

**Акционерное общество "Негосударственный пенсионный фонд
"Внешэкономфонд"**

**Консолидированная финансовая отчетность
в соответствии с Международными стандартами
финансовой отчетности
по состоянию на 31 декабря 2018 года**

Содержание

Аудиторское Заключение.....	3
Консолидированный отчет о финансовом положении.....	5
Консолидированный отчет о прибылях и убытках.....	7
Консолидированный отчет о совокупном доходе.....	8
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	11
Примечания в составе финансовой отчетности	
1. Общая информация о Группе.....	10
2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность.....	10
3. Основы представления отчетности.....	12
4. Принципы Учетной политики	12
5. Денежные средства и их эквиваленты	30
6. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	30
7. Основные средства и нематериальные активы	31
8. Прочие активы.....	32
9. Активы и обязательства выбывающей группы, классифицируемые как предназначенные для продажи.....	32
10. Пенсионные обязательства	33
11. Прочие обязательства.....	33
12. Уставный капитал.....	34
13. Прочие взносы акционеров.....	34
14. Доходы за вычетом расходов от пенсионной деятельности	34
15. Процентные доходы	34
16. Прочие инвестиционные доходы	34
17. Прочие операционные доходы	35
18. Административные и прочие операционные расходы	35
19. Налог на прибыль	35
20. Дивиденды	36
21. Дочерние компании.....	36
22. Управление финансовыми рисками.....	36
23. Условные обязательства	41
24. Справедливая стоимость финансовых инструментов	42
25. Операции со связанными сторонами	44
26. События после отчетной даты.....	45

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

Акционерам Акционерного общества "Негосударственный пенсионный фонд "Внешэкономфонд"

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества "Негосударственный пенсионный фонд "Внешэкономфонд" (ОГРН 1167700051727, 121151 г. Москва, набережная Тараса Шевченко, дом 23А, этаж 19, помещение 1, комната 26,27) и его дочерней организации (далее – Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года и консолидированных отчетов о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2018 год, а также примечаний к годовой консолидированной финансовой отчетности, состоящих из краткого изложения основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая годовая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также ее консолидированные финансовые результаты деятельности и консолидированное движение денежных средств за 2018 год 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 годовой консолидированной финансовой отчетности" настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства и членов совета директоров, за годовую финансовую отчетность

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

При подготовке годовой 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 его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности

Члены совета директоров несут ответственность за надзор за подготовкой годовой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что годовая консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий

или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, 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 годовой консолидированной финансовой отчетности.

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

- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой 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 Группы;
- г) делаем вывод о правомерности применения руководством Группы 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 годовой 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 годовой консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли годовая консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с членами совета директоров Группы, 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 выявленных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Генеральный директор ООО "Банковский аудит"

Аудиторская организация

Общество с ограниченной ответственностью "Банковский аудит"

ОГРН 1127747288767

105066, Россия, г. Москва, ул. Спартаковская, д. 19, стр. 3А

Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация "Содружество"

ОРНЗ 11606064704

30 апреля 2019 года



Поздняков Е.Г.


АО "НПФ "Внешэкономфонд"

Консолидированный отчет о финансовом положении за год, закончившийся 31 декабря 2018 года


(в тысячах российских рублей)

	Примечание	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	8 607	19 181
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	5 562 325	4 512 082
Займы и дебиторская задолженность		153	77
Основные средства	7	5 772	279
Нематериальные активы	7	5 341	1 154
Текущие требования по налогу на прибыль	19	13 751	2 062
Отложенный налоговый актив	19	1 428	54 218
Прочие активы	8	1 538	554
Активы выбывающей группы, классифицируемые как предназначенные для продажи	9	121 449	-
Итого активов		5 720 364	4 589 607
Обязательства			
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые	10	1 091 953	808 847
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ	10	3 316 980	2 900 339
Прочие обязательства	11	16 175	3 059
Текущие обязательства по налогу на прибыль	19	58	-
Отложенное налоговое обязательство	19	3 316	-
Обязательства выбывающей группы, классифицируемые как предназначенные для продажи	9	20 161	-
Итого обязательств		4 448 643	3 712 244
Собственный капитал (Дефицит собственного капитала)			
Уставный капитал	12	120 000	120 000
Резервный капитал		6 000	6 000
Прочие взносы акционеров	13	477 299	-
Нераспределенная прибыль (Накопленный дефицит)		72 837	751 363
Итого собственный капитал, причитающийся акционерам материнской компании		676 136	877 363
Доли неконтролирующих участников		595 586	-
Итого обязательств и собственного капитала (дефицита собственного капитала)		5 720 365	4 589 607

Утверждено и подписано 30 апреля 2019 года


 Генеральный директор
 Михальчук Владимир Юрьевич




 Главный бухгалтер
 Кузьмина Светлана Алексеевна

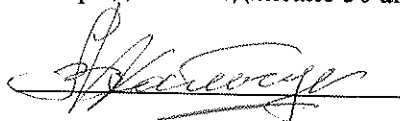
АО "НПФ "Внешэкономфонд"

Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2018 года


(в тысячах российских рублей)

	Примечание	2018	2017
Продолжающаяся деятельность			
Взносы по пенсионной деятельности	14	556 116	564 707
Выплаты по пенсионной деятельности	14	(252 607)	(184 457)
Увеличение/ (уменьшение) обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые и инвестиционные, с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	14	(537 357)	(631 145)
Актuarные прибыли и убытки		66	-
Итого доходы за вычетом расходов от пенсионной деятельности		(233 782)	(250 895)
Прочие операционные доходы (расходы)			
Процентные доходы	15	302 074	290 054
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(23 416)	128 343
Доходы за вычетом расходов (Расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		-	(1 113)
Прочие инвестиционные доходы	16	33 272	(69 333)
Итого доходов за вычетом расходов от инвестиционной деятельности		311 930	347 951
Прочие операционные доходы	17	4 585	21 305
Административные и прочие операционные расходы	18	(53 855)	(73 607)
Итого доходов (расходов) от прочей операционной деятельности		(49 270)	(52 302)
Прибыль (Убыток) до налогообложения			
		28 879	44 753
Расходы (Доходы) по налогу на прибыль	19	(51 977)	(11 024)
Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности		(23 099)	33 729
Прекращенная деятельность			
Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности	9	(382 132)	-
Чистая прибыль (Убыток) за период		(405 230)	33 729
Прибыль (убыток), принадлежащая собственникам		(343 058)	-
Неконтролирующее участие		(62 173)	-

Утверждено и подписано 30 апреля 2019 года



Генеральный директор
Михальчук Владимир Юрьевич

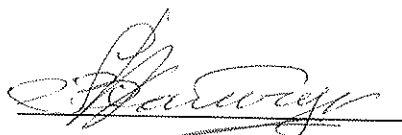
Главный бухгалтер
Кузьмина Светлана Алексеевна

АО "НПФ "Внешэкономфонд"

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2018 года
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2018	2017
Прибыль (Убыток) за период, признанная (признанный) в отчете о прибылях и убытках		(405 230)	33 729
Прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль		-	-
Совокупный доход (убыток) за период		(405 230)	33 729

Утверждено и подписано 30 апреля 2019 года



Генеральный директор
Михальчук Владимир Юрьевич



Главный бухгалтер
Кузьмина Светлана Алексеевна



АО "НПФ "Внешэкономфонд"
 Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2018 года
 (в тысячах российских рублей)

	Собственный капитал					Итого собственный капитал (дефицит собственного капитала)
	Уставный капитал	Резервный капитал	Прочие взносы акционеров	Нераспределенная прибыль (Накопленный дефицит)	Неконтролирующее участие	
Остаток за 31 декабря 2016 года	120 000			586 936		706 936
Изменения вследствие выявленных ошибок				(2)		(2)
Совокупный доход (убыток):				33 729		33 729
прибыль (убыток)		6 000		130 700		136 700
Прочие движения резервов						
Остаток за 31 декабря 2017 года	120 000	6 000	-	751 363		877 363
Совокупный доход (убыток):						
прибыль (убыток)				(343 058)	(62 173)	(405 230)
Приобретение выбывающей группы				(335 469)	595 586	260 117
Безвозмездное финансирование			477 299			477 299
Остаток за 31 декабря 2018 года	120 000	6 000	477 299	72 837	595 586	1 209 549

Утверждено и подписано 30 апреля 2019 года



Генеральный директор
 Михальчук Владимир Юрьевич




 Главный бухгалтер
 Кузьмина Светлана Алексеевна

АО "НПФ "Внешэкономфонд"

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

	Примечание	2018	2017
Денежные средства от операционной деятельности			
Взносы по пенсионной деятельности		556 164	353 515
Выплаты по пенсионной деятельности		(244 044)	(177 945)
Аквизиционные расходы		2	-
Процентные доходы		446 980	345 159
Дивиденды полученные		36 213	5 347
Доходы за вычетом расходов (Расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(487 284)	672 839
Расходы за вычетом доходов (Доходы за вычетом расходов) по операциям с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток			(1 457 585)
Административные и прочие операционные расходы		(62 771)	(94 774)
Уплаченный налог на прибыль		-	(302)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности		(24 856)	(773 737)
Денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах			
		220 405	(1 127 483)
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение дочерней компании		1 391	-
Чистое снижение (прирост) по депозитам в кредитных организациях		-	156 000
Платежи в связи с вложениями в акции и доли участия дочерних, совместно контролируемых и ассоциированных предприятий		(1 000)	-
Поступления от продажи акций и долей участия дочерних, совместно контролируемых и ассоциированных предприятий			29 000
Прочие поступления от инвестиционной деятельности		647 170	1 654 546
Прочие платежи по инвестиционной деятельности		(1 195 709)	(745 247)
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности			
		(548 148)	1 094 299
Денежные средства от финансовой деятельности			
Прочие поступления от финансовой деятельности		317 170	-
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности			
		317 170	-
Влияние изменений официального курса Банка России на денежные средства и их эквиваленты			
		-	-
Чистый прирост (снижение) денежных средств и их эквивалентов			
		(10 573)	(33 184)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года			
	5	19 181	52 365
Денежные средства и их эквиваленты на конец года			
	5	8 607	19 181

Утверждено и подписано 30 апреля 2019 года



Генеральный директор
Михальчук Владимир Юрьевич




Главный бухгалтер
Кузьмина Светлана Алексеевна

1. Общая информация о Группе

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность АО НПФ "Внешэкономфонд" (далее – "Фонд") и его дочерних компаний (далее совместно – "Группа").

Негосударственный пенсионный фонд Внешэкономбанка "Внешэкономфонд" создан как некоммерческая организация в соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 16 сентября 1992 года №1077 "О негосударственных пенсионных фондах", Законом Российской Федерации от 12 января 1996 года №7-ФЗ "О некоммерческих организациях", Законом Российской Федерации от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ "О негосударственных пенсионных фондах". В феврале 2016 года НПФ "Внешэкономфонд" реорганизован в Акционерное общество "Негосударственный пенсионный фонд "Внешэкономфонд", сокращенное название- АО "НПФ "Внешэкономфонд".

