой ни необходимости реклассификации каких-либо показателей финансовой отчетности, ни необходимости корректировки сравнительных данных.

#### Новые стандарты и поправки к МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Приведенные ниже стандарты, интерпретации и поправки, которые еще не вступили в силу и не применялись досрочно в данной финансовой отчетности, будут или могут оказывать влияние на последующую финансовую отчетность Фонда.

Новый или пересмотренный стандарт, или интерпретация	Дата вступления в силу - (для годовых периодов, начинающихся не ранее)
Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»	1 января 2019 года
МСФО (IFRS) 16 «Аренда»	1 января 2019 года
МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»	1 января 2021 года
IFRIC 23 «Неопределенность в сфере налогообложения прибыли»	1 января 2019 года
Поправка к МСФО (IFRS) «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия»	1 января 2019 года
Поправки к концептуальным основам	1 января 2020 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 вступления в силу отложена на неопределенный срок

Основываясь на информации, собранной на сегодняшний день, и проведенного анализа, из тех стандартов, которые еще не вступили в силу, как ожидается, МСФО (IFRS) 16 «Аренда» окажет существенное влияние на финансовую отчетность в период первоначального применения, но не повлечет ни необходимости реклассификации каких-либо показателей финансовой отчетности прошлых периодов, ни необходимости корректировки сравнительных данных.

#### **МСФО (IFRS) 16 «Аренда»**

Данный стандарт регламентирует признание активов и обязательств по всем договорам аренды в целях отражения соответствующих прав и обязательств в отчете о финансовом положении арендатора. Стандарт предусматривает новые положения по определению и представлению аренды, раскрытию в финансовой отчетности.

#### **МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»**

Стандарт вступает в силу с 1 января 2021 г., он заменит МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования». В настоящее время Общество проводит оценку того, как данный стандарт повлияет на финансовую отчетность.

По мнению руководства Фонда, принятие остальных перечисленных поправок и разъяснений не окажет существенного влияния на финансовую отчетность.

### **5. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках**

#### **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.

#### 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.

#### Обесценение гудвила

Для анализа гудвила на обесценение проводится оценка возмещаемой стоимости генерирующих единиц, к которым отнесен гудвил. При расчете возмещаемой стоимости руководство Группы оценивает справедливую стоимость генерирующей единицы за вычетом затрат на выбытие. В качестве генерирующих единиц Группой определены фонды. Рынок слияний и поглощений негосударственных пенсионных фондов не является активным, количество сделок за 2017 и 2016 годы по приобретению негосударственных пенсионных фондов было минимальным, а информация о сделках не всегда носит исчерпывающий и публичный характер. Для оценки справедливой стоимости генерирующих единиц за вычетом затрат на их выбытие Группой используется мультипликатор. Руководством Группы для расчета мультипликатора проводится оценка влияния изменений в экономической среде, законодательстве и деятельности генерирующих единиц на его величину по отношению к основанной на ближайших сделках по приобретению негосударственных пенсионных фондов на основе экспертных суждений и ненаблюдаемых данных. По состоянию на 31.12.2018 году гудвил был рассчитан на основании данных по сделке между Обществом и ООО ИК «Ленинградское Адажио».

### 6. Корректировки начальных и сравнительных показателей

#### Изменения порядка классификации статей в консолидированной финансовой отчетности

Для обеспечения сопоставимости информации, относящейся к 2018 году Группа реклассифицировала соответствующие сравнительные суммы.

#### Суммы корректировок

Ниже представлены корректировки начальных показателей консолидированного отчета о финансовом положении на 31 декабря 2017 года.

	31 декабря 2017 года до правок	Правки	31 декабря 2017 года после правок
Займы выданные	614181	(614 181)	-
Займы и дебиторская задолженность	15 227 584	614181	15 841 765
<b>Итого активы</b>	<b>15 841 765</b>	<b>-</b>	<b>15 841 765</b>

Ниже представлены корректировки сравнительных показателей консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

	2017 год до правок	Правки	2017 год после правок
Обесценение инвестиций	-	(1 406 972)	(1 406 972)
Доля в убытке ассоциированных организаций	(3 426 642)	1 406 972	(2 019 670)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>(3 426 642)</b>	<b>-</b>	<b>(3 426 642)</b>

## 7. Информация по сегментам

У Группы два основных сегмента деятельности:

- оказание услуг негосударственного пенсионного обеспечения и
- оказание услуг обязательного пенсионного страхования

### Оказание услуг негосударственного пенсионного обеспечения

Осуществляется на основании договоров негосударственного пенсионного обеспечения и включает в себя аккумулирование пенсионных взносов, размещение пенсионных резервов, учет пенсионных обязательств фондов, назначение и выплату негосударственных пенсий участникам фондов. Для договоров НПО применяются схемы с установленными взносами и схемы с установленными выплатами. Пенсионные схемы с установленными взносами - это схемы пенсионного обеспечения, в соответствии с которыми размер взносов определяются вкладчиком, размер пенсий, подлежащих выплате, определяется на основе актуарных расчетов. Пенсионные схемы с установленными выплатами - это схемы пенсионного обеспечения, в соответствии с которыми размер пенсий, подлежащих выплате, определяются вкладчиком, а размер взносов определяется на основе актуарных расчетов.

### Оказание услуг обязательного пенсионного страхования

Осуществляется в соответствии с федеральным законом от 15 декабря 2001 года № 167 - «Об обязательном пенсионном страховании в РФ» и договорами об обязательном пенсионном страховании. Деятельность фондов Группы в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию включает в себя аккумулирование средств пенсионных накоплений, организацию инвестирования средств пенсионных накоплений, учет средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, назначение и выплату накопительной части трудовой пенсии застрахованным лицам, осуществление срочных пенсионных выплат и единовременных пенсионных выплат застрахованным лицам, осуществление выплат правопреемникам застрахованных лиц.

### Показатели сегментов

Информация о сегментах формируется на основании внутренней отчетности Группы, предоставляемой лицам, принимающим операционные решения. Лицами, принимающими операционные решения, являются генеральный директор Группы и генеральные директора Фондов.

Следующие нерегулярные убытки и доходы не участвуют при анализе финансовых результатов сегмента:

- доля в финансовом результате ассоциированных компаний,
- прибыль /убыток от выбытия ассоциированных/ дочерних компаний,
- обесценение гудвила.

Долгосрочные кредиты и займы полностью отнесены в сегмент «Прочие», так как они получены на приобретение дочерних фондов. Кроме того, в сегмент «Прочие» включена деятельность по размещению собственных средств Группы.

Ниже представлены показатели сегментов по состоянию на 31 декабря 2018 года и за год, закончившийся в эту дату.

	ОПС	НПО	Прочие	Итого
Итого активы сегмента	<u>264 536 560</u>	<u>26 015 598</u>	<u>1 908 487</u>	<u>292 460 645</u>
Инвестиции в ассоциированные организации			3 197 104	3 197 104
Гудвил			3 569 703	3 569 703
Итого активы Группы	<u>264 536 560</u>	<u>26 015 598</u>	<u>8 675 294</u>	<u>299 227 452</u>
Итого обязательства сегмента	<u>256 992 347</u>	<u>24 507 440</u>	<u>1 927 918</u>	<u>283 427 705</u>
Прочая кредиторская задолженность			2 522 263	2 522 263
Итого обязательства Группы	<u>256 992 347</u>	<u>24 507 440</u>	<u>4 450 181</u>	<u>285 949 968</u>

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	ОПС	НПО	Прочие	Итого
<b>Итого обязательства Группы</b>	<b>256 992 347</b>	<b>24 507 440</b>	<b>4 450 181</b>	<b>285 949 968</b>
Взносы по пенсионной деятельности	26 244 287	1 639 696		27 883 983
Выплаты по пенсионной деятельности	(13 043 230)	(2 660 589)		(15 703 819)
Увеличение/уменьшение обязательств	24 768 082	220 625		24 988 707
<b>Результат от пенсионной деятельности</b>	<b>37 969 139</b>	<b>(800 269)</b>	<b>-</b>	<b>37 168 870</b>
Процентные доходы	16 425 007	1 523 613	932 270	18 880 889
Прибыль / (убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 486 886	(276 718)	(45 006)	1 165 161
Убыток от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(58 207 137)	(8 985 240)	(4 932 343)	(72 124 720)
Прибыль от операций с иностранной валютой	5 584 646	463 578	164 269	6 212 493
Вознаграждение управляющим компаниям			(164 485)	(164 485)
Вознаграждение специализированному депозитарию			(226 888)	(226 888)
Взносы в АСВ			(70 439)	(70 439)
Аквизиционные расходы			(871 262)	(871 262)
Прочие операционные доходы и расходы			(1 734 156)	(1 734 156)
Общехозяйственные и административные расходы			(1 705 303)	(1 705 303)
Процентные расходы			(201 172)	(201 172)
Прочие доходы			850 064	850 064
Прочие расходы			(25 015 256)	(25 015 256)
<b>Прибыль / (убыток) до налогообложения сегмента</b>	<b>3 258 540</b>	<b>(8 075 036)</b>	<b>(33 019 708)</b>	<b>(37 836 204)</b>
Налог на прибыль			1 548 359	1 548 359
<b>Итого чистая прибыль /(убыток) сегмента</b>	<b>3 258 540</b>	<b>(8 075 036)</b>	<b>(31 471 349)</b>	<b>(36 287 845)</b>

Ниже представлены показатели сегментов по состоянию на 31 декабря 2017 года и за год, закончившийся в эту дату.