АО "НПФ "Внешэкономфонд" зарегистрирован Управлением Федеральной налоговой службы по городу Москве, свидетельство о регистрации серия 77 N 016522420 от 04 февраля 2016 года (ОГРН № 1167700051727, ИНН/КПП 7728329636/773001001).

Фонд имеет лицензию, выданную Федеральной службой по финансовым рынкам (№ 350/2 от 30 июня 2009 г.) на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию.

Место нахождения Фонда: Российская Федерация, 121151 г. Москва, набережная Тараса Шевченко, дом 23А, этаж 19, помещение 1, комната 26,27.

Среднесписочная численность работников за 2018 год составила 20 человек (за 2017 год: 16 человек).

Ниже представлена информация об основных акционерах Фонда:

	Доля участия, %	
	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
ООО «ЛАДЬЯ РИВЕР»	99,98%	99,98%
Негосударственный пенсионный фонд "Поддержка"	0,01%	0,01%
Негосударственный пенсионный фонд "Титан"	0,01%	0,01%

Информация о дочерних компаниях Фонда представлена в таблице ниже:

	Доля владения, %	
	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
АО «НПФ «Пенсион-Инвест»	100%	-

Валюта представления отчетности.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей.

2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Экономика адаптировалась к международным секторальным санкциям, введенным против Российской Федерации. Динамика ВВП остается в положительной зоне, и рост ВВП по итогам 2018 года составил 2,3% по отношению к 2017 году, в то время как по итогам 2017 года рост ВВП составил 1,6%.

Ситуация на рынке труда улучшилась. Уровень безработицы к концу 2018 года снизился до 4,8% против 5,1% в декабре прошлого года. Реальная начисленная заработная

плата выросла на 6,8% в годовом выражении против роста на 2,9% в 2017 году. Рост заработных плат в экономике поддержало увеличение оплаты труда бюджетников в рамках указов Президента Российской Федерации и повышение МРОТ. Реальные располагаемые доходы населения (с учетом единовременной денежной выплаты пенсионерам в январе 2017 года) сократились на 0,2% в годовом выражении против падения на 1,2% в 2017 году. Доходы населения поддержал рост заработных плат и индексация пенсий.оборот розничной торговли по итогам 2018 года вырос на 2,6%; в 2017 году темп роста составил 1,3%.

Склонность населения к накоплению сбережений снизилась. Доля денежных доходов, направляемых на сбережения, снизилась с 8,1% в 2017 году до 5,6% в 2018 году. Индекс потребительской уверенности, отражающий совокупные потребительские ожидания населения, в четвертом квартале 2018 года по сравнению с четвертым кварталом 2017 года снизился на 6 процентных пунктов и составил минус 17%.

Инфляция в годовом выражении ускорилась до 4,3% к концу 2018 года против 2,5% в декабре 2017 года. Ускорение объясняется подготовкой к повышению НДС с 18% до 20%, ослаблением российского рубля на фоне оттока капитала и роста геополитической напряженности, а также слабым урожаем. Это привело к ужесточению Банком России денежно-кредитной политики во втором полугодии. Ключевая ставка снижалась в течение 2018 года, а к концу 2018 года вернулась к начальному значению по отношению к 2017 году и осталась на уровне 7,75%.

Цены на нефть по итогам 2018 года выросли. Средняя цена на нефть марки Urals по итогам 2018 года составила 69,8 долларов США за баррель против 53,4 долларов США за баррель в 2017 году. Средняя цена в четвертом квартале 2018 года выросла до 66,9 долларов США за баррель против 65,2 долларов США за баррель в первом квартале 2018 года. Средний курс рубля в четвертом квартале 2018 года ослаб (66,6 рублей за доллар США) по сравнению с первым кварталом 2018 года (56,9 рублей за доллар США). Ослабление курса в основном объясняется оттоком капитала из развивающихся стран и ростом геополитической напряженности. По итогам 2018 года средний курс составил 62,8 рублей за доллар США.

Профицит счета текущих операций платежного баланса Российской Федерации в 2018 году достиг 114,9 миллиарда долларов США (33,3 миллиарда долларов США в 2017 году). Увеличение профицита объясняется ростом нефтегазового экспорта благодаря более высоким ценам на нефть по отношению к 2017 году. Отток капитала частного сектора составил 67,5 миллиарда долларов США в сравнении с 25,2 миллиардами долларов США в 2017 году. В условиях большого притока средств по счету текущих операций ускорение оттока капитала в основном объясняется приостановкой покупки валюты в рамках бюджетного правила. Основным каналом оттока стала покупка иностранных активов небанковским сектором. Внешний долг Российской Федерации с начала 2018 года уменьшился на 64,4 миллиарда долларов США до 453,7 миллиардов долларов США.

Ситуация на российских фондовых рынках ухудшилась. Индекс РТС по итогам 2018 года упал на 7,4% по сравнению с 2017 годом. Однако индекс МосБиржи вырос на 12% за счет ослабления курса рубля.

Международные рейтинговые агентства улучшили прогнозы по суверенным кредитным рейтингам Российской Федерации. Агентство Moody's в январе 2018 года изменило прогноз со "стабильного" на "позитивный", сохранив рейтинг на уровне "Ba1". Агентство Standard&Poor's в феврале 2018 года повысило суверенный кредитный рейтинг Российской Федерации со спекулятивного "BB+" до инвестиционного уровня "BBB-" с прогнозом "стабильный". В январе 2019 года Агентство Standard&Poor's подтвердило рейтинг Российской Федерации по обязательствам в иностранной валюте на инвестиционном уровне "BBB-", прогноз "стабильный". В феврале 2019 года Агентство Moody's повысило суверенный кредитный рейтинг Российской Федерации со спекулятивного "Ba1" до инвестиционного уровня "Baa3", изменив прогноз с "позитивного" на "стабильный". Теперь 3 ведущих международных рейтинговых агентства присвоили Российской Федерации инвестиционный рейтинг, что является положительным аргументом для инвесторов, рассматривающих возможность вложения капитала в Российскую Федерацию.

3. Основы представления отчетности

Общие положения.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), включая все принятые ранее стандарты и интерпретации Постоянного комитета по интерпретациям и Комитета по интерпретациям международной финансовой отчетности.

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены далее. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности (если не указано иное).

Группа ведет бухгалтерский учет в валюте Российской Федерации и составляет консолидированную финансовую отчетность в соответствии с российскими законодательно-нормативными актами.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность составлена на основании данных российской отчетности, необходимых для ее приведения в соответствие со всеми существенными аспектами МСФО.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности требует применения оценок и допущений, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления консолидированной финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода.

Суждения, выработанные в процессе применения учетной политики, оказывающие значительное влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности, и являющиеся наиболее существенными для консолидированной финансовой отчетности, раскрываются в соответствующих примечаниях.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе справедливой и амортизированной стоимостей активов и обязательств, за исключением аспектов, раскрытых в учетной политике.

Руководство подготовило данную консолидированную финансовую отчетность на основе принципа непрерывно действующей организации.

Учет инфляции.

До 31 декабря 2002 года Российская Федерация считалась страной с гиперинфляционной экономикой. Соответственно, Группа применяла МСФО (IAS) 29 "Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики". Влияние применения МСФО (IAS) 29 заключается в том, что неденежные статьи финансовой отчетности, включая компоненты собственных средств, были пересчитаны в единицах измерения за 31 декабря 2002 года путем применения соответствующих индексов инфляции к первоначальной стоимости, и в последующие периоды учет осуществлялся на основе полученной пересчитанной стоимости.

4. Принципы Учетной политики

Консолидация

(А) Дочерние компании

Дочерними компаниями являются все компании, в которых Группа имеет право определять финансовую и операционную политику, что, как правило, сопровождается владением более чем половины голосующих акций (долей участия). Группа также оценивает существование контроля, где она не имеет более 50% голосующих акций (долей участия), но имеет возможность определять финансовую и операционную политику в силу контроля де-факто.

Дочерние компании полностью консолидируются с даты перехода контроля к Группе. Они исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты потери контроля.

Группа применяет метод приобретения для учета объединения бизнеса. Вознаграждение, уплаченное за приобретение дочерней компании, определяется по справедливой стоимости переданных активов и обязательств или долевых инструментов, выпущенных Группой. Приобретенные идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства, принятые в рамках объединения бизнеса, первоначально оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Группа признает неконтролирующее участие в приобретаемой компании либо по справедливой стоимости, либо пропорционально доле участия в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании.

Расходы, связанные с приобретением, относятся на расходы периода по мере их возникновения.

Если объединение бизнеса осуществляется в несколько этапов, то на дату приобретения балансовая стоимость ранее приобретенных долей в приобретаемой компании переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения. Прибыли или убытки, связанные с отнесением результата переоценки, отражаются в составе прибыли или убытка текущего периода.

Условное вознаграждение, подлежащее передаче Группой, признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующее изменение справедливой стоимости условного вознаграждения учитывается в соответствии с МСФО (IAS) 39/МСФО (IFRS) 9 либо в составе прибыли или убытка, либо как изменение прочего совокупного дохода.

Условное вознаграждение, классифицированное как капитал, не переоценивается, а его последующая выплата учитывается в составе капитала.

Гудвилл изначально оценивается как превышение общей суммы переданного вознаграждения и справедливой стоимости неконтролирующего участия над суммой чистых идентифицируемых активов приобретенной компании. Если данное вознаграждение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница признается в прибыль или убыток текущего периода.

Внутригрупповые операции, балансовые остатки, полученные доходы и понесенные расходы между компаниями Группы исключаются. Учетная политика дочерних компаний изменяется таким образом, чтобы обеспечить согласованность с учетной политикой Группы.

(Б) Изменение в доле участия в дочерних компаниях без изменения контроля

Операции с неконтролирующим участием, которые не приводят к потере контроля, учитываются как операции с долевыми инструментами – то есть, как операции с собственниками, выступающими в качестве владельцев инструмента. Разница между справедливой стоимостью уплаченного вознаграждения и соответствующей приобретенной долей балансовой стоимости чистых активов дочерней компании учитывается в составе капитала. Прибыли или убытки от выбытия неконтролирующего участия также учитываются в составе капитала.

(В) Выбытие дочерних компаний

Когда Группа утрачивает контроль оставшиеся доли переоцениваются по справедливой стоимости на дату утраты контроля, с отражением изменения балансовой стоимости в составе прибыли или убытка текущего периода. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета доли в ассоциированной компании, совместном предприятии или финансового актива. Это может означать, что суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе, переносятся в состав прибыли или убытка текущего периода.

Денежные средства и их эквиваленты - Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов.

Денежные средства и эквиваленты денежных средств первоначально признаются по справедливой стоимости, которой является их фактическая стоимость.

После первоначального признания денежные средства и эквиваленты денежных средств оцениваются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки применяется не всегда, а в определенных случаях.

По денежным средствам и эквивалентам денежных средств, в случае отсутствия существенных комиссионных расходов, эффективная процентная ставка равняется процентной ставке по договору. Поэтому амортизированная стоимость денежных средств и эквивалентов денежных средств определяется как остаток основной суммы плюс начисленные проценты минус частичное списание на обесценение (если есть).

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток - Финансовый актив классифицируется Группой как оцениваемый по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если он отвечает любому из перечисленных условий:

1) приобретается или принимается главным образом с целью продажи или обратной покупки в краткосрочной перспективе; приобретены для получения выгоды от краткосрочных изменений его справедливой стоимости.

2) является частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, которые управляются на совокупной основе и недавние сделки с которыми свидетельствуют о фактическом получении прибыли в краткосрочной перспективе;

3) является производным инструментом (кроме случая, когда производный инструмент определен в качестве эффективного инструмента хеджирования).

Следующие виды долговых и долевых ценных бумаг, приобретаемые Группой, главным образом, с целью продажи или обратной покупки в краткосрочной перспективе, включаются в состав финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:

- Облигации федерального займа Российской Федерации (ОФЗ);
- Государственные ценные бумаги субъектов РФ;
- Муниципальные ценные бумаги;
- Корпоративные ценные бумаги.

Финансовый актив не может быть реклассифицирован в данную категорию из другой категории после его первоначального признания. Группа может реклассифицировать из данной категории только непроемный финансовый актив, если предназначением этого актива более не является продажа или обратная покупка в краткосрочной перспективе.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, первоначально оцениваются по справедливой стоимости.

Если сделка осуществляется на рыночных условиях, то справедливая стоимость при первоначальном признании представляет собой цену сделки. При этом по долговым ценным бумагам в справедливую стоимость включается как стоимость ценной бумаги (тело), так и накопленный купонный доход (далее – НКД), уплаченный при приобретении ценной бумаги.

Затраты по сделке, которые напрямую связаны с приобретением или выпуском финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не включаются в стоимость такого финансового актива.

Особенности классификации в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток негосударственными пенсионными фондами

В связи с особенностью деятельности негосударственных пенсионных фондов в случае классификации ценных бумаг как имеющихся в наличии для продажи возникает учетное несоответствие (непоследовательность подходов к оценке или признанию) между:

- отражением результатов от размещения пенсионных резервов и пенсионных накоплений в ценные бумаги, переоценка по которым признается в прочем совокупном доходе, и
- доходом от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов, распределяемым на счета застрахованных лиц/участников через прибыль и убыток

Для устранения учетного несоответствия при первоначальном признании все ценные бумаги, которые иначе были бы классифицированы в категорию имеющихся в наличии для продажи классифицируются в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток без права последующей реклассификации.

Депозиты и дебиторская задолженность – Депозиты и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или поддающимися определению платежами, не обращающиеся на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Группа:

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- в момент первоначального признания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи.

К категории депозиты и дебиторская задолженность относятся:

- Депозиты в банках (с установленным сроком погашения более 90 дней);
- Прочая дебиторская задолженность (в составе прочих активов), в том числе:
 - расчеты с персоналом (например, по подотчетным суммам, взносам по договорам НПО и прочим операциям);
 - расчеты с брокерами;
 - прочая (расчеты по претензиям, расчеты с прочими поставщиками и подрядчиками, расчеты по возвратам пенсий и т.д.).

Депозиты Группа представляют собой один из способов размещения средств пенсионных резервов и инвестирования пенсионных накоплений, осуществляемых в соответствии с требованиями законодательства, и являются инструментом управления рисками и доходностью инвестиций Группы.

Авансы выданные, дебиторская задолженность по налогу на прибыль, а также переплаты по прочим налогам и сборам не являются финансовыми активами. В отчете о финансовом положении дебиторская задолженность по налогу на прибыль отражается отдельной строкой «Текущие налоговые активы», а авансы выданные и переплаты по прочим налогам и сборам включаются в состав строки «Прочие активы» как прочие нефинансовые активы.

Депозиты и дебиторская задолженность признаются в учете с момента, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых является этот финансовый инструмент.

Депозиты и дебиторская задолженность первоначально отражаются по справедливой стоимости, которой является их фактическая стоимость, то есть основная сумма, причитающаяся к получению (включая проценты, начисленные по финансовому инструменту на момент первоначального признания).

Справедливая стоимость может отличаться от фактической стоимости в следующих случаях:

- по беспроцентным депозитам в банках;
- по депозитам, имеющим ставку ниже рыночной.

При решении вопроса, является ли ставка по депозиту ниже рыночной, принимаются во внимание ставки процента, которые в настоящее время установлены по депозитам, с аналогичными сроками, оставшимися до погашения, валютами, схемами потоков денежных средств, базами для расчета процентов.

Для определения рыночной ставки используется информация о средневзвешенных процентных ставках по привлеченным кредитными организациями депозитам нефинансовых организаций. Источником является Бюллетень банковской статистики, публикуемая на сайте Банка России (<http://www.cbr.ru/publ/>).

В таких случаях справедливой стоимостью депозитов, будет их приведенная стоимость ожидаемых в будущем потоков денежных средств, дисконтированная с использованием текущей рыночной ставки процента по аналогичному финансовому инструменту.

Депозиты и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки, с учетом накопленного обесценения. Метод эффективной ставки процента применяется не всегда, а в определенных случаях.

Для дебиторской задолженности амортизированная стоимость соответствует ее фактической стоимости, то есть сумме, причитающейся к получению.

Для депозитов амортизированная стоимость, как правило, соответствует их фактической стоимости, рассчитанной как сумма самого депозита, а также процентов, причитающихся к получению. Амортизированная стоимость депозита может отличаться от его фактической стоимости, например, если по условиям долгосрочного депозита предусмотрены единовременные комиссии в начале срока договора или выплата всех процентов осуществляется при погашении депозита.

В случае отсутствия активного рынка Группа осуществляет расчет справедливой стоимости с использованием метода оценки, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные (например, цены на активном рынке для идентичных ценных бумаг) и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Для оценки справедливой стоимости исходные данные распределяются по трем уровням иерархии:

Уровень 1. Для оценки справедливой стоимости используются цены (нескорректированные) с активных рынков для идентичных активов или обязательств.

Уровень 2. Для оценки справедливой стоимости используются исходные параметры, отличные от цен Уровня 1, которые прямо (т.е. непосредственно цены) или косвенно (т.е. данные, основанные на ценах) наблюдаются в отношении соответствующего актива или обязательства.

Уровень 3. Для оценки справедливой стоимости используются относящиеся к активу или обязательству исходные параметры, не основанные на наблюдаемых рыночных данных (т.е. ненаблюдаемые исходные параметры).

Группа раскрывает информацию, которая поможет пользователям его финансовой отчетности оценить:

- методы оценки и исходные данные, используемые для получения данных оценок, в отношении активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости после первоначального признания в отчете о финансовом положении;

- влияние на прибыль, или убыток или прочий совокупный доход за период многократных оценок справедливой стоимости с использованием значительных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3).

Группа раскрывает величину любых перемещений инструментов между Уровнями 1 и 2, причины таких перемещений и учетную политику по определению сроков перевода инструментов с одного уровня на другой.

Группа раскрывает требуемую стандартом информацию по каждой статье активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости при последующей оценке. Количественная информация раскрывается в табличной формате, за исключением случаев, когда другой формат является более приемлемым.

Авансы выданные и дебиторская задолженность по налогам отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленного обесценения.

Группа признает убыток от обесценения депозитов и дебиторской задолженности, погашение или взыскание которых признано сомнительным или нереальным.

На каждую отчетную дату Группа анализирует признаки обесценения депозитов и дебиторской задолженности и определяет сумму обесценения в отношении задолженности, по которой выявлены данные признаки обесценения.

Создание общего резерва под обесценение по группам депозитов или дебиторской задолженности не допускается. При определении суммы убытка от обесценения депозиты и дебиторская задолженность анализируются в разрезе каждого контрагента и договора индивидуально.

Свидетельством обесценения депозитов и дебиторской задолженности, а также авансов выданных, является наличие претензии Группы к должнику, выставленной в отношении задолженности, признанной сомнительной или нереальной к взысканию. Также основанием для признания обесценения может быть акт сверки взаимных расчетов, в котором выявлено неурегулированное расхождение в сумме задолженности.

При наличии претензии обесценение сомнительной задолженности признается в сумме, указанной в претензии, а по расхождениям в актах сверки взаимных расчетов – в сумме неурегулированного расхождения. Обесценение признается в расходах отчетного периода по статье "Обесценение финансовых активов".

Убыток от обесценения также признается в отношении дебиторской задолженности, образованной в результате переплаты по налогам, если ее возмещение является сомнительным и с момента возникновения переплаты прошло менее трех лет. По истечении трех лет дебиторская задолженность по переплате по налогам списывается за счет ранее созданного резерва (если резерв создавался) или напрямую в прочие расходы.

При признании задолженности по депозиту или дебиторской задолженности нереальной к взысканию она списывается за счет созданного ранее резерва под обесценение (если он создавался по указанной дебиторской задолженности), а в случае отсутствия резерва под обесценение признается убытком в составе прочих расходов.

Если в отчетном периоде депозит или дебиторская задолженность, в отношении которой был начислен убыток от обесценения в предыдущем периоде, была погашена, то убыток подлежит восстановлению. В результате восстановления балансовая стоимость актива не должна превышать его стоимость, по которой он был бы учтен, если бы убыток не был признан.

Доход от восстановления убытка от обесценения отражается в составе той же статьи расходов, что и сам убыток от обесценения (статья "Обесценение финансовых активов").

Финансовые активы, удерживаемые до срока погашения – Инвестицией, удерживаемой до срока погашения, является производный финансовый актив, предусматривающий фиксированный срок погашения, а также фиксированные или

определяемые платежи по нему, и в отношении, которого у Группы есть твердое намерение и возможность удерживать этот актив до наступления срока погашения.

Намерение и возможность удерживать актив до наступления срока его погашения должны оцениваться на каждую отчетную дату (то есть подтверждается намерение Группы удерживать актив до его погашения).

К активам, которые могут отвечать определению удерживаемых до срока погашения, относятся:

- долговая ценная бумага с фиксированным сроком погашения, которая дает право на получение процентов по фиксированной или плавающей ставке;
- долговая ценная бумага с фиксированным сроком погашения, даже если в отношении нее существует высокий риск неплатежа, при условии, что предусмотренные соответствующим договором платежи являются фиксированными или поддаются определению, а также выполняются другие критерии для классификации в данную категорию;
- бессрочный долговой инструмент, по которому фиксированные проценты будут выплачиваться лишь на протяжении определенного периода и будут прекращены в определенный момент в будущем;
- долговой инструмент, который может быть выкуплен его эмитентом, при условии, что практически вся балансовая стоимость этого инструмента была бы возмещена, если бы произошел выкуп инструмента; и
- акции с фиксированным сроком погашения (или которые могут быть выкуплены эмитентом), которые классифицируются эмитентом как обязательства.

В данную категорию классифицируются долговые инструменты (например, облигации и векселя третьих лиц), которые *обращаются* на активном рынке, но подвержены значительному риску изменения справедливой стоимости.

Долговые инструменты, которые не обращаются на активном рынке, отвечают определению депозитов и дебиторской задолженности и *не подлежат* классификации в категорию инвестиций, удерживаемых до срока погашения.