	ОПС	НПО	Прочие	Итого
<b>Итого активы сегмента</b>	<b>291 886 191</b>	<b>23 187 461</b>	<b>12 819 281</b>	<b>327 892 933</b>
Инвестиции в ассоциированные организации				2 607 679
Гудвил				28 931 028
<b>Итого активы Группы</b>				<b>359 431 640</b>
<b>Итого обязательства сегмента</b>	<b>287 729 848</b>	<b>25 031 006</b>	<b>1 759 138</b>	<b>314 519 992</b>
Прочая кредиторская задолженность				2 476 042
<b>Итого обязательства Группы</b>				<b>316 996 034</b>
Взносы по пенсионной деятельности	43 039 564	1 187 937	-	44 227 501
Выплаты по пенсионной деятельности	(6 657 982)	(2 654 859)	-	(9 312 841)
Увеличение/уменьшение обязательств	(26 466 418)	(1 068 117)	2 817 771	(24 716 764)
<b>Результат от пенсионной деятельности</b>	<b>9 915 164</b>	<b>(2 535 039)</b>	<b>2 817 771</b>	<b>10 197 896</b>

**ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)**

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

	<b>ОПС</b>	<b>НПО</b>	<b>Прочие</b>	<b>Итого</b>
<b>Результат от пенсионной деятельности</b>	<b>9 915 164</b>	<b>(2 535 039)</b>	<b>2 817 771</b>	<b>10 197 896</b>
Процентные доходы	15 747 113	2 140 819	(33 646)	17 854 286
Прибыль / (убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(3 604 119)	(1 611 426)	531 251	(4 684 294)
Прибыль от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(17 305 005)	(5 355 601)	3 260 895	(19 399 712)
Убыток от операций с иностранной валютой	(883 783)	(134 060)	995	(1 016 848)
Вознаграждение управляющим компаниям	(433 788)	(112 351)	(1 092)	(547 232)
Вознаграждение специализированному депозитарию	(207 866)	(57 222)	-	(265 088)
Взносы в АСВ	(33 459)	-	(37 112)	(70 571)
Аквизиционные расходы	-	-	(494 479)	(494 479)
Прочие операционные доходы и расходы	653 931	64 607	(63 199)	655 438
Общехозяйственные и административные расходы	-	(5 009)	(2 262 591)	(2 267 600)
Процентные расходы	-	-	(270 401)	(270 401)
Прочие доходы	1 453	24 558	47 346	73 357
Прочие расходы	-	(63 358)	(270 401)	(270 401)
<b>Прибыль / (убыток) до налогообложения сегмента</b>	<b>3 849 639</b>	<b>(7 643 983)</b>	<b>3 430 094</b>	<b>(364 250)</b>
Налог на прибыль	-	(17 400)	(1 026 856)	(1 044 256)
<b>Итого чистая прибыль /(убыток) сегмента</b>	<b>3 849 639</b>	<b>(7 661 383)</b>	<b>2 403 237</b>	<b>(1 408 506)</b>
<b>Итого чистая прибыль /(убыток) сегмента</b>	<b>3 849 639</b>	<b>(7 661 383)</b>	<b>2 403 237</b>	<b>(1 408 506)</b>
Доля в прибыли /убытке ассоциированных компаний				(2 019 670)
Обесценение гудвила				(15 347 224)
Обесценение инвестиций				(1 406 972)
Прибыль/(убыток) от выбытия ассоциированных компаний				3 767 233
<b>Итого чистый убыток Группы</b>				<b>(16 415 141)</b>

**8. Денежные средства и их эквиваленты**

	<b>31 декабря 2018 года</b>	<b>31 декабря 2017 года</b>
Средства по договорам обратного репо с банками сроком менее 90 дней	41 769 895	12 647 491
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения до 90 дней	5 770 842	7 552 220
Расчетные счета в банках	54 030	4 233 386
Денежные средства на брокерских счетах и в ДУ	3 126 682	2 636 542
Прочие денежные средства и их эквиваленты	1 999	46 629
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>50 723 448</b>	<b>27 116 268</b>

Срочные депозиты со сроком погашения менее 90 дней размещены в несвязанных с Фондом 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.

В составе средств по договорам обратного репо с банками сроком менее 90 дней учитываются средства, переданные по сделкам обратного РЕПО, сроком погашения до 15 дней. Процентные ставки по данным сделкам находятся в диапазоне 3,19%-7,9%. Средства размещены в несвязанных с Группой российских банках, которые соответствует требованиям размещения средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, с рейтингом от ВВ- до ВВ+.

## 9. Депозиты в банках

По состоянию на 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года депозиты в размере 23 605 502 тыс. руб. и 21 105 568 тыс. руб. соответственно размещены в российских банках, не связанных с Группой.

Все депозиты в портфеле Группы размещаются в 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. Данные по рейтингам представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
С рейтингом от ВВ- до ВВ+	23 605 502	20 952 782
С рейтингом от В- до В+	-	152 785
<b>Итого депозиты в банках</b>	<b>23 605 502</b>	<b>21 105 568</b>

Анализ депозитов по срокам погашения представлен в таблице ниже:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Более 1 года	-	21 103 053
Менее 1 года	23 605 502	2 515
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>23 605 502</b>	<b>21 105 568</b>

Эффективная процентная ставка по депозитам в банках по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017гг. составила 8,20% и 7,17% по депозитам в российских рублях, соответственно.

На 31 декабря 2018 и 2017 гг депозиты в банках не являются ни просроченными, ни обесцененными и не имеют обеспечения.

Анализ справедливой стоимости и процентных ставок по депозитам в банках приведены в Примечаниях 27 и 29 соответственно.

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

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

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Корпоративные облигации	102 055 861	159 991 860
Акции	25 594 101	79 861 925
Ипотечные ценные бумаги	8 219 347	17 132 851
Государственные и муниципальные облигации	14 577 829	1 096 474
Паи инвестиционного фонда	347 968	1 239 308
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>150 795 106</b>	<b>259 322 417</b>

Группа 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.

Информация о справедливой стоимости и анализ процентных ставок долговых финансовых активов представлены в Примечаниях 27 и 29.

**ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)**

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

**11. Инвестиции в дочерние и ассоциированные организации**

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

Наименование	Страна регистрации	Доля контроля Группы (%)		Вид деятельности
		31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года	
<b>Дочерние организации</b>				
АО «НПФ «БУДУЩЕЕ»	Россия	51	100,00	НПО и ОПС
АО «НПФ «Образование»	Россия	-	100,00	НПО и ОПС
АО «НПФ «Телеком-Союз»	Россия	99,86	99,86	НПО и ОПС
АО «Альфа»	Россия	93	89,15	Управление финансовыми вложениями
АО «Гелиос»	Россия	93	89,15	Управление финансовыми вложениями
АО «Уния»	Россия	93	89,15	Управление финансовыми вложениями
АО «Аэрас»	Россия	64,32	75,34	Управление финансовыми вложениями
АО «Акварин»	Россия	64,32	75,34	Управление финансовыми вложениями
АО «Калипсо»	Россия	64,32	75,34	Управление финансовыми вложениями
АО «Терра»	Россия	64,32	75,34	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ СИ Конкорд Эстейт Первый	Россия	64,32	75,27	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ Конкорд Эстейт	Россия	99,86	99,86	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ НМ-Траст АПП	Россия	95,61	95,61	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ Сэм Эстейт Первый	Россия	93	91,58	Управление финансовыми вложениями
Cremetio Holding Ltd	Кипр	92,99	89,15	Управление финансовыми вложениями
Orsaliado Holding Ltd	Кипр	64,31	75,27	Управление финансовыми вложениями
<b>Ассоциированные организации</b>				
Elkrento Holding Ltd	Кипр	20,96	18,58	Управление финансовыми вложениями
Gunilla Limited	Кипр	31,85	37,29	Управление финансовыми вложениями
Mistalda Holdings Limited	Кипр	46,01	44,18	Управление финансовыми вложениями

**Пенсионные фонды**

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 на основании решения Совета НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» (протокол № 2 от 28 февраля 2014 года). 11 марта 2016 года к АО «НПФ «Будущее» был присоединен АО «НПФ «СтальФонд». 13 декабря 2016 года к АО «НПФ «Будущее» были присоединены ЗАО «НПФ «Русский стандарт» и ЗАО «НПФ УРАЛСИБ».

АО «НПФ «Телеком-Союз» является акционерным обществом, зарегистрированным в Российской Федерации (РФ) в 1996 году.