Запрещено классифицировать какие бы то ни было финансовые активы в данную категорию, если в течение отчетного года или предыдущих двух лет Группа осуществила продажу, реклассификацию или передачу более чем несущественной части активов, удерживаемых до срока погашения, за исключением случаев, когда:

- срок погашения актива или дата его выкупа были достаточно близки, так что изменения рыночной ставки процента больше не оказывали значительного влияния на справедливую стоимость актива;
- продажа была совершена после того, как практически была получена (возмещена) вся сумма основного долга по данному активу;
- продажа была совершена в результате изолированного, неповторяющегося и неподконтрольного Группе события, наступление которого Группа не могла предвидеть по всем разумным основаниям.

В случае продажи активов по всем другим основаниям Группа обязана реклассифицировать все имеющиеся активы, удерживаемые до срока погашения, в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и таким образом они будут классифицироваться в течение отчетного года и полных двух лет, следующих за отчетным годом.

В составе инвестиций, удерживаемых до срока погашения, Группа выделяет следующие виды инвестиций:

- Облигации федерального займа Российской Федерации (ОФЗ);

- Государственные ценные бумаги субъектов РФ;
- Муниципальные ценные бумаги;
- Корпоративные облигации;
- Ипотечные ценные бумаги;
- Прочие ценные бумаги.

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс затраты по сделке, которые напрямую связаны с приобретением или выпуском такого финансового актива.

Если сделка осуществляется на рыночных условиях, то справедливая стоимость при первоначальном признании представляет собой цену сделки. По долговым ценным бумагам в справедливую стоимость включается как стоимость ценной бумаги (тело), так и НКД, уплаченный при приобретении ценной бумаги.

Затраты по совершению сделки включают в себя вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая работников, действующих в качестве агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы регулирующих органов и фондовых бирж, а также налоги и сборы за перевод средств. Затраты по сделке не включают в себя премии и скидки по долговым инструментам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

После первоначального признания инвестиции, удерживаемые до срока погашения, оцениваются по амортизированной стоимости, рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента.

В случае отсутствия активного рынка Группа осуществляет расчет справедливой стоимости с использованием метода оценки, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные (например, цены на активном рынке для идентичных ценных бумаг) и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Группа анализирует инвестиции, удерживаемые до срока погашения на предмет обесценения по состоянию на каждую отчетную дату.

Если существует объективное свидетельство наличия убытка от обесценения удерживаемых до срока погашения инвестиций, то сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью актива (основная сумма и проценты) и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированная по эффективной ставке процента, рассчитанной при первоначальном признании финансового актива.

Расходы по обесценению финансовых активов (восстановление суммы убытков от обесценения) отражаются по статье "Обесценение финансовых активов" в составе прибыли и убытка за период.

Основные средства – Основные средства Группы представляют собой материальные активы, которые:

- предназначены для использования в процессе основной деятельности, а также для административных целей; и
- предполагается использовать в течение более чем одного отчетного периода.

Объект основных средств признается Группой в качестве актива в том случае, если:

- существует высокая вероятность получения Группой будущих экономических выгод, связанных с данным объектом; и
- фактическая стоимость данного объекта может быть надежно оценена.

Авансы, выданные для приобретения основных средств, признаются в составе незавершенного строительства в основных средствах.

В момент признания основных средств авансы зачитываются с кредиторской задолженностью перед поставщиками.

Основные средства Группы включают следующие категории:

- Земельные участки;
- Здания;
- Транспортные средства;
- Производственный и хозяйственный инвентарь;
- Офисное оборудование;
- Другие виды основных средств.

В пояснениях к финансовой отчетности основные средства сгруппированы по следующим классам:

- земля, здания и сооружения;
- офисное и компьютерное оборудование;
- транспортные средства.

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

- цену покупки,
- импортные пошлины и невозмещаемые налоги на покупку (в т.ч. НДС), за вычетом торговых скидок и возмещений;
- любые прямые затраты на доставку актива в нужное место и приведение его в состояние, необходимое для эксплуатации в соответствии с намерениями руководства Группы.

Примерами прямых затрат являются:

- затраты на выплату вознаграждений работникам, возникающие непосредственно в связи с сооружением или приобретением объекта основных средств;
- затраты на подготовку площадки;
- затраты на доставку и разгрузку;
- затраты на установку и сборку;
- затраты на проверку надлежащей работы актива;
- стоимость профессиональных услуг.

Не включаются в стоимость основного средства (включаются в состав расходов текущего периода) следующие виды затрат:

- затраты на обучение персонала технике эксплуатации нового объекта;
- затраты, связанные с задержкой при вводе в эксплуатацию объекта, способного функционировать;
- административные и другие накладные расходы.

Группа может получать основные средства от третьих сторон на безвозмездной основе. Основные средства, переданные или подаренные Группе третьими сторонами на безвозмездной основе, оцениваются по справедливой стоимости.

Справедливая стоимость объекта основных средств представляет собой его рыночную стоимость, то есть самая высокая из возможных цен, по которой данный объект основных средств может быть продан, вне зависимости от того, как он используется в настоящее время.

После первоначального признания Группа учитывает основные средства по фактической стоимости за вычетом:

- накопленной амортизации; и
- накопленных убытков от обесценения.

Затраты, понесенные после того, как объект основных средств был признан в учете, увеличивают стоимость этого объекта основных средств только в том случае, если данные затраты отвечают общим критериям признания основных средств.

Последующие затраты на текущий и капитальный ремонт основных средств признаются в составе текущих затрат отчетного периода.

Затраты на модернизацию и реконструкцию объектов основных средств, в результате которых может быть значительно увеличен срок полезного использования или производительность основного средства, а также улучшатся его технические характеристики, подлежат капитализации.

Нематериальные активы – Объект признается в качестве нематериального актива, если он одновременно удовлетворяет следующим критериям:

- не имеет физической формы;
- является идентифицируемым, то есть:
 - является отделимым, т. е. Группа может его продать, отдать лицензионные права на него, обменять, или
 - возникает в результате договорных или иных юридических прав;
 - является неденежным;
 - контролируется Группой;
 - существует высокая вероятность получения Группой будущих экономических выгод, связанных с данным объектом;
 - стоимость объекта может быть надежно оценена.

Нематериальные активы Группы включают:

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

Нематериальные активы первоначально признаются по фактической стоимости.

Фактическая стоимость нематериального актива, приобретенного как отдельный объект, представляет собой сумму уплаченных денежных средств или справедливую стоимость любого другого возмещения, переданного в оплату, а также включает все прямые расходы по подготовке актива к предполагаемому использованию, то есть:

- покупную цену,
- импортные пошлины и невозмещаемые налоги (включая НДС), после вычета всех торговых скидок; и
- любые прямые затраты, относящиеся к подготовке актива к предполагаемому использованию.

Фактическая стоимость нематериального актива, созданного Группой, включает все затраты, непосредственно связанные с созданием и подготовкой актива к планируемому использованию, например, такие как:

- стоимость материалов и услуг, используемых при создании нематериального актива;
- выплаты персоналу;
- пошлины за регистрацию юридических прав;
- амортизация патентов и лицензий, использованных при создании нематериального актива.

Не включаются в стоимость нематериального актива, созданного Группой, а списываются на расходы периода по мере возникновения:

- административные расходы;
- расходы на обучение персонала работе с активом;
- расходы, признанные неэффективными;

Следующие виды затрат должны относиться на расходы по мере возникновения, независимо от того, выполняются ли общие критерии признания нематериальных активов:

- товарный знак, торговая марка, деловая репутация созданные самим Группой;
- затраты на обучение персонала (подготовку кадров);
- затраты на рекламу;
- затраты на передислокацию или реорганизацию.

После первоначального признания Группа учитывает нематериальные активы по фактической стоимости за вычетом:

- накопленной амортизации; и
- накопленных убытков от обесценения.

Последующие затраты, связанные с эксплуатацией, обслуживанием нематериальных активов, а также ежегодными взносами, относятся на расходы по мере возникновения и не увеличивают стоимость объекта нематериальных активов.

Исключение составляют затраты, которые увеличивают срок полезного использования и отвечают общим критериям признания нематериальных активов (например, продление срока действия лицензии, разработка дополнительных модулей программного обеспечения и другие). Такие затраты капитализируются в стоимости отдельного нематериального актива или увеличивают стоимость и срок полезного использования существующего нематериального актива (если затраты напрямую связаны с этим нематериальным активом).

Амортизация – Начисление амортизации начинается в момент, когда актив готов к эксплуатации, то есть, когда его местоположение и состояние позволяют осуществлять его эксплуатацию в соответствии с намерениями руководства.

Срок полезного использования объекта основных средств Группа определяет при признании объекта основных средств исходя из:

- 1) ожидаемого срока использования этого объекта в соответствии с ожидаемой производительностью или мощностью;
- 2) ожидаемого физического износа этого объекта, зависящего от режима эксплуатации, естественных условий и влияния агрессивной среды, системы проведения ремонта;
- 3) нормативно-правовых и других ограничений использования этого объекта;

4) морального износа этого объекта, возникающего в результате изменения или усовершенствования производственного процесса или в результате изменения рыночного спроса на услуги, оказываемые при помощи основного средства;

5) количества единиц продукции или аналогичных единиц, которые Группа ожидает получить от использования основного средства.

Срок полезного использования по программному обеспечению, признанному Группой в качестве НМА, определять в следующем порядке. Если в лицензионном договоре установлен срок пользования программой, амортизация начисляется в течение этого периода. Если же из условий договора нельзя определить срок использования программы, то амортизация начисляется в течение пяти лет.

По нематериальным активам с неопределенным сроком полезного использования амортизация не начисляется.

Начисление амортизации актива прекращается, начиная с более ранней из двух дат:

- даты перевода в состав активов, предназначенных для продажи или
- даты прекращения признания актива.

В случае временного прекращения использования Группой объектов основных средств, начисление амортизации по ним не приостанавливается.

Группа анализирует сроки полезного использования актива на предмет необходимости их пересмотра на каждую годовую отчетную дату.

Группа оценивает, является ли эффект от пересмотра сроков полезного использования актива существенным. Если ожидаемые сроки полезного использования отличаются от предыдущих бухгалтерских оценок и эффект является существенным, изменение срока полезного использования отражается в учете перспективно как изменение в бухгалтерской оценке.

Гудвилл

Гудвилл возникает при приобретении дочерних компаний и представляет собой превышение переданного вознаграждения и неконтролирующей доли участия в приобретаемой компании над справедливой стоимостью идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенной компании.

Для целей тестирования на предмет обесценения гудвил, приобретенный при объединении бизнеса, распределяется на каждую из генерирующих единиц или группы генерирующих единиц, которые, как ожидается, выиграют от синергии при таком объединении. Каждое подразделение или группа подразделений, на которые относится гудвил, представляют собой самый низкий уровень в рамках предприятия, на котором может быть распределен гудвил для целей внутреннего управления.

Тестирование обесценения гудвила проводятся ежегодно или чаще, если какие-либо события или изменения обстоятельств указывают на потенциальное обесценение. Балансовая стоимость гудвила сравнивается с возмещаемой стоимостью, которая определяется как наибольшая из ценности использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Любой убыток от обесценения признается сразу же как расход периода и впоследствии не восстанавливается.

Операционная аренда – Группа не признает у себя на балансе ни арендованный актив, ни обязательство по будущим арендным платежам.

Арендные платежи отражаются в качестве операционных расходов равномерно (ежемесячно в одинаковой сумме) в течение срока аренды, независимо от даты получения первичных документов от арендодателя.

Налог на прибыль - В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации.

Расходы/возмещение по налогу на прибыль в отчете о прочем совокупном доходе за год включают текущее налогообложение и изменения в отложенном налогообложении. Текущее налогообложение рассчитывается на основе ожидаемой налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, действующих на дату составления бухгалтерского баланса. Расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенное налогообложение по налогу на прибыль рассчитывается по методу балансовых активов и обязательств в отношении всех временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью.

Величина отложенных налоговых активов и обязательств рассчитывается исходя из ставки налога на прибыль, установленной законодательством РФ о налогах и сборах действующей на конец отчетного периода.

Отложенные налоговые активы и обязательства не дисконтируются.

Изменение балансовой величины сальдо отложенного налога на прибыль отражается в отчете о прибылях и убытках за исключением случаев, когда он возникает в результате:

- операций, отраженных непосредственно в составе прочей совокупной прибыли в текущем или предыдущем отчетном периоде.
- объединения бизнеса.

Балансовая сумма отложенного налогового актива проверяется на обесценение по состоянию на каждую отчетную дату (годовую).

Группа уменьшает ее в той степени, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена достаточная налогооблагаемая прибыль, позволяющая реализовать выгоду от части или всей суммы этого отложенного налогового актива.

Любое такое уменьшение должно восстанавливаться в балансе и отчете о прибылях и убытках в той степени, в какой появляется вероятность наличия достаточной налоговой прибыли.

Непризнанные налоговые активы (налоговые активы, которые не удовлетворяют критериям признания) также пересматривают на каждую отчетную дату. Ранее непризнанные отложенные налоговые активы признаются, если появляется вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит реализовать эти активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства подлежат взаимозачету, если отложенные налоговые обязательства и активы имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом по одному виду деятельности (ПР или СС).

Согласно налоговому законодательству доходы Группы определяются отдельно по доходам, полученным от размещения средств пенсионных резервов, доходам, полученным от инвестирования средств пенсионных накоплений, и по доходам, полученным от имущества, составляющее собственные средства.

Доходы, полученные от инвестирования пенсионных накоплений, не облагаются налогом на прибыль, поэтому отложенный налог по ним не начисляется.

Отчисления, направляемые на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Группы, и доходы, полученные от размещения имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Группы, облагаются налогом на прибыль в обычном порядке.

Отражение доходов и расходов - Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

Метод эффективной ставки процента – это метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства и распределения процентных доходов и

процентных расходов на соответствующий период. Эффективная ставка процента – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, если применимо, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете эффективной ставки процента Группа оценивает потоки денежных средств с учетом всех договорных условий в отношении финансового инструмента (например, возможность досрочного погашения), но не учитывает будущие убытки по кредитам. Такой расчет включает все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты. В случае, если возникает сомнение в своевременном погашении кредитов, они переоцениваются до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентного дохода на основе процентной ставки, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки возмещаемой стоимости. Комиссионные доходы и прочие доходы и расходы отражаются по методу наращивания в течение периода предоставления услуги.

Вознаграждения работникам – Вознаграждения работникам включают в себя все формы возмещений, выплачиваемых Группой в обмен на выполнение работниками своих трудовых обязанностей (услуги, оказанные работниками), и включают вознаграждения в пользу самих работников, их иждивенцев или иных лиц.

Группа начисляет краткосрочные вознаграждения персоналу, которые подлежат уплате вскоре после окончания периода, в котором работники оказали соответствующие услуги.

Краткосрочные вознаграждения работникам включают:

- заработную плату рабочим и служащим,
- страховые взносы во внебюджетные фонды (взносы в пенсионный фонд, фонды медицинского и социального страхования),
- ежегодный оплачиваемый отпуск,
- оплата дополнительных учебных отпусков,
- оплата сверхурочных, а также за работу в праздничные и выходные дни,
- премии, в т.ч. по итогам года,
- прочие выплаты сотрудникам (добровольное медицинское страхование, материальная помощь, путевки, подарки, командировочные, прочее).

Обязательства по выплате краткосрочных вознаграждений работникам признается в сумме недисконтированной величины выплат после вычета любой уже выплаченной суммы вознаграждения. Если уже выплаченная работнику сумма вознаграждения превышает недисконтированную величину выплат, Группа признает это превышение в качестве аванса выданного в прочих активах.

Неиспользованные отпуска является видом начисления обязательств Группы по выплате краткосрочных вознаграждений сотрудникам и отражается как задолженность перед сотрудниками в составе прочих обязательств. Расходы по начислению неиспользованных отпусков и соответствующих страховых взносов признаются по строке расходы на персонал.

Взаимозачеты - Финансовые активы и финансовые обязательства взаимозачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно закрепленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Операции со связанными сторонами - Группа проводит операции со связанными сторонами. Стороны считаются связанными, в том числе, если одна из них имеет возможность контролировать другую, вместе с другой стороной находится под общим контролем, находится

под совместным контролем другой стороны и третьего лица или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений.

При рассмотрении взаимоотношений со связанными сторонами Группа принимает во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическую форму.

Пенсионная деятельность.

Группа заключает договоры негосударственного пенсионного обеспечения, как с юридическими, так и с физическими лицами, а также договоры обязательного пенсионного страхования с физическими лицами. Группа открыта для всего населения (т.е. любое физическое лицо может приобрести его пенсионные продукты, а также любое юридическое лицо может стать вкладчиком по пенсионным схемам негосударственного пенсионного обеспечения), что по характеру своей деятельности является страховой деятельностью по обслуживанию физического лица в качестве застрахованного лица, вкладчика или участника или юридического лица в качестве вкладчика в соответствии с требованиями МСФО. Обязательства Группы возникают в тот момент, когда юридические и физические лица осуществляют финансирование будущих пенсий, а не в момент начала выплат пенсии участникам и застрахованным лицам.

Группа осуществляет деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников в соответствии с договорами негосударственного пенсионного обеспечения. Согласно таким договорам участником фонда является физическое лицо, которому в соответствии с пенсионным договором, заключенным между фондом и вкладчиком, должны производиться или производятся выплаты негосударственной пенсии. Вкладчиком по пенсионному договору является физическое или юридическое лицо, являющееся стороной пенсионного договора и уплачивающее пенсионные взносы в фонд. Пенсионным взносом являются денежные средства, уплачиваемые вкладчиком в пользу участника в соответствии с условиями пенсионного договора.

Для осуществления негосударственного пенсионного обеспечения фонд использует пенсионные планы (пенсионные схемы).

Договор является договором страхования только в том случае, если по нему передается значительный страховой риск.

Оценка наличия значительного страхового риска

На каждую отчетную дату Группа оценивает значительность страхового риска, а также изменения уровня значительности страхового риска индивидуально по каждому договору НПО.

Договор, подпадающий под определение страхового договора, остается таковым, пока все права и обязательства не будут исполнены или не истекнут.

В связи с тем, что размер и порядок осуществления пенсионных выплат определяются в момент назначения пенсии, Группа классифицирует обязательства по ПР и ПН в следующем порядке:

- Размер обязательств Группы по пожизненным пенсионным схемам и накопительной части трудовой пенсии рассчитывается исходя из остатка средств на пенсионном счете вкладчика (участника) и счете застрахованного лица и вероятности дожития (нефинансовый риск), с учетом ставки дисконтирования.

- Влияния вероятности дожития на расчет обязательств по пожизненным пенсионным схемам и накопительной пенсии на этапе выплат является значительным и поэтому отражает значительный страховой риск, присущий таким обязательствам. Таким образом, обязательства по пенсионным резервам по пожизненным пенсионным схемам и обязательства по пенсионным накоплениям в части накопительной пенсии отвечают критериям признания страхового договора и учитываются по актуарной оценке в соответствии с МСФО (IFRS) 4 "Договоры страхования".

Ставка дисконтирования для определения страховых обязательств

При выборе ставки дисконтирования используется подход, предложенный в пункте 78 МСФО (IAS) 19 "Вознаграждения работникам". Ставка дисконтирования рассчитывается исходя из ставок доходности на отчетную дату по высоконадежным корпоративным облигациям, сопоставимым по срокам с ожидаемой длительностью выплат по пенсионным обязательствам в той же валюте. В странах, где отсутствует достаточно развитый рынок такого рода облигаций, используется рыночная доходность (на конец отчетного периода) государственных облигаций. В данный момент в России отсутствует активный рынок долгосрочных высоконадежных корпоративных облигаций, поэтому используется ставка доходности по государственным облигациям (ОФЗ).

Ставка выбирается как среднее арифметическое доходностей последних сделок на отчетную дату (или на ближайший день к отчетной дате) с ОФЗ со сроком до погашения, аналогичным сроком погашения обязательств Группы, если нет предпосылок для корректирования ставки в связи с ожиданиями руководства Группы или изменением экономической ситуации.

Для определения ставки использовалась доходность государственных облигаций с наибольшим оставшимся периодом обращения, обращающиеся на рынке более года: ОФЗ, Россия, 26218.

Учет обязательств, учитываемых по актуарной оценке

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

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

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

Таблица смертности

Для расчета обязательств по пенсионным резервам, в связи с относительно небольшим числом получающих негосударственную пенсию участников Группы и отсутствием достаточных данных для построения специальной таблицы смертности, применяется таблица смертности¹, подготовленная Комитетом по статистике Ассоциации профессиональных актуариев, и рекомендованная для случаев актуарного оценивания обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения. Таблица экстраполирована до возраста 110 лет. При экстраполяции применено предположение постоянства силы смертности.

Для расчета обязательств по пенсионным накоплениям, в связи с отсутствием достаточной статистики смертности получателей накопительной пенсии с этой целью была применена наиболее поздняя из доступных на дату оценивания таблиц смертности: РФ, 2016 год, раздельная по мужчинам и женщинам с шагом по возрасту один год [Источник: Информационно-издательский центр "Статистика России"]. Ожидаемый рост продолжительности жизни на основе прогноза Росстата [Источник: <http://www.gks.ru/>] был учтен в форме применения коэффициента 0,91 в отношении вероятности смерти во всех возрастах по мужчинам, 0,89 – по женщинам.

¹ Источник: <http://www.actuary.ru/ru/news/materialy-komiteta-po-statistike/>, дата публикации 29.02.2016

Новые стандарты, вступающие в силу с текущего отчетного периода.