15 июня 2016 года Группа приобрела 100% акций АО «НПФ «Образование». 1 июня 2018 года Группа получила контроль над АО «НПФ «Социальное развитие» в результате внесения участником Общества 100% его акций в оплату дополнительно выпущенных акций. В декабре 2018 года Общество реализовало принадлежащие ему акции АО НПФ «Образование» (100%), АО «НПФ «Социальное Развитие» (100%) и АО «НПФ «БУДУЩЕЕ» (49%). Информация о выбытии раскрыта Группой в Примечании 14.

В январе 2019 года Группа утратила контроль над АО «НПФ «БУДУЩЕЕ».

Пенсионные фонды руководствуются в своей деятельности российским законодательством, включая федеральный закон от 07.05.98 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (далее - «Закон о Фондах»), федеральный закон от 26.12.95 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее - «Закон об АО») и другие федеральные законы, а также нормативные акты Банка России.

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

12. Инвестиции в ассоциированные организации и неконтролирующие доли участия

Ниже представлено изменение инвестиций в ассоциированные организации за 2018 год

Организация	Сумма инвестиций на начало периода	Обесценение инвестиции	Выбытие инвестиции	Приобретение	Доля Группы в убытке	Доля Группы в совокупном доходе	Сумма инвестиции на конец периода
Mistalda Holdings Limited	-	-	-	-	-	-	-
Gunilla Limited	1 785 774	-	-	1 374 137	(596 061)	304 409	2 868 259
ЗПИФ «Стратегические инвестиции»	821 905	-	(492 945)	-	(115)	-	328 845
<b>Итого инвестиции в ассоциированные организации</b>	<b>2 607 679</b>	<b>-</b>	<b>(492 945)</b>	<b>1 374 137</b>	<b>(596 176)</b>	<b>304 409</b>	<b>3 197 104</b>

Ниже представлено изменение инвестиций в ассоциированные организации за 2017 год

Организация	Сумма инвестиций на начало периода	Обесценение инвестиции	Выбытие инвестиции	Приобретение	Доля Группы в убытке	Доля Группы в совокупном доходе	Сумма инвестиции на конец периода
Mistalda Holdings Limited	1 912 241	(836 036)	-	-	(996 008)	(80 197)	-
Gunilla Limited	2 929 030	-	-	-	(1 028 313)	(114 944)	1 785 773
Crespo Holding Ltd	2 455 634	(570 936)	(1 768 326)	-	(83 894)	(32 478)	-
ЗПИФ «Стратегические инвестиции»	-	-	-	821 905	-	-	821 905
<b>Итого инвестиции в ассоциированные организации</b>	<b>7 296 905</b>	<b>(1 406 972)</b>	<b>(1 768 326)</b>	<b>821 905</b>	<b>(2 103 564)</b>	<b>(227 619)</b>	<b>2 607 679</b>

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Ниже приведена сводная информация о компаниях с существенной неконтрольной долей участия (далее - НДУ).

	ЗПИФ смешанных инвестиций «НМ-Траст АПП»	ЗПИФ смешанных инвестиций «Эстейт Первый» (под управлением ООО УК «Аурум Инвестмент»)	ЗПИФ смешанных инвестиций «Конкорд Эстейт Первый»	НПФ «БУДУЩЕЕ»	Итого НДУ
1 января 2017 года	219 280	715 354	572 956	-	1 513 390
% неконтролирующих долей участия	12%	11%	25%	-	
Доля в убытке за период, приходящийся на НДУ	(10 111)	(372 000)	(215 029)	-	(602 940)
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на НДУ	-	78 677	390 664	-	469 341
Уменьшение НДУ в связи с изменением долей владения	-	(156 400)	-	-	(156 400)
31 декабря 2017 года	209 169	265 631	748 591	-	1 223 391
% неконтролирующих долей участия	16%	9%	25%	-	
Доля в прибыли/убытке за период, приходящийся на НДУ	(6 500)	55 719	(284 217)	-	(234 998)
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на НДУ	2 534	26	(53 665)	-	(51 105)
Изменение доли владения без изменения контроля	-	-	-	4 335 450	4 335 450
31 декабря 2018 года	205 203	321 376	410 709	4 335 450	5 272 738
% неконтролирующих долей участия	16%	9%	25%	49,99	

Обобщенная финансовая информация об активах, обязательствах, прибыли / убытке дочерних организациях, в которых имеются неконтролирующие доли участия:

	ЗПИФ смешанных инвестиций «Конкорд Эстейт Первый»	
	на 31 декабря 2018 года	на 31 декабря 2017 года
Активы	3 385 195	3 138 811
Обязательства	4 249	2 562
<b>Чистые Активы</b>	<b>3 380 946</b>	<b>3 136 249</b>
Прирост/уменьшение стоимости имущества в результате сделок с имуществом	-	-
Прибыль до налогообложения	244 697	(734 664)
<b>Совокупный доход</b>	<b>244 697</b>	<b>(734 664)</b>
Доля НДУ, %	25%	25%

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

ЗПИФ смешанных инвестиций «Эстейт Первый» (под управлением ООО УК «Аурум Инвестмент»)		
	на 31 декабря 2018 года	на 31 декабря 2017 года
Активы	4 188 508	4 256 544
Обязательства	3 545	3 918
<b>Чистые Активы</b>	<b>4 184 963</b>	<b>4 252 626</b>
Прирост/уменьшение стоимости имущества в результате сделок с имуществом	121	1640
Прибыль до налогообложения	(67 662)	(2 538 266)
<b>Совокупный доход</b>	<b>(67 662)</b>	<b>(2 538 266)</b>
Доля НДУ, %	9%	9%

ЗПИФ смешанных инвестиций «НМ-Траст АПП»		
	на 31 декабря 2018 года	на 31 декабря 2017 года
Активы	1 758 793	1 798 274
Обязательства	4 429	4 466
<b>Чистые Активы</b>	<b>1 754 364</b>	<b>1 793 808</b>
Прирост/уменьшение стоимости имущества в результате сделок с имуществом	32	41
Прибыль до налогообложения	(3 443)	(52 921)
<b>Совокупный доход</b>	<b>(3 443)</b>	<b>(52 921)</b>
Доля НДУ, %	16%	16%

	АО «Терра»		АО «Аквамарин»	
	на 31 декабря 2018 года	на 31 декабря 2017 года	на 31 декабря 2018 года	на 31 декабря 2017 года
<b>АКТИВЫ</b>				
Внеоборотные активы	593 029	899 696	998 182	998 100
Оборотные активы	3	24	420	942
<b>Итого Активов</b>	<b>593 032</b>	<b>899 720</b>	<b>998 602</b>	<b>999 042</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Долгосрочные обязательства	170	190	-	-
Краткосрочные обязательства	559	29	85	1
<b>Итого Обязательств</b>	<b>729</b>	<b>219</b>	<b>85</b>	<b>1</b>
Выручка	-	-	-	-
Чистый убыток	(307 229)	62	(524)	(336)
<b>Совокупный доход</b>	<b>(307 229)</b>	<b>62</b>	<b>(524)</b>	<b>(336)</b>
Доля НДУ, %	25%	25%	25%	25%

	АО «Аэрас»		АО «Калипсо»	
	на 31 декабря 2018 года	на 31 декабря 2017 года	на 31 декабря 2018 года	на 31 декабря 2017 года
<b>АКТИВЫ</b>				
Внеоборотные активы	861 897	994 004	660 233	999 424
Оборотные активы	94	1 646	24	162
<b>Итого Активов</b>	<b>861 991</b>	<b>995 650</b>	<b>660 257</b>	<b>999 586</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Долгосрочные обязательства	-	-	200	-
Краткосрочные обязательства	39 660	40 219	654	483
<b>Итого Обязательств</b>	<b>39 660</b>	<b>40 219</b>	<b>854</b>	<b>483</b>
Выручка	-	-	-	-
Чистый убыток	(133 100)	1 985	(339 700)	(339)
<b>Совокупный доход</b>	<b>(133 100)</b>	<b>1 985</b>	<b>(339 700)</b>	<b>(339)</b>
Доля НДУ, %	25%	25%	25%	25%

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	АО «Альфа»		АО «Уния»	
<b>АКТИВЫ</b>				
Внеоборотные активы	505 410	505 319	385 750	504 493
Оборотные активы	24	363	1	348
<b>Итого Активов</b>	<b>505 434</b>	<b>505 682</b>	<b>385 751</b>	<b>504 841</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Долгосрочные обязательства	170	-	-	-
Краткосрочные обязательства	146	29	178	5
<b>Итого Обязательств</b>	<b>316</b>	<b>29</b>	<b>178</b>	<b>5</b>
Выручка	-	-	-	-
Прибыль после налогообложения	(535)	(337)	(119 263)	(343)
<b>Совокупный доход</b>	<b>(535)</b>	<b>(337)</b>	<b>(119 263)</b>	<b>(343)</b>
Доля НДУ, %	9%	9%	9%	9%

	АО «Гелиос»	
	на 31 декабря 2018 года	на 31 декабря 2017 года
<b>АКТИВЫ</b>		
Внеоборотные активы	385 699	539 199
Оборотные активы	135	762
<b>Итого Активов</b>	<b>385 834</b>	<b>539 961</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Долгосрочные обязательства	-	-
Краткосрочные обязательства	78	6
<b>Итого Обязательств</b>	<b>78</b>	<b>6</b>
Выручка	-	-
Прибыль после налогообложения	(154 199)	(138)
<b>Совокупный доход</b>	<b>(154 199)</b>	<b>(138)</b>
Доля НДУ, %	9%	9%

	Cremetio Trading Ltd		Orsaliado Holdings Ltd	
	на 31 декабря 2018 года	на 31 декабря 2017 года	на 31 декабря 2018 года	на 31 декабря 2017 года
<b>АКТИВЫ</b>				
Внеоборотные активы	-	2 086 602	1 451 108	2 475 422
Оборотные активы	-	311	32	197
<b>Итого Активов</b>	<b>-</b>	<b>2 086 913</b>	<b>1 451 140</b>	<b>2 475 619</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Долгосрочные обязательства	-	-	-	-
Краткосрочные обязательства	-	355	2 108 144	2 851 340
<b>Итого Обязательств</b>	<b>-</b>	<b>355</b>	<b>2 108 144</b>	<b>2 851 340</b>
Выручка	-	675	-	675
Прибыль после налогообложения	(2 086 564)	45	(281 282)	(2 962 099)
<b>Совокупный доход</b>	<b>(2 086 564)</b>	<b>45</b>	<b>(281 282)</b>	<b>(2 962 099)</b>
Доля НДУ, %	9%	9%	47%	47%

### 13. Гудвил

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

	2018	2017
Балансовая стоимость на 1 января	28 931 027	43 855 703
Гудвил, признанный в течение отчетного периода	731 638	422 548
Выбытие гудвила при продаже дочерней компании (прим. 14)	(1 219 304)	-
Обесценение гудвила	(24 873 658)	(15 347 224)
Балансовая стоимость на 31 декабря	3 569 704	28 931 027

Гудвил образовался в результате получения контроля над пенсионными фондами. Ежегодно руководство Группы проводит тест на обесценение гудвила. В рамках данного теста руководство Группы определяет возмещаемую стоимость единиц генерирующих денежные средства. При этом генерирующими руководством признает пенсионные фонды, как отдельные юридические лица. В рамках определения возмещаемой стоимости руководство Группы определяет справедливую стоимость генерирующих единиц за вычетом затрат на выбытие. Несмотря на отсутствие котируемой цены на идентичные активы на активном рынке, по мнению руководства Группы сложившаяся практика сделок по слияниям и поглощениям в данной отрасли, позволяет определить основу для надежной оценки цены, по которой проводилась бы обычная операция по продаже генерирующих единиц в текущих рыночных условиях.

По сложившейся практике основой для определения стоимости компаний данной отрасли является стоимость активов, принимаемая в покрытие пенсионных обязательств (накоплений). Руководством Группы на основе анализа всей доступной информации о сделках по получению контроля над компаниями данной отрасли в 2016 году был рассчитан средний мультипликатор, при помощи применения которого к активам генерирующих единиц была определена возмещаемая стоимость. По результатам тестирования по состоянию на 31 декабря 2016 года обесценение гудвила не было выявлено.

С учетом неактивного рынка данной отрасли и отсутствия сделок купли-продажи НПФ в 2017 году Руководством Группы был рассчитан средний мультипликатор с учетом корректировок на финансовые результаты деятельности дочерних фондов в 2017 году, ужесточения требований регулятора к деятельности НПФ, бессрочной пролонгации заморозки страховой части пенсионных накоплений, а также с учетом прогнозируемых изменений клиентской базы. По результат тестирования по состоянию на 31 декабря 2017 года было выявлено обесценение гудвила, сумма составила 6 410 871 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2018 года сумма гудвила, относящегося к ЕГДС «НПФ БУДУЩЕЕ» и ЕГДС «НПФ Образование» составила 3 569 704 тыс. руб. и 0 соответственно (на 31.12.2017 - 28 443 362 тыс. руб. и 487 665 тыс. руб. соответственно). В 2018 году Группа реализовала 100% акций АО «НПФ «Образование» и отразила выбытие гудвила.

Также в 2018 году Группа провела тест на обесценение гудвила, относящегося к акциям АО «НПФ «БУДУЩЕЕ». В качестве оценки Группа использовала стоимость реализации 49% акций АО «НПФ «БУДУЩЕЕ», осуществленной в декабре 2018 года. Было выявлено дальнейшее обесценение гудвила на сумму 24 873 658 тыс. рублей.

### 14. Выбытие дочерних компаний

#### Реализация 49% акций АО «НПФ «БУДУЩЕЕ» без потери контроля

В декабре в результате реализации 49% акций АО «НПФ «БУДУЩЕЕ» было получено возмещение по договору купли-продажи в сумме 6 003 756 тыс. руб. Признанная неконтролирующая доля участия была определена как 49% от чистых активов АО «НПФ «БУДУЩЕЕ» в размере 4 335 450 тыс. руб. Разница между суммой возмещения и признанной НДУ была отнесена в нераспределенную прибыль в сумме 1 668 306 тыс. руб.

**ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)**

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

Утрата контроля над АО «НПФ Образование» и АО «НПФ Социальное развитие» с утратой контроля:

	На дату утраты контроля
Справедливое возмещение по договорам реализации	460 000
<b>За вычетом</b>	
Стоимость активов за вычетом обязательств, признание которых было прекращено на дату утраты контроля	(838 685)
Стоимость гудвила, относящегося к АО «НПФ «Социальное развитие»	(731 638)
Стоимость гудвила, относящегося к АО «НПФ Образование»	(487 666)
Исключение материальной помощи АО «НПФ Социальное развитие»	(475 000)
<b>Убыток от выбытия дочерних компаний</b>	<b>(2 072 989)</b>

**15. Аквизиционные расходы**

Аквизиционные расходы представлены в таблице ниже:

	2018	2017
Расходы на производство рекламной печатной продукции	3 239	155 243
Амортизация отложенных аквизиционных расходов	259 417	339 223
Обесценение отложенных аквизиционных расходов	608 606	-
<b>Итого аквизиционные расходы за год с учетом отложенных</b>	<b>871 262</b>	<b>494 466</b>

Изменение отложенных аквизиционных расходов представлено следующим образом:

	2018	2017
<b>Итого отложенные аквизиционные расходы на 1 января</b>	<b>3 040 077</b>	<b>1 868 735</b>
Расходы на обслуживание и привлечение клиентов фонда	498 713	1 510 565
Амортизация отложенных аквизиционных расходов	(259 417)	(339 223)
Обесценение отложенных аквизиционных расходов	(608 606)	-
<b>Итого отложенных аквизиционных расходов на 31 декабря</b>	<b>2 670 767</b>	<b>3 040 077</b>

**16. Займы выданные и дебиторская задолженность**

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Сумма выданных займов	-	1 181 191
Эффект дисконтирования и амортизации дисконта	-	(567 010)
Проценты по займу	-	-
Корпоративные облигации, не имеющие котировок на активном рынке	46 949 429	15 242 099
Дебиторская задолженность до резерва под обесценение	14 792 111	15 242 099
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(22 362)	(14 515)
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>61 719 178</b>	<b>15 841 765</b>

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.

В составе дебиторской задолженности на 31 декабря 2018 года отражены вложения в корпоративные облигации разных эмитентов, с рейтингом от ВВВ- до ВВ+, с временным интервалом погашения в 2022-2028 гг., и диапазоном процентных ставок 8,71% - 8,95%. Фонд учитывает данные ценные бумаги в составе займов, поскольку они не имеют котировки на активном рынке.

В составе прочей дебиторской задолженности на 31 декабря 2018 года отражены депозиты негосударственных пенсионных фондов в ПАО «Промсвязьбанк», с учетом корректировки по

**ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)**

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

амортизированной стоимости, на сумму 12 387 700 тыс. руб. и сроком погашения 21 декабря 2017 года (на 31 декабря 2017 года - 12 469 509 тыс. руб.).

На 31 декабря 2018 года Группа не наблюдала индикаторов обесценения данной задолженности, поэтому в 2018 года резерв под обесценение не создавался.

В марте 2018 года Фонды совместно с управляющей компанией подали в Арбитражный суд г. Москвы иск к ПАО «Промсвязьбанк» (далее - Банк) о взыскании задолженности по неосновательно удерживаемому Банком депозиту, процентов по депозиту и процентов за пользование чужими денежными средствами, поскольку срок возвращения депозита наступил в декабре 2017 года. В марте 2019 года судебное разбирательство приостановлено до рассмотрения вопроса об утверждении мирового соглашения.

На 31 декабря 2018 года Группой были проанализированы признаки, свидетельствующие об обесценении дебиторской задолженности по депозитам в ПАО «Промсвязьбанк». По результатам анализа Группа не выявила обесценения данной дебиторской задолженности, в связи с чем на 31 декабря 2018 года резерв под обесценение не создавался.