Некоторые новые стандарты и интерпретации вступили в силу для Группы, начиная с 1 января 2018 года.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» выпущен 28 мая 2014 года и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с контрактной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с обеспечением контрактов с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться на срок, в течение которого получены выгоды от контракта.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях» выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. В соответствии с данными поправками наделение правами, привязанное к нерыночным условиям результативности, будет оказывать влияние на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами таким же образом, что и на оценку вознаграждений, расчеты по которым осуществляются долевыми инструментами. В поправках также разъясняется классификация операций, которые имеют характеристики расчета на нетто-основе и при проведении которых организация удерживает определенную часть долевого инструмента, которые в ином случае были бы выпущены в пользу контрагента при исполнении (или наделении правами), в обмен на погашение налогового обязательства контрагента, которое связано с платежом, основанным на акциях. Такие соглашения будут классифицироваться как соглашения, расчеты по которым полностью осуществляются долевыми инструментами. Наконец, в поправках также разъясняется порядок бухгалтерского учета выплат, основанных на акциях, с расчетами денежными средствами в случае, когда они были модифицированы в выплаты с расчетами долевыми инструментами, а именно: (а) платеж, основанный на акциях, оценивается на основе справедливой стоимости долевого инструмента, предоставленного в результате модификации, на дату модификации; (б) при модификации признание обязательства прекращается, (с) платеж, основанный на акциях, с расчетами долевыми инструментами признается в отношении услуг, которые уже были оказаны до даты модификации, и (d) разница между балансовой стоимостью обязательства на дату модификации и суммой, признанной в составе капитала на эту же дату, сразу же отражается в прибылях и убытках.

Ежегодные усовершенствования МСФО, цикл 2014-2016 гг. выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу в части применения поправок к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 - для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты.

МСФО (IFRS) 1 был изменен, и некоторые из краткосрочных исключений из МСФО, касающиеся раскрытия информации о финансовых инструментах, вознаграждений работникам и инвестиционных компаний, были удалены после того, как они были применены по назначению. Поправки к МСФО (IAS) 28 уточняют, что организация-инвестор имеет выбор применительно к каждому объекту инвестиции применять оценку объекта инвестиций по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 28, если в качестве инвестора выступает организация, специализирующаяся на венчурных инвестициях или паевой инвестиционный фонд, доверительный паевой фонд или подобного рода организация, включая связанные с инвестициями страховые фонды. Помимо этого, у организации, которая не является инвестиционной компанией, может быть ассоциированная организация или совместное предприятие, которые являются инвестиционной компанией. МСФО (IAS) 28 разрешает такой организации при применении метода долевого участия применять оценку по справедливой стоимости, которая была использована такой ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимися инвестиционной компанией. Поправки уточняют, что такой выбор также возможен применительно к каждому объекту инвестиции.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения» выпущено 8 декабря 2016 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Разъяснение урегулирует вопрос об определении даты операции с целью определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части) при прекращении признания неденежного актива или неденежного обязательства, возникших в результате предоплаты в иностранной валюте. В соответствии с МСФО (IAS) 21, дата операции для цели определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части), -это дата, на которую организация первоначально принимает к учету неденежный актив или неденежное обязательство, возникающие в результате предоплаты возмещения в иностранной валюте. В случае нескольких платежей или поступлений, осуществленных на условиях предоплаты, организации необходимо определить дату каждого платежа или поступления, осуществленных на условиях предоплаты. КРМФО (IFRIC) 22 применяется только в случаях, когда организация признает неденежный актив или неденежное обязательство, возникшие в результате предоплаты. КРМФО (IFRIC) 22 не содержит практического руководства для определения объекта учета в качестве денежного или неденежного. В общем случае платеж или поступление возмещения, осуществленные на условиях предоплаты, приводят к признанию неденежного актива или неденежного обязательства, однако они могут также приводить к возникновению денежного актива или обязательства. Организации может потребоваться применение профессионального суждения при определении того, является ли конкретный объект учета денежным или неденежным.

Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы в состав или из состава инвестиционной недвижимости» выпущены 8 декабря 2016 и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Поправки уточняют требования к переводу в состав / из состава инвестиционной недвижимости в части объектов незавершенного строительства. До выхода поправок, в МСФО (IAS) 40 не было отдельного руководства в отношении перевода в состав / из состава инвестиционной недвижимости применительно к объектам незавершенного строительства. Поправка уточняет, что не было намерения запретить перевод в состав инвестиционной недвижимости объектов инвестиционной недвижимости, находящихся в процессе строительства или развития и классифицированных как запасы, в случае очевидного изменения характера использования. МСФО (IAS) 40 был дополнен для подкрепления порядка применения принципов перевода в состав / из состава инвестиционной недвижимости в соответствии с МСФО (IAS) 40 с уточнением, что перевод в состав / из состава инвестиционной недвижимости может быть совершен только в случае изменения характера использования недвижимости; и такое изменение характера использования будет требовать оценки возможности классификации недвижимости в качестве инвестиционной. Такое изменение характера использования должно быть подтверждено фактами.

5. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Расчетные счета в банках Российской Федерации	1 765	19 146
Денежные средства на счетах доверительного управляющего и брокеров	145	-
Денежные эквиваленты	6 697	35
Итого денежных средств и их эквивалентов	8 607	19 181

По состоянию за 31 декабря 2018 года отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам и признаки обесценения по ним. Географический анализ, анализ сроков погашения представлены в примечании 22. Информация по связанным сторонам раскрыта в примечании 25.

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

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Российские государственные облигации	1 387 869	925 917
Муниципальные облигации	1 452	325 014
Облигации кредитных организаций	369 918	279 170
Корпоративные облигации	2 548 073	2 311 439
Долевые ценные бумаги	1 255 014	670 542
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5 562 325	4 512 082

Ниже представлен анализ финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по состоянию за 31 декабря 2018 года:

	Срок погашения		Годовая ставка	
	минимум	максимум	минимум	максимум
Российские государственные облигации	2019	2034	6,4	8,85
Муниципальные облигации	2020	2020	12,4	12,4
Корпоративные облигации	2019	2033	7,12	13,37
Облигации кредитных организаций	2020	2026	7,59	14,25

Ниже представлен анализ финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по состоянию за 31 декабря 2016 года:

	Срок погашения		Годовая ставка	
	минимум	максимум	минимум	максимум
Российские государственные облигации	2020	2034	6,5	9,92
Муниципальные облигации	2019	2024	6	12,4
Корпоративные облигации	2018	2046	7	13
Облигации кредитных организаций	2020	2024	6,6	11,1

Ниже приведена информация о кредитном качестве ценных бумаг, основанная на рейтингах следующих рейтинговых агентств: Standard & Poor's, Fitch and Moody's:

АО " НПФ "Внешэкономфонд"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года
(в тысячах российских рублей)

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Кредитный рейтинг выше ВВВ +	-	3 340 452
Кредитный рейтинг между ВВ+ и ВВВ+	2 228 832	307 880
Кредитный рейтинг ВВ и ниже	1 358 466	863 750
Не имеющие кредитного рейтинга	1 975 027	-
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5 562 325	4 512 082

Корпоративные облигации представляют собой ценные бумаги, выраженные в российских рублях и выпущенные средними и крупными российскими компаниями.

Российские государственные облигации представляют собой государственные ценные бумаги, выраженные в российских рублях и выпущенные Министерством финансов Российской Федерации.

Муниципальные облигации представляют собой процентные ценные бумаги, выраженные в российских рублях и выпущенные российскими муниципальными и региональными органами власти.

Облигации кредитных организаций представляют собой ценные бумаги, выраженные в российских рублях и выпущенные крупными российскими банками.

7. Основные средства и нематериальные активы

Движение по счетам основных средств и нематериальных активов представлено в следующей таблице:

	Здания, земельный участок	Офисное оборудование	Транспор- тные средства	Прочее	Нематериа- льные активы	Итого
Первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2017 года	-	1 051	1 809	453	649	3 962
Поступления	-	261	-	-	550	811
Выбытия	-	-	(1 809)	-	-	(1 809)
Остаток на 31 декабря 2017 года	-	1 312	-	453	1 199	2 964
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января 2017 года	-	(1 051)	(1 809)	(376)	-	(3 236)
Амортизационные отчисления	-	(52)	1 809	(7)	(45)	1 705
Остаток на 31 декабря 2017 года	-	(1 103)	-	(383)	(45)	(1 531)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2017 года	-	209	-	70	1 154	1 433
Первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2018 года	-	1 312	-	453	1 199	2 964
Поступления	-	-	-	-	2 120	2 120
Выбытия	-	(555)	-	(180)	-	(735)
Приобретение дочерней компании	8 487	1 553	-	-	3 611	13 651
Остаток на 31 декабря 2018 года	8 487	2 310	-	273	6 930	18 000

АО " НПФ "Внешэкономфонд"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года
(в тысячах российских рублей)

Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января 2018 года	-	(1 103)	-	(383)	(45)	(1 531)
Амортизационные отчисления	(71)	(187)		(8)	(571)	(837)
Выбытия		555		180		735
Приобретение дочерней компании	(2 984)	(1 297)			(973)	(5 254)
Остаток на 31 декабря 2018 года	(3 055)	(2 032)	-	(211)	(1 589)	(6 887)
<hr/>						
Остаточная стоимость на 31 декабря 2018 года	5 432	278	-	62	5 341	11 113

8. Прочие активы

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Денежные средства на счетах брокеров	-	14
Предоплаты за работы и услуги	749	-
Материалы	-	3
Налоги к возмещению, за исключением налога на прибыль	50	-
Прочие	739	537
Резерв под обесценение прочих активов	-	-
Итого прочих активов	1 538	554

Резерв под обесценение прочих активов не создавался.

9. Активы и обязательства выбывающей группы, классифицируемые как предназначенные для продажи

В 2018 году Группа получила безвозмездный вклад в имущество в целях финансирования и поддержания деятельности Группы от акционера - НПФ «Поддержка». В качестве вклада в имущество была передана Доля в уставном капитале ООО «Развитие» в размере 82,73%. Итоговая доля в уставном капитале ООО «Развитие» по состоянию на 31.12.2018 составляет 83,73%.

В 2018 году Группа начала принимать меры по реализации контрольной доли вложений в уставный капитал ООО «Развитие». Руководство одобрило план по продаже активов и, Группа начал активно предлагает эти активы на продажу. Завершение продажи ожидается к первой половине 2019 года.

В таблице ниже представлены основные категории долгосрочных активов, классифицируемых как предназначенные для продажи (или выбывающие группы):

	31 декабря 2018 года
Основные средства	118 546
Запасы	1 273
Финансовые вложения	537
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 068
Прочие активы	24
Итого долгосрочные активы, классифицируемые как предназначенные для продажи (или выбывающие группы)	121 449

АО " НПФ "Внешэкономфонд"Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года
(в тысячах российских рублей)

В таблице ниже представлены основные категории обязательств, непосредственно связанных с выбывающими группами, классифицируемыми как предназначенные для продажи:

	31 декабря 2018 года
Заемные средства	16 145
Кредиторская задолженность	894
Отложенные налоговые обязательства	3 122
Итого обязательства, непосредственно связанные с выбывающими группами, классифицируемыми как предназначенные для продажи	20 161

10. Пенсионные обязательства

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования, классифицированным как страховые	1 091 953	808 847
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ	3 316 980	2 900 339
Итого пенсионных обязательств	4 408 933	3 709 185

Далее представлено изменение обязательств за 2018, 2017 года:

	Обязательства по договорам НПО, классифицированным как страховые	Обязательства по договорам НПО, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ
Обязательства на 31 декабря 2017	808 847	2 900 339
Приобретение дочерней компании	5 410	156 980
Пенсионные взносы	-	556 116
Пенсионные выплаты	(98 121)	(154 486)
Распределение результата инвестирования	57 123	174 156
Увеличение (уменьшение) обязательств вследствие реклассификации договоров негосударственного пенсионного обеспечения	315 815	(315 815)
Актуарные прибыли (убытки)	2 879	-
Прочее	-	(310)
Обязательства на 31 декабря 2018	1 091 953	3 316 980

11. Прочие обязательства

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Расчеты с персоналом	1 098	100
Налоги к уплате, за исключением налога на прибыль	108	249
Расчеты с поставщиками услуг	1 483	40
Прочее	13 485	2 670
Итого прочих обязательств	16 175	3 059

12. Уставный капитал

Ошибка! Ошибка связи.

13. Прочие взносы акционеров

В 2018 году Группа получила безвозмездное финансирование от акционеров Группы в размере 477 299 тыс. руб. в виде доли в уставном капитале ООО «Развитие», и денежных средств.

14. Доходы за вычетом расходов от пенсионной деятельности

	2018	2017
Взносы по пенсионной деятельности		
Взносы по договорам, классифицированным как страховые	-	153 958
Взносы по договорам, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	556 116	410 749
Итого взносов по пенсионной деятельности	556 116	564 707
Выплаты по пенсионной деятельности		
Выплаты по договорам, классифицированным как страховые	(98 121)	(91 141)
Выплаты по договорам, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	(154 486)	(93 316)
Итого выплат по пенсионной деятельности	(252 607)	(184 457)
Уменьшение обязательств по договорам, классифицированным как страховые	(277 696)	(126 883)
Уменьшение обязательств по договорам, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	(259 661)	(504 263)
Актuarные прибыли и убытки	66	-
Итого доходы за вычетом расходов от пенсионной деятельности	(233 782)	(250 896)

15. Процентные доходы

	2018	2017
Финансовые активы, оцениваемые через прибыль или убыток	301 711	236 371
Депозиты в банках	195	22 842
Займы и прочие размещенные средства	168	30 841
Итого процентные доходы	302 074	290 054

16. Прочие инвестиционные доходы

	2018	2017
Дивиденды и доходы от участия	36 213	709
Доходы от восстановления убытков от обесценения (расходы от обесценения) финансовых активов	-	4 639
Доходы (расходы), связанные с отнесением на финансовый результат разницы между стоимостью приобретения финансовых инструментов и их справедливой стоимостью при первоначальном признании	(3 781)	29 393
Доходы (расходы) от операций с акциями (долями участия) дочерних и ассоциированных предприятий	-	(104 074)

АО " НПФ "Внешэкономфонд"*Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года
(в тысячах российских рублей)*

Отрицательный гудвилл	840	-
Итого прочих инвестиционных доходов	33 272	(69 333)

17. Прочие операционные доходы

	2018	2017
Дивиденды	3 781	-
Доход от сдачи в аренду	43	-
Доходы от восстановления (уменьшения) сумм резервов под обесценение прочих активов	-	20 000
Доходы по операциям с основными средствами и нематериальными активами	-	1 212
Прочее	760	93
Итого прочие операционные доходы	4 585	21 305

18. Административные и прочие операционные расходы

	2018	2017
Расходы на персонал	18 813	35 403
Амортизация основных средств и НМА	837	104
Административные расходы	976	195
Расходы по операционной аренде	1 528	4 234
Прочие расходы, относящиеся к основным средствам	20	120
Профессиональные услуги (охрана, связь и другие)	5 198	1 549
Вознаграждение управляющей компании и спецдепозитарию	24 023	28 201
Реклама и маркетинг	32	156
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль	39	69
Прочие	2 389	3 576
Итого административные и прочие операционные расходы	53 855	73 607

19. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2 018	2 017
Текущие расходы по налогу на прибыль	270	360
Изменения отложенного налогообложения, связанные с возникновением и сторнированием временных разниц	51 707	10 664
Расходы по налогу на прибыль за год	51 977	11 024

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы, составляет 20%. Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств для целей составления финансовой отчетности и их налоговой базой для целей расчета налога на прибыль. Налоговые последствия движения этих временных разниц отражаются по ставке 20%.

20. Дивиденды

Группой не объявлены дивиденды по обыкновенным акциям по результатам общего годового собрания акционеров.

21. Дочерние компании

29 октября 2018 года Фондом была приобретена 100% доли в уставном капитале Акционерного общества "Негосударственный Пенсионный Фонд "Пенсион-Инвест" (далее – дочерняя компания).

Основная деятельность Акционерного общества "Негосударственный Пенсионный Фонд "Пенсион-Инвест" заключается в предоставлении услуг негосударственного пенсионного обеспечения в Российской Федерации. Деятельность дочерней компании по негосударственному пенсионному обеспечению его участников включает в себя аккумулирование пенсионных взносов, размещение и организацию размещения пенсионных резервов, учет пенсионных обязательств, назначение и выплату негосударственных пенсий участникам.

Ниже приведены сводные данные отчетности Акционерного общества "Негосударственный Пенсионный Фонд "Пенсион-Инвест" на 31.12.2018:

	31 декабря 2018 года
Активы	382 802
Обязательства	171 326
Капитал	211 476
Доходы (расходы) от пенсионной деятельности	2 950
Прибыль (убыток) до налога	(4 699)
Чистая прибыль	(7 361)

22. Управление финансовыми рисками**Географический риск**

Далее представлен географический анализ активов по состоянию за 31 декабря 2018 года:

	Россия	Другие страны	Итого
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	8 607	-	8 607
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5 562 325	-	5 562 325
Кредиты и дебиторская задолженность	153	-	153
Основные средства	5 772	-	5 772
Нематериальные активы	5 341	-	5 341
Текущие требования по налогу на прибыль	13 751	-	13 751
Отложенный налоговый актив	1 428	-	1 428
Прочие активы	1 538	-	1 538
Итого активов	5 598 915	-	5 598 915
Обязательства			
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые	1 091 953	-	1 091 953
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ	3 316 980	-	3 316 980

АО " НПФ "Внешэкономфонд"**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года**
(в тысячах российских рублей)

Прочие обязательства	16 175	-	16 175
Текущие обязательства по налогу на прибыль	58	-	58
Отложенное налоговое обязательство	3 316	-	3 316
Итого обязательств	4 428 482	-	4 428 482
Чистая балансовая позиция	1 170 433	-	1 170 433

Далее представлен географический анализ активов по состоянию за 31 декабря 2017 года:

	Россия	Другие страны	Итого
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	19 181	-	19 181
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 512 082	-	4 512 082
Кредиты и дебиторская задолженность	77	-	77
Основные средства	279	-	279
Нематериальные активы	1 154	-	1 154
Текущие требования по налогу на прибыль	2 062	-	2 062
Отложенный налоговый актив	54 218	-	54 218
Прочие активы	554	-	554
Итого активов	4 589 607	-	4 589 607
Обязательства			
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые	808 847	-	808 847
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ	2 900 339	-	2 900 339
Прочие обязательства	3 059	-	3 059
Итого обязательств	3 712 244	-	3 712 244
Чистая балансовая позиция	877 363	-	877 363

Кредитный риск

Кредитный риск – риск возникновения у Группы убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения инвестиционными контрагентами (управляющая компания, банк, эмитент) перед Группой финансовых обязательств по сохранности, возвратности и доходности имущества Группы в соответствии с условиями заключенных договоров.

Подверженность кредитному риску возникает при инвестировании активов в облигации, а также при размещении средств на депозитах в кредитных организациях.

К данной категории также относится риск концентрации.

Управление кредитным риском в Группе достигается Группой совместно с управляющими компаниями, с которыми заключены договоры доверительного управления.

Рыночный риск

Рыночный риск — риск возникновения у Группы финансовых потерь (убытков) вследствие изменения рыночной стоимости финансовых инструментов торгового портфеля, а также курсов иностранных валют, а также вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок по активам и пассивам.

Целью управления рыночным риском является поддержание принимаемого на себя риска на допустимом уровне, определённом в соответствии со своей бизнес-стратегией.

Приоритетным является обеспечение максимальной сохранности активов, пенсионных обязательств и капитала Группы посредством уменьшения (исключения) возможных убытков и недополучения прибыли по операциям на финансовых рынках, а также прочим операциям, связанным с принятием рыночного риска.

Управление рыночным риском в Группе достигается Группой совместно с управляющими компаниями, с которыми заключены договоры доверительного управления.

В зависимости от характера фактора риска, изменению которого подвержены активы Группы, выделяют следующие виды рыночных рисков:

- **фондовый риск** - риск несения убытков по финансовым активам вследствие неблагоприятного изменения цен данных активов прежде всего, для инструментов, обращающихся на фондовом рынке;

Осуществляя операции на рынке ценных бумаг, посредством управляющих компаний, Группа принимает на себя фондовый риск.

- **валютный риск** - риск возникновения убытков по финансовым активам, выраженным в иностранной валюте или чувствительных к изменению курсов иностранной валюты, вследствие изменения курсов валют;

У Группы отсутствуют остатки по активам и обязательствам, выраженные в иностранной валюте по состоянию на 31 декабря 2018 года (2017 г.- аналогично).

- **процентный риск** - риск возникновения убытков по финансовым активам, чувствительным к изменению процентной ставки вследствие изменения рыночных процентных ставок.

Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на финансовое положение, пенсионные обязательства и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может также снижаться или приводить к возникновению убытков. Группа подвержена процентному риску в первую очередь в результате своей деятельности по предоставлению депозитов и вложениям в ценные бумаги с фиксированными процентными ставками в суммах и на сроки, отличающиеся от сумм и сроков привлечения средств. На практике процентные ставки, как правило, устанавливаются на короткий срок. Кроме того, процентные ставки, зафиксированные в условиях договоров как по активам, так и по обязательствам, нередко пересматриваются на основе взаимной договоренности в соответствии с текущей рыночной ситуацией.

При отсутствии инструментов хеджирования Группа обычно стремится к совпадению позиций по процентным ставкам. По мере изменения рыночной конъюнктуры при наличии условий, определенных условиями договоров и законодательством Российской Федерации, Группа может в одностороннем порядке изменить процентную ставку по активам.

Правовой риск и риск потери деловой репутации

Правовой риск в деятельности связан со следующими рисками:

- риски совершения сделок, признаваемых в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации недействительными;

- риски заключения договоров, содержащих неадекватные положения об ответственности, либо положения, способные привести к существенному обесценению активов или увеличению обязательств Группы;

- риски неблагоприятного исхода судебного разбирательства с участием Группы;

- риски, связанные с изменением валютного, налогового, законодательства, судебной практики по вопросам основной деятельности Группы.

Перечисленные риски не являются специфическими рисками, им подвержены все финансовые институты.