**17. Обязательства по обязательному пенсионному страхованию**

В таблице ниже приведена величина пенсионных обязательств по обязательному пенсионному страхованию на 31 декабря 2018, 2017 гг.:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
На 1 января	284 913 294	259 987 518
<b>Поступило средств пенсионных накоплений в отчетном году:</b>		
из Пенсионного фонда Российской Федерации	24 072 463	32 609 204
от других негосударственных пенсионных фондов	2 171 824	10 430 271
в виде доли в инвестиционном убытке, принадлежащей застрахованным лицам	(37 903 166)	(10 929 430)
пополнение за счет средств резерва по обязательному пенсионному страхованию	231 246	164 390
<b>Получено в связи с приобретением дочерней компании</b>	<b>6 404 555</b>	-
<b>Направлено средств пенсионных накоплений в отчетном году:</b>		
на выплаты накопительной части трудовой пенсии застрахованным лицам	(1 513 413)	(1 047 989)
на выплаты правопреемникам застрахованных лиц	(567 341)	(491 208)
в Пенсионный фонд Российской Федерации	(687 383)	(609 624)
в другие негосударственные пенсионные фонды	(10 275 093)	(4 509 161)
в резерв по обязательному пенсионному страхованию	(297 508)	(689 111)
<b>Выбыло в связи с продажей дочерних компаний</b>	<b>(9 557 327)</b>	-
<b>Прочее движение</b>	<b>196</b>	<b>(1 566)</b>
<b>На 31 декабря</b>	<b><u>256 992 347</u></b>	<b><u>284 913 294</u></b>

Фонды Группы проводят проверку адекватности обязательств в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования». Результаты проверки адекватности обязательств 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.

**ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)**

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

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

	<u>31 декабря 2018 года</u>	<u>31 декабря 2017 года</u>
Безрисковая ставка (облигации федерального займа)	8,71%	7,64%
Инфляция (долгосрочные прогнозы Минэкономразвития РФ)	4,00%	4,00%
Таблица смертности по договорам ОПС (мужчины и женщины раздельно)	РФ 2017 с поправками	РФ 2016 с поправками
Вероятность расторжения по договорам ОПС	<u>8,36%</u>	<u>8,76%</u>

На отчетную дату ПАО показала отсутствие дефицита обязательств.

Фонд проводит анализ чувствительности пенсионных обязательств к изменению допущений. Изменение каждого предположения анализируется отдельно, чтобы продемонстрировать воздействие, связанное с изменениями в предположениях (другие предположения считаются неизменными). Анализ чувствительности результатов теста к изменению основных предположений представлен ниже:

Актуарные предположения	<u>31 декабря 2018 года</u>	<u>31 декабря 2017 года</u>
Ставка дисконтирования +1% / -1%	-2,88% / 3,25%	-2,33% / 2,45%
Смертность в каждом возрасте +10% / -10%	-0,10% / 0,28%	-0,51% / 0,59%
Ожидаемый период выплат накопительной пенсии +12 мес. / -12 мес.	-0,95% / 1,04%	-0,83% / 0,91%
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для мужчин + 5 лет / -5 лет	-0,54% / 2,11%	-0,19% / 1,31%
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для женщин + 5 лет / -5 лет	<u>-2,99% / 6,77%</u>	<u>-2,54% / 5,58%</u>

**18. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения**

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

Изменение обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые представлено ниже:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
На 1 января	<u>13 326 971</u>	<u>13 420 265</u>
<b>Поступило средств пенсионных резервов в отчетном периоде:</b>		
от вкладчиков	2 338	943
в виде распределения результата инвестирования	6 430	26
в результате реклассификации договоров	54 917	85 264
начисление минимальной гарантированной доходности за счет страхового резерва	62 271	50 065
из страхового резерва	67 404	1 170 781
Получено в связи с приобретением дочерней компании	109 518	-
Корректировка по результатам проверки адекватности обязательств	471 904	-

**ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)**

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
На 1 января	13 326 971	13 420 265
Направлено средств пенсионных резервов в отчетном периоде:	(1 379 902)	(1 391 126)
на пенсионные выплаты	(48 241)	(14 167)
в страховой резерв	(111 000)	-
Выбыло в связи с продажей дочерних компаний	589	4 920
На 31 декабря	<u>12 563 199</u>	<u>13 326 971</u>

Изменение обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ, представлено ниже:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
На 1 января	11 660 708	11 731 247
Поступило средств пенсионных резервов в отчетном периоде:		
от вкладчиков	1 637 358	1 187 083
в виде распределения результата инвестирования	60	50 240
начисление минимальной гарантированной доходности за счет страхового резерва	56 248	45 909
из страхового резерва	1 288	-
Получено в связи с приобретением дочерней компании	2 816 390	-
Корректировка по результатам проверки адекватности обязательств	178 641	-
Направлено средств пенсионных резервов в отчетном периоде:		
на пенсионные выплаты	(1 280 687)	(1 263 733)
в результате реклассификации договоров	(54 917)	(85 264)
в страховой резерв	(9 363)	(8 350)
Выбыло в связи с продажей дочерних компаний	(3 061 545)	-
Прочее движение	60	3 576
На 31 декабря	<u>11 944 241</u>	<u>11 660 708</u>

Группа проводит оценку пенсионных обязательств в соответствии с МСФО 4 «Договоры страхования», которая может повлиять на отражаемые суммы пенсионных обязательств, если проверка адекватности обязательств (далее - ПАО) обнаружит дефицит признанных пенсионных обязательств. При проведении ПАО 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.

На отчетную дату по результатам проведения проверки адекватности обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые, обязательства были дооценены на сумму 471 904 тыс. руб., по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ, обязательства были дооценены на сумму 178 641 тыс. руб.

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

	<u>31 декабря 2018 года</u>	<u>31 декабря 2018 года</u>
Безрисковая ставка (облигации федерального займа)	8,71%	7,64%
Инфляция	4,0%	4,0%
Таблица смертности по договорам НПО (мужчины и женщины отдельно)	РФ-2014 с поправками	РФ-2014 с поправками
Вероятность расторжения по договорам НПО	<u>5,16%</u>	<u>5,29%</u>

**ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)**

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

Фонд проводит анализ чувствительности пенсионных обязательств к изменению допущений. Изменение каждого предположения анализируется отдельно, чтобы продемонстрировать воздействие, связанное с изменениями в предположениях (другие предположения считаются неизменными). Анализ чувствительности результатов теста к изменению основных предположений на 31 декабря 2018 года представлен ниже:

Актuarные предположения	Страховые договоры	Инвестиционные договоры
Ставка дисконтирования +1% / -1%	-6,05% / 6,83%	-0,50% / 0,19%
Инфляция +1% / -1%	0,44% / -0,39%	0,74% / -0,18%
Смертность в каждом возрасте +10% / -10%	-2,39% / 2,59%	-0,04% / 0,04%
Вероятность расторжения +1% / -1%	0,00% / -0,00%	-0,04% / 0,04%
Операционные расходы +10% / -10%	0,48% / -0,49%	0,37% / -0,37%

Анализ чувствительности результатов теста к изменению основных предположений на 31 декабря 2017 года представлен ниже:

Актuarные предположения	Страховые договоры	Инвестиционные договоры
Ставка дисконтирования +1% / -1%	-7,47% / 8,44%	-0,46% / 0,49%
Инфляция +1% / -1%	0,11% / -0,09%	0,05% / -0,05%
Смертность в каждом возрасте +10% / -10%	-2,56% / 2,79%	-0,02% / 0,02%
Вероятность расторжения +1% / -1%	0,00% / -0,00%	0,08% / -0,08%
Операционные расходы +10% / -10%	0,10% / -0,10%	0,09% / -0,09%

**19. Кредиты и займы**

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	к погашению в течение года	к погашению в течение 2-5 лет	к погашению в течение года	к погашению в течение 2-5 лет
Плавающая ставка КС ЦБ +4,5% (до 2026 года)	178 466	1 670 000	6 131	1 670 100
Средства, полученные по договорам РЕПО	-	-	2 467 293	-
Прочие	730	-	190	100
<b>Итого долгосрочные банковские кредиты</b>	<b>179 196</b>	<b>1 670 100</b>	<b>2 473 614</b>	<b>1 670 100</b>

В 2018 году кредит был переуступлен на компанию Riverstretch Trading & Investments Limited, которая контролирует Группу. Обеспечение по заемным обязательствам перед связанными сторонами предоставлено материнской организацией Группы: Имущество Группы не является предметом залога по заемным обязательствам.

**20. Кредиторская задолженность**

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Кредиторская задолженность перед управляющими компаниями	181 012	434 133
Прочая кредиторская задолженность сторонним контрагентам	2 341 251	2 412 502
<b>Итого кредиторская задолженность</b>	<b>2 522 263</b>	<b>2 846 634</b>

Кредиторская задолженность является краткосрочной, информация о сроках погашения раскрыта в Примечании 29.

## 21. Капитал

### Уставный капитал

23 июля 2018 года Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве в Единый государственный реестр юридических лиц внесена запись об увеличении уставного капитала Общества до 50 293 125 000 рублей. Таким образом, уставный капитал общества по состоянию на 31.12.2018 г. составляет 50 293 125 тыс. руб. (на 31.12.2017г. - 49 174 725 тыс. руб.) и состоит из 50 293 125 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1000 руб. каждая (на 31.12.2017 - из 49 174 725 обыкновенных акций). Уставный капитал полностью оплачен. Изменений в составе уставного капитала в 2017 году не было.

### Финансовая помощь от учредителя

Добавочный капитал Общества состоит из денежных и не денежных вкладов основного акционера в имущество Общества на пополнение чистых активов в сумме 121 677 тыс. руб. и 1 701 925 тыс. рублей за 2018 и 2017 год соответственно. При этом, часть добавочного капитала в размере 4 476 648 тыс. рублей была использована по решению Общего Собрания акционеров на покрытие убытка прошлых лет. Таким образом, по состоянию на 31.12.2018г. добавочный капитал Общества составляет 391 676 тыс. рублей. Руководство Общества будет рекомендовать Совету Директоров использование добавочного капитала Общества для погашения части убытка, полученного Обществом в 2018 году.

### Резервный капитал

Резервный капитал Группы составлял 64 389 тыс. руб. и 31 921 тыс. руб. на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, он формируется с учетом требований об обязательных отчислениях как самим Обществом, так и его дочерними организациями.

### Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
На 1 января	1 763 019	3 377 400
Поступило:		
формирование резерва за счет пенсионных резервов	57 604	22 517
формирование страхового резерва за счет собственных средств в виде доли в инвестиционном (убытке)/доходе, принадлежащей вкладчикам и участникам	5 644 447	-
Получено в связи с приобретением дочерней компании	167 040	8 500
Направлено:		
на пополнение пенсионных резервов	(68 692)	(1 170 781)
направлено на восполнение убытка от размещения средств пенсионных резервов	(6 209 232)	(474 957)
Выбыло в связи с продажей дочерних компаний	(158 709)	-
Прочие изменения	-	340
На 31 декабря	<u>1 195 477</u>	<u>1 763 019</u>

**ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)**

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

Изменения резерва по обязательному пенсионному страхованию представлены ниже:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
На 1 января	4 897 125	3 352 772
Поступило:		
формирование резерва за счет пенсионных накоплений	297 508	689 111
формирование резерва за счет собственных средств	1 459 212	692 927
инвестиционный доход, направленный в резерв по обязательному пенсионному страхованию	391 471	324 584
Получено в связи с приобретением дочерней компании	208 470	-
Направлено:		
на пополнение средств пенсионных накоплений	(231 246)	(164 390)
Выбыло в связи с продажей дочерних компаний	(411 711)	-
Прочие изменения	(5)	2 121
На 31 декабря	<u>6 610 824</u>	<u>4 897 125</u>

**Резерв слияний**

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. 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 являлся временным, таким образом, Группа признала получение контроля над АО «НПФ «СтальФонд» и АО «НПФ «Телеком-Союз» сделкой по объединению бизнеса под общим контролем. 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.

**Первичное публичное предложение акций Общества**

28 октября 2016 года было осуществлено IPO (публичное предложение) акций Общества, в результате которого было размещено 20% обыкновенных именных бездокументарных акций Общества на Московской бирже. Ценные бумаги были включены во второй уровень Списка ценных бумаг, допущенных к организованному торгам в на ПАО Московская Биржа.

**22. Процентный доход**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
НКД по корпоративным облигациям (ССЧУ)	11 580 507	13 621 626
Доход по сделкам РЕПО	3 915 427	151 905
Проценты по депозитам	1 836 864	2 121 444
НКД по корпоративным облигациям до погашения	807 155	-
НКД по государственным и муниципальным облигациям	345 208	130 432
НКД по корпоративным облигациям по амортизированной стоимости	201 328	-
Проценты по денежным средствам и их эквивалентам	167 133	880 033
Проценты по займам	20 570	111 790
НКД по ипотечным ценным бумагам	-	837 057
Прочие	6 696	-
<b>Итого процентные доходы</b>	<u>18 880 888</u>	<u>17 854 286</u>

**ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)**

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

**23. Прочие доходы и расходы**

**Прочие доходы**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Аннулирование кредиторской задолженности связанной стороной	687 430	-
Восстановление резерва по сомнительным долгам	-	480
Прочие	162 634	179 279
<b>Итого прочие доходы</b>	<b><u>850 064</u></b>	<b><u>179 759</u></b>

**23. Прочие доходы и расходы (продолжение)**

**Прочие расходы**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Обесценение гудвила	(24 617 713)	(15 347 224)
Корректировка амортизированной стоимости дебиторской задолженности	(301 809)	-
Прочие расходы ПИФов, являющихся дочерними организациями, связанные с доверительным управлением	(153 036)	-
Резервы под обесценение дебиторской задолженности	(2 514)	(211 054)
Расходы по страхованию	-	(212)
Расходы на депозитарий	-	(10 380)
Прочие	(59 816)	(13 761)
<b>Итого прочие расходы</b>	<b><u>(25 015 256)</u></b>	<b><u>(15 507 191)</u></b>

**24. Общие и административные расходы, аквизиционные расходы**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Расходы на оплату труда	(1 042 330)	(1 328 431)
Аренда помещения	(164 959)	(297 862)
Налоги и сборы	(41 038)	(95 210)
Резерв на отпуск	(57 625)	(92 118)
Информационно-консультационные услуги	(79 872)	(83 394)
Услуги связи	(34 460)	(72 208)
Амортизация	(57 242)	(50 795)
Расходы на эксплуатацию и содержание помещений	(36 625)	(49 384)
Почтовые расходы	(11 687)	(46 267)
Членские взносы	(20 696)	(29 960)
Расходы на содержание и приобретение основных средств	(29 804)	(22 031)
Страхование сотрудников	(11 011)	(12 586)
Реклама и маркетинг	(43 017)	(6 442)
Прочие	(74 937)	(66 903)
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b><u>(1 705 303)</u></b>	<b><u>(2 267 600)</u></b>

**ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)**

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

**25. Налог на прибыль**

Сверка между результатом умножения прибыли до налогообложения на применимую ставку налога на прибыль и текущим налогом на прибыль представлена в таблице ниже:

Сверка суммы налога на прибыль	2018	2017
Прибыль/(убыток) до уплаты налога на прибыль	(45 302 751)	(15 370 885)
Налог на прибыль, рассчитанный исходя из применяемой налоговой ставки в Российской Федерации 20%	9 060 550	3 074 177
Влияние временных разниц	1 587 421	1 043 410
Влияние постоянных разниц	(10 687 033)	(4 118 433)
Расходы по налогу на прибыль	(39 062)	(846)

Разница между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств Группы в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль Группы.

	31 декабря 2018 года	Признаны в отчете о прибылях и убытках	31 декабря 2017 года
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налоговую базу</b>			
Основные средства	274	46	228
Нематериальные активы	287	287	-
Инвестиции в ассоциированные компании	22 637	(10 973)	33 610
Дебиторская задолженность	(7)	(7)	-
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 320 807	1 278 519	42 288
Прочие активы /обязательства	1 418	(1 336)	2 754
Кредиторская задолженность	-	(5 453)	5 453
Налоговые убытки	1 921 634	258 530	1 663 104
<b>Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налоговую базу</b>	-	-	
Износ НМА	(6 235)	4 713	(10 948)
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток (FVTPL)	(10 534)	(10 534)	-
Инвестиции в асс компании	(534 153)	(534 153)	
Прочие активы /обязательства	-	608 016	(608 016)
<b>Итого чистый отложенный налоговый актив/обязательство</b>	<b>2 716 128</b>	<b>1 587 655</b>	<b>1 128 473</b>

**ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)**

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

**25. Налог на прибыль (продолжение)**

	31 декабря 2017 года	Изменение	31 декабря 2016 года (пересмотрено)
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налоговую базу</b>			
Основные средства и нематериальные активы	228	(158)	386
Займы выданные	-	(17 056)	17 056
Финансовые активы по справедливой стоимости, оцениваемые через прибыль и убыток	42 288	(195 439)	237 727
Инвестиции в ассоциированные компании	33 610	(1 066 218)	1 099 828
Прочие активы	2 754	(549 166)	551 920
Кредиторская задолженность	5 453	5 430	23
Налоговые убытки	1 663 104	637 405	1 025 699
<b>Общая сумма отложенного налогового актива</b>	<b>1 747 438</b>	<b>(1 185 202)</b>	<b>2 932 640</b>
<b>Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налоговую базу</b>			
Износ нематериальных активов	(10 948)	(10 401)	(547)
Отложенные аквизиционные расходы	(608 016)	(234 269)	(373 747)
Прочие активы	-	387 071	(387 071)
<b>Общая сумма отложенного налогового обязательства</b>	<b>(618 964)</b>	<b>142 401</b>	<b>(761 365)</b>
<b>Итого чистый отложенный налоговый актив</b>	<b>1 128 473</b>	<b>(1 042 801)</b>	<b>2 171 274</b>
Эффект пересчета валютных активов и обязательств		(608)	
<b>Признанные отложенные налоговые активы</b>	<b>1 128 473</b>	<b>(1 043 410)</b>	<b>2 171 274</b>

**26. Прибыль на акцию**

Суммы Базовой прибыли на акцию рассчитан путем деления чистой прибыли за год, приходящейся на собственников, на количество выпущенных обыкновенных акций. Группа не имеет обыкновенных акций с потенциалом разводнения, следовательно, прибыль на акцию с учетом разводнения равна базовой прибыли на одну акцию.