Группа уделяет значительное внимание вопросам правовой защищенности своей деятельности. Управление правовым риском осуществляется путем проведения осторожной взвешенной политики при принятии управленческих решений.

Оценка уровня правового риска производится Группой по таким показателям как: количество жалоб и претензий, факты нарушения законодательства Российской Федерации, размер выплат денежных средств Группой на основании постановлений (решений) судов и прочим показателям.

Группа постоянно совершенствует качество обслуживания клиентов, предлагая им новые услуги, внедряя новые технологии обслуживания.

Группа обладает устойчивой деловой репутацией, формирует позитивное представление о Группе, качестве оказываемых услуг и характере деятельности в целом, основываясь на объективных результатах своей деятельности. Риск возникновения убытков в результате потери деловой репутации оценивается руководством как минимальный.

Комплаенс-риск

Комплаенс-риск — риск применения юридических санкций регулирующих органов, существенного финансового убытка или потери репутации Группой в результате несоблюдения им законов, инструкций, правил, стандартов и кодексов поведения, касающихся деятельности, также риск упущенной прибыли или убытков вследствие возникновения конфликтов интересов и вследствие несоответствия действий сотрудников внутренним и внешним нормативным документам. COMPLIANCE является частью корпоративной культуры. В Группе разработаны и применяются Кодекс профессиональной этики и Положение по управлению конфликтом интересов, обязательные для выполнения всеми сотрудниками, руководством и его участниками. COMPLIANCE-контроль охватывает все этапы бизнес - процессов, начиная от разработки внутренних документов и заканчивая анализом эффективности операций, и осуществляется непрерывно.

Стратегический риск

Стратегический риск – риск возникновения убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных в процессе принятия решений, определяющих стратегию развития, вследствие неучёта или недостаточного учёта возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности Группы, неправильного или недостаточно обоснованного определения перспективных направлений развития, в которых Группа может достичь конкурентного преимущества, отсутствия или обеспечения в неполном объёме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических и прочих).

Стратегический риск является наиболее существенным для деятельности любой организации. Для предотвращения возможных убытков, вызванных недостаточной проработкой решений, определяющих стратегию деятельности и развития Группы, неправильного или недостаточно обоснованного определения перспективных направлений деятельности, в которых Группа может достичь преимущества перед конкурентами, стратегические решения принимаются в Группе на коллегиальной основе, управленческие решения базируются на соизмерении на основе бюджетирования поставленных задач с имеющимися ресурсными возможностями, проводится взвешенная конкурентная политика.

Детальная проработка планов достижения стратегических целей с адекватной оценкой всех возможных последствий и рисков, которые могут возникнуть при реализации этих планов, позволяет Группе сохранять устойчивое финансовое положение на финансовом рынке.

Риск ликвидности

Риск ликвидности - риск возникновения убытков вследствие неспособности Группы обеспечить исполнение обязательств в полном объёме.

Риск ликвидности может быть вызван несбалансированностью финансовых активов и финансовых обязательств Группы, а также невозможностью реализации финансового актива в требуемый срок без получения убытка.

АО " НПФ "Внешэкономфонд"

*Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года
(в тысячах российских рублей)*

Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств за 31 декабря 2018 года по срокам, оставшимся до востребования и погашения:

	До востребова ния и менее 3 месяца	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	С неопределенным сроком или свыше 5 лет	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	8 607	-	-	-	-	8 607
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	5 562 325	-	-	5 562 325
Кредиты и дебиторская задолженность	153	-	-	-	-	153
Основные средства	-	-	-	-	5 772	5 772
Нематериальные активы	-	-	-	-	5 341	5 341
Текущие требования по налогу на прибыль	-	13 751	-	-	-	13 751
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	1 428	1 428
Прочие активы	1 538	-	-	-	-	1 538
Итого активов	10 298	13 751	5 562 325	-	12 541	5 598 915
Обязательства						
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые	-	25 490	76 472	989 991	-	1 091 953
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ	-	73 214	219 641	3 024 125	-	3 316 980
Прочие обязательства	16 175	-	-	-	-	16 175
Текущие обязательства по налогу на прибыль	-	58	-	-	-	58
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	-	3 316	3 316
Итого обязательств	16 175	98 762	296 113	4 014 116	3 316	4 428 482
Чистый разрыв ликвидности	(5 877)	(85 012)	5 266 212	(4 014 116)	9 225	1 170 433

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств за 31 декабря 2017 года по срокам, оставшимся до востребования и погашения:

	До востребова ния и	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	С неопределенным сроком или	Итого
--	---------------------------	-------------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------------------	-------

АО " НПФ "Внешэкономфонд"

*Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года
(в тысячах российских рублей)*

	менее 3 месяца		свыше 5 лет			
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	19 181	-	-	-	-	19 181
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	4 512 082	-	-	4 512 082
Основные средства	-	-	-	-	279	279
Нематериальные активы	-	-	-	-	1 154	1 154
Текущие требования по налогу на прибыль	2 062	-	-	-	-	2 062
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	54 218	54 218
Прочие активы	554	-	-	-	-	554
Итого активов	21 797	-	4 512 082	-	55 651	4 589 530
Обязательства						
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые	-	22 054	66 163	720 630	-	808 847
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ	-	62 274	186 823	2 651 242	-	2 900 339
Прочие обязательства	3 059	-	-	-	-	3 059
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	-	-	-
Итого обязательств	3 059	84 328	252 986	3 371 872	-	3 712 244
Чистый разрыв ликвидности	18 738	(84 328)	4 259 096	(3 371 872)	55 651	877 286

23. Условные обязательства

Судебные разбирательства.

За отчетную дату 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года руководство Группы не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Группы.

Налоговое законодательство.

Налоговое законодательство Российской Федерации в основном рассматривает налоговые последствия операций исходя из их юридической формы и порядка отражения в учете согласно правилам бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации. Соответственно, Группа может структурировать свои операции таким образом, чтобы использовать возможности, предоставленные налоговым законодательством Российской Федерации с целью уменьшения общей эффективной налоговой ставки. Отчет о прибылях и

убытках содержит корректировки, включенные в данную финансовую отчетность для отражения экономического содержания подобных операций. Результаты этих корректировок не влияют на сумму прибыли до налогообложения и налоговые начисления, отраженные в данной финансовой отчетности. По мнению Группы, реструктурирование налогооблагаемого дохода и расходов, уменьшающих налоговую базу, не приведет к начислению дополнительных налоговых обязательств. Соответственно, Группа не сформировал резерв по потенциальному налоговому обязательству в отношении этих операций.

Если какая-либо операция будет оспорена налоговыми органами, Группе могут быть доначислены суммы налогов, а также возможны значительные штрафы и пени. Период, в течение которого налоговые органы могут осуществить проверку, составляет три года.

24. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения.

Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов Группа использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенные для торговли (и производные финансовые инструменты), прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включая финансовые активы, переданные без прекращения признания, или долгосрочные активы (выбывающие группы), классифицируемые как «предназначенные» для продажи, финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток учитываются в балансе по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе котироваемых рыночных цен.

Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости.

Дебиторская задолженность и депозиты в банках

Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от валюты, срока погашения инструмента и кредитного риска контрагента.

По мнению Группы, справедливая стоимость дебиторской задолженности за отчетную дату 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года незначительно отличается от их балансовой стоимости. Это объясняется существующей практикой пересмотра процентных ставок с целью отражения текущих рыночных условий, в результате чего проценты по большинству остатков начисляются по ставкам, приблизительно равным рыночным процентным ставкам.

Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость инструментов, имеющих рыночную цену, основана на рыночных котировках. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной

АО " НПФ "Внешэкономфонд"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

(в тысячах российских рублей)

процентной ставкой, не имеющих рыночной цены, основывается на дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения.

Справедливая стоимость финансовых и не финансовых активов, финансовых обязательств на конец 31 декабря 2018 года:

	Балансовая стоимость	31 декабря 2018 года		
		Справедливая стоимость Уровень 1	Справедливая стоимость Уровень 2	Справедливая стоимость Уровень 3
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	8 607	-	-	8 607
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5 562 325	5 562 325	-	-
Кредиты и дебиторская задолженность	153	-	-	153
Основные средства	5 772	-	-	5 772
Нематериальные активы	5 341	-	-	5 341
Итого финансовых и нефинансовых активов	5 582 198	5 562 325	-	19 873
Обязательства				
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые	1 091 953	-	-	1 091 953
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ	3 316 980	-	-	3 316 980
Итого финансовых обязательств	4 408 933	-	-	4 408 933

Справедливая стоимость финансовых и не финансовых активов, финансовых обязательств на конец 31 декабря 2017 года:

	Балансовая стоимость	31 декабря 2017 года		
		Справедливая стоимость Уровень 1	Справедливая стоимость Уровень 2	Справедливая стоимость Уровень 3
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	19 181	-	-	19 181
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 512 082	4 512 082	-	-
Основные средства	279	-	-	279
Нематериальные активы	1 154	-	-	1 154
Итого финансовых и	4 532 696	4 512 082	-	20 614

нефинансовых активов

Обязательства				
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые	808 847	-	-	808 847
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с НВПДВ	2 900 339	-	-	2 900 339
Итого финансовых обязательств	3 709 185	-	-	3 709 185

Ошибка! Ошибка связи. Анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, по уровням иерархии оценки справедливой стоимости.

- Уровень 1 - котировки на активном рынке;
- Уровень 2- метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков;
- Уровень 3 - метод оценки, использующий значительный объем ненаблюдаемых данных.

Методы и допущения, использовавшиеся при определении справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменен финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, кроме случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке. При отсутствии котировок финансового инструмента на активном рынке применяется анализ дисконтированных денежных потоков.

25. Операции со связанными сторонами

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

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со своими основными акционерами, руководителями, компаниями, значительная доля в капитале которых принадлежит крупным акционерам, а также с другими связанными сторонами.

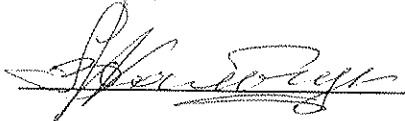
Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами в отчетном и предшествующем отчетному периодах:

	Ключевой управленческий персонал 2018	Ключевой управленческий персонал 2017
Прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов)	-	-
Административные и прочие операционные расходы	4 183	9 613

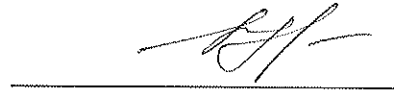
Размер вознаграждений ключевому управленческому персоналу за 2017 год составил 9 613 тыс.руб., за 2018 год 4 183 тыс.руб.

26. События после отчетной даты

Протоколом Совета Директоров от 21.01.2019 дочерней компании Группы – Акционерного общества "Негосударственный пенсионный фонд "Пенсион-Инвест", было принято решение о том, что Акционерное общество "Негосударственный пенсионный фонд "Пенсион-Инвест не будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, поскольку принято решение о ликвидации в связи с добровольным отказом от лицензии.



Генеральный директор
Михальчук Владимир Юрьевич



Главный бухгалтер
Кузьминова Светлана Алексеевна

30 апреля 2019 года