	2017	2017
<b>Чистый убыток, относимый собственникам материнской организации</b>	<b>(36 052 846)</b>	<b>(6 875 848)</b>
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	50 293 125	49 174 725
Базовая прибыль на акцию, в рублях	(716,85)	(321,55)
Разводненная прибыль на акцию, в рублях	(716,85)	(321,55)

**27. 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.

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

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: Методы оценки, основанные на рыночных данных, доступных непосредственно (то есть котировках) либо опосредованно (то есть данных, производных от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для идентичных или схожих инструментов на рынках, не

**ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)**

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.

- **Уровень 3:** Методы оценки, основанные на ненаблюдаемых рыночных данных. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, при том что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

В 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
	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года		
Денежные средства и их эквиваленты	50 723 448	27 116 268	Уровень 1	Краткосрочные активы, балансовая стоимость равна справедливой
Депозиты в банках	23 605 502	21 105 568	Уровень 1	Балансовая стоимость равна справедливой
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	67 043 043	166 827 915	Уровень 1	Котировочные цены покупателя на активном рынке
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	25 727 453	48 941 581	Уровень 2	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария, основанные на рыночных данных, доступных непосредственно или опосредованно
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	58 026 992	43 552 921	Уровень 3	Финансовые модели, основанные на ненаблюдаемых данных
Финансовые активы до погашения	11 734 019	-	Уровень 2	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария, основанные на рыночных данных, доступных непосредственно или опосредованно
Займы выданные	-	614 181	Уровень 3	Амортизированная стоимость
Дебиторская задолженность	49 985 159	15 227 584	Уровень 3	Амортизированная стоимость
<b>Финансовые обязательства</b>				
Кредиторская задолженность	2 522 263	2 846 634	Уровень 3	Амортизированная стоимость примерно равна справедливой
Долгосрочные кредиты и займы	1 849 196	4 143 714	Уровень 3	Амортизированная стоимость примерно равна справедливой

В течение 2018 года наблюдались переходы между уровнями иерархии справедливой стоимости финансовых активов, данные представлены в таблице ниже:

	Уровни иерархии исходных данных			Итого
	1	2	3	
<b>На 31 декабря 2017 года</b>	<b>166 827 915</b>	<b>48 941 581</b>	<b>43 552 921</b>	<b>259 322 417</b>
Утрата контроля над дочерними обществами	(3 288 888)	(1 132 405)	(64 137)	(4 485 430)
Перевод между уровнями	(32 455 196)	(6 095 251)	38 550 447	-
Прочее движение	(64 040 788)	(16 001 429)	(23 997 282)	(104 039 499)
<b>На 31 декабря 2018 года</b>	<b>67 043 043</b>	<b>25 712 496</b>	<b>58 041 949</b>	<b>150 797 489</b>

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Движение по Уровню 3 в течение 2018 года происходило следующим образом:

	Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Справедливая стоимость на 1 января 2018 года	43 552 921
Утрата контроля над дочерними обществами	(64 137)
Перевод между уровнями	38 550 447
Доходы от переоценки, признанные в отчете о прибылях и убытках	(14 282 558)
Изменение накопленного купонного дохода	669 050
Приобретение	21 658 848
Реализация	(32 042 622)
Справедливая стоимость на 31 декабря 2018 года	<u>58 041 949</u>

Движение по Уровню 3 в течение 2017 года происходило следующим образом:

	Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Справедливая стоимость на 1 января 2017 года	12 497 690
Перевод между уровнями	19 846 288
Доходы от переоценки, признанные в отчете о прибылях и убытках	(12 760 629)
Расходы от покупки/продажи, признанные в отчете о прибылях и убытках	392 499
Приобретение	23 552 516
Изменение накопленного купонного дохода	24 557
Справедливая стоимость на 31 декабря 2017 года	<u>43 552 921</u>

В таблице ниже приведен анализ справедливой стоимости финансовых обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

	31 декабря 2018 года				
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего справедливо й стоимости	Всего балансовой стоимости
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	-	-	238 906 262	238 906 262	256 992 347
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	-	-	24 453 928	24 453 928	24 507 440
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>263 360 190</u>	<u>263 360 190</u>	<u>281 499 787</u>

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

В таблице ниже приведен анализ справедливой стоимости финансовых обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2017 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

	31 декабря 2017 года				
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего справедливой стоимости	Всего балансовой стоимости
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	-	-	246 916 369	246 916 369	284 913 294
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	-	-	24 705 140	24 705 140	24 987 679
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>271 621 509</b>	<b>271 621 509</b>	<b>309 900 973</b>

**28. Информация об операциях со связанными сторонами**

Данные по незавершенным операциям со связанными сторонам на 31 декабря 2018 года представлены в таблице ниже.

Наименование показателя	Основной акционер	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал	Итого связанные стороны
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль/убыток	-	21 255 157	-	21 255 157
Дебиторская задолженность	2 370 296	9 053	-	2 379 349
Обязательства по договорам НПО	-	(26 477)	-	(26 477)
Кредиторская задолженность	-	-	(4 497)	(4 497)
Займы и кредиты	(1 819 225)	-	-	(1 819 225)
<b>Всего на 31 декабря 2018 года</b>	<b>551 071</b>	<b>21 237 733</b>	<b>(4 497)</b>	<b>21 784 307</b>

Данные по операциям со связанными сторонам на 31 декабря 2017 года представлены в таблице ниже.

Наименование показателя	Основной акционер	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал	Итого связанные стороны
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль/убыток	-	32 353 312	-	32 353 312
Дебиторская задолженность	-	32 324	-	32 324
Обязательства по договорам НПО	-	(33 779)	-	(33 779)
Кредиторская задолженность	-	(10 407)	(338)	(10 705)
<b>Всего на 31 декабря 2017 года</b>	<b>-</b>	<b>32 341 450</b>	<b>(338)</b>	<b>32 341 152</b>

**ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)**

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

Информация о доходах и расходы от операций со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, представлена следующим образом:

Наименование показателя	Основной акционер	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал	Итого связанные стороны
Взносы по договорам НПО	-	33 838	-	33 838
Общие и административные расходы	-	(95 176)	(197 834)	(293 010)
Процентные доходы / расходы	-	1 078 637	-	1 078 637
Прибыль / (убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток	-	(8 636 081)	-	(8 636 081)
Прочие доходы	-	687 430	-	687 430
<b>Всего за год, закончившийся 31 декабря 2017 года</b>	<b>-</b>	<b>(6 931 352)</b>	<b>(197 834)</b>	<b>(7 129 186)</b>

Информация о доходах и расходы от операций со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, представлена следующим образом:

Наименование показателя	Основной акционер	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал	Итого связанные стороны
Взносы по договорам НПО	-	154 643	-	154 643
Общие и административные расходы	-	(338 002)	(215 132)	(553 134)
Процентные доходы	-	376 887	-	376 887
Прибыль / (убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток	-	756 303	-	756 303
Прочие доходы	-	372	-	372
<b>Всего за год, закончившийся 31 декабря 2017 года</b>	<b>-</b>	<b>1 084 641</b>	<b>(349 451)</b>	<b>735 190</b>

**29. Политика управления рисками**

Управление рисками лежит в основе деятельности Общества и его дочерних организаций 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 организациях Общества осуществляется с учетом требований к организации риск-менеджмента Центрального Банка Российской Федерации, 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;

**ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)**

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

- 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 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, НРА, Эксперт РА, Рус-Рейтинг. Для обеспечения сопоставимости информации все рейтинги приведены к рейтингам Standard & Poors.

Информация по рейтингам представлена ниже:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
<b>Корпоративные облигации:</b>		
Имеющие рейтинг выше BBB+		
Имеющие рейтинг от BBB- до BBB+	463 021	817 773
Имеющие рейтинг от BB- до BB+	36 227 499	52 108 212
Имеющие рейтинг от B- до B+	33 614 617	66 753 695
Имеющие рейтинг ниже B-	2 389 016	21 779 205
Не имеющие рейтинга	29 346 753	18 532 974
<b>Итого корпоративные облигации</b>	<b>102 040 905</b>	<b>159 991 860</b>
<b>Акции:</b>		
Имеющие рейтинг выше BBB+	-	-
Имеющие рейтинг от BBB- до BBB+	978	1 311
Имеющие рейтинг от BB- до BB+	11 595 392	23 003 295
Имеющие рейтинг от B- до B+	13 997 732	40 522 554
Имеющие рейтинг ниже B-	-	15 098 861
Не имеющие рейтинга	-	1 235 904
<b>Итого акции</b>	<b>25 594 101</b>	<b>79 861 925</b>
<b>Ипотечные ценные бумаги:</b>		
Имеющие рейтинг выше BBB+	-	-
Имеющие рейтинг от BBB- до BBB+	-	-
Имеющие рейтинг от BB- до BB+	-	3 584
Имеющие рейтинг от B- до B+	-	-
Имеющие рейтинг ниже B-	-	-
Не имеющие рейтинга	8 219 347	17 129 267
<b>Итого ипотечные облигации</b>	<b>8 219 347</b>	<b>17 132 851</b>
<b>Государственные и муниципальные облигации:</b>		
Имеющие рейтинг выше BBB+	-	-
Имеющие рейтинг от BBB- до BBB+	14 569 922	1 070 103

**ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)***(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

Имеющие рейтинг от BB- до BB+	3 295	18 523
Имеющие рейтинг от B- до B+	4 612	7 848
<b>Итого государственные и муниципальные облигации</b>	<b>14 577 829</b>	<b>1 096 474</b>
<b>Паи инвестиционных фондов</b>		
Не имеющие рейтинга	362 293	1 239 308
<b>Итого паи инвестиционных фондов</b>	<b>362 293</b>	<b>1 239 308</b>
<b>Доли в уставном капитале</b>		
Не имеющие рейтинга	2 383	-
<b>Итого доли в уставном капитале</b>	<b>2 383</b>	<b>-</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 2017 и 31 декабря 2016 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.

**ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)**

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

	31 декабря 2018		31 декабря 2017	
	Балансовая стоимость	Средняя эффективная процентная ставка, %	Балансовая стоимость	Средняя эффективная процентная ставка, %
<b>Процентные активы</b>				
Депозиты в банках	23 605 502	7,77%	21 105 568	7,17%
Дебиторская задолженность	49 985 159	8,83%	15 227 584	0%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	150 797 489	8,77%	259 322 417	8,77%
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	11 734 019	8,71%	-	-
Займы выданные	-	-	614 181	0%
<b>Процентные обязательства</b>				
Долгосрочные кредиты и займы	1 849 196	12,25%	4 143 714	14,5%
Кредиторская задолженность	2 522 263	0%	2 846 634	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 2017 и 31 декабря 2016г., 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 2018 года	31 декабря 2017 года
+100 базисных пунктов	(3 413 842)	(4 669 467)
-100 базисных пунктов	3 401 932	4 979 842

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 таблицах ниже представлена оценка потенциальных убытков, которые могли в результате изменения рыночных ставок, данные сформированы отдельно по инвестиционному портфелю по договорам обязательного пенсионного страхования (ОПС) и договорам негосударственного пенсионного обеспечения (НПО):

**ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)**

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

По инвестиционному портфелю по договорам ОПС:

Метод / Доверительный интервал	95%	97,50%	99%
Монте- Карло VAR	1 765 286	2 238 731	2 834 549
Исторический VAR 1 год	1 768 541	2 148 443	2 863 663
Исторический VAR 2 года	1 702 049	2 083 030	2 646 799
Исторический VAR 3 года	1 802 422	2 231 086	2 794 418
Параметрический VAR	1 904 795	2 269 703	2 693 988

По инвестиционному портфелю по договорам НПО:

Метод / Доверительный интервал	95%	97,50%	99%
Монте- Карло VAR	88 155	110 030	136 488
Исторический VAR 1 год	100 039	130 922	168 039
Исторический VAR 2 года	85 536	110 738	147 022
Исторический VAR 3 года	88 177	119 036	158 696
Параметрический VAR	96 924	115 491	137 081

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 2018 года представлена следующим образом:

Финансовые активы	доллары США	евро	ИТОГО
Денежные средства и их эквиваленты	9 288	-	50 723 448
Инвестиции в ассоциированные компании	-	2 868 259	3 197 104
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях	128 747	-	23 605 502
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль/убыток	20 055 056	-	150 797 489
Финансовые активы до погашения	-	-	11 734 019
Дебиторская задолженность	7 684	0	49 985 152
<b>Всего финансовые активы</b>	<b>20 200 775</b>	<b>2 868 259</b>	<b>290 042 721</b>
<b>Финансовые обязательства</b>			
Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию	-	-	256 992 347
Пенсионные обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	-	-	24 507 440
Кредиторская задолженность	2 211 186	-	2 522 263
Долгосрочные кредиты и займы	-	-	1 849 196
<b>Всего финансовые обязательства</b>	<b>2 211 186</b>	<b>-</b>	<b>285 871 246</b>

**ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)**

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

Снижение курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к доллару США по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года вызвало бы описанное ниже увеличение (уменьшение) капитала и прибыли или убытка.

	<u>31 декабря 2018 года</u>	<u>31 декабря 2017 года</u>
Увеличение курса российского рубля по отношению к доллару США на 10 %	2 085 785	3 483 713
Уменьшение курса российского рубля по отношению к доллару США на 10 %	<u>(2 085 785)</u>	<u>(3 483 713)</u>

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.

**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 финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года по срокам, оставшимся до их погашения, на основе договорных недисконтированных потоков денежных средств.

	<u>До востребования и менее 1 года</u>	<u>От 1 года до 5 лет</u>	<u>От 5 лет до 10 лет</u>	<u>Более 10 лет</u>	<u>Всего</u>
<b>По состоянию на 31 декабря 2018 года</b>					
Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию	84 468	1 084 597	7 299 617	248523665	256 992 347
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	2 753 064	7 130 537	6 644 068	7 979 772	24 507 441
Кредиторская задолженность	2 522 263	0	-	-	2 522 263
Кредиты и займы	<u>2 473 614</u>	<u>1 670 000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 848 466</u>
<b>Всего финансовых обязательств</b>	<u>5 538 261</u>	<u>9 885 134</u>	<u>13 943 685</u>	<u>256 503 437</u>	<u>288 165 765</u>

**ПАО «ФГ БУДУЩЕ»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)**

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

	<b>До востребования и менее 1 года</b>	<b>От 1 года до 5 лет</b>	<b>От 5 лет до 10 лет</b>	<b>Более 10 лет</b>	<b>Всего</b>
<b>По состоянию на 31 декабря 2017 года</b>					
Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию	87 721	795 447	6 606 247	277 423 879	284 913 294
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	2 071 426	6 469 514	6 961 572	9 485 166	24 987 679
Кредиторская задолженность	2 846 634	-	-	-	2 846 634
Кредиты и займы	178 466	3 965 248	-	-	4 143 714
<b>Всего финансовых обязательств</b>	<b>5 184 247</b>	<b>11 230 209</b>	<b>13 567 819</b>	<b>286 909 045</b>	<b>316 891 321</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,

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.

### 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.

При анализе чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям котировок ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию 31 декабря 2017 года) было использовано изменение индекса RTSI за период с 31 декабря 2017 года до текущей даты, результаты могут быть представлены следующим образом:

	2017 год	
	Прибыль или убыток	Капитал
16% рост котировок ценных бумаг	4 831 962	11 831 945
10% снижение котировок ценных бумаг	(3 019 976)	(7 394 966)

### 30. События после отчетной даты.

При подготовке бухгалтерской (финансовой) отчетности по состоянию на 31.12.2018 года к событиям, произошедшим после окончания отчетного периода, но отраженными в отчетности 2018 года (корректирующие СПОД), были отнесены:

- распределение финансового результата размещения пенсионных резервов и инвестирования средств пенсионных накоплений по итогам 2018 года;
- направление средств страхового резерва и собственных средств фонда на покрытие убытка от размещения средств пенсионных резервов;
- операции, отражающие корректировки резерва по обязательному пенсионному страхованию по итогам 2018 года.

Не корректирующие события после отчетной даты:

Решением Банка России от 29 января 2019 осуществлена регистрация дополнительного выпуска акций АО НПФ «Будущее» в размере 15 018 штук, который был приобретен ООО «ИК «Ленинградское Адажио», доля которого в 2019 году увеличилась до 50,01% в уставном капитале Фонда.

В феврале 2019г. досрочно реализованы, все имеющиеся на балансе, акции ПАО СК «Росгосстрах», что говорит о реализации намеченного руководством Фонда плана по оздоровлению инвестиционного портфеля Фонда.

Кроме того, по состоянию на дату раскрытия отчетности, АО НПФ «Телеком-Союз» в состав инвестиционного портфеля собственных средств, приобретено 100% долей в уставном капитале Управляющей компании, которая будет получать существенное постоянное вознаграждение за управление паевым инвестиционным фондом начиная с 1 квартала 2019г. Это событие окажет положительное влияние на ликвидность фонда.

15 апреля 2019 года управляющая компания распределила в пользу Фонда дивиденды за 1 квартал 2019 года в сумме 770 000 000 рублей. 16 апреля указанные дивиденды за вычетом налога были получены на расчетный счет фонда. Фонд принял решение перевести полученные средства в свой страховой резерв.

Бунчин М.А.,  
генеральный директор  
30 апреля 2019 года



Всего пришло и скреплено  
Печать: 68 листов,

Партнер  
АО «БДО Юникон»

Ирина В. Ефремова

« 20 » 12 2011 г.

