



СКАРАБЕЙ
АУДИТОРСКАЯ ФИРМА

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

о годовой консолидированной финансовой отчетности

Общества с ограниченной ответственностью

«РЭДВАНС»

за 2016 год,

составленной в соответствии с

Международными стандартами финансовой отчетности

**г. Москва
2017 год**

Аудиторское заключение составлено аудиторской организацией Закрытое акционерное общество «Аудиторская фирма «Скарабей» при следующих обстоятельствах:

- аудируемым лицом является головная организация группы, указанной в части 2 статьи 1 Федерального закона «О консолидированной финансовой отчетности» от 27 июля 2010 г. № 208-ФЗ;
- аудит проводился в отношении полного комплекта годовой консолидированной финансовой отчетности, составленной руководством аудируемого лица, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»);
- условия аудиторского задания в части ответственности руководства аудируемого лица за годовую консолидированную финансовую отчетность, составленную в соответствии с МСФО, соответствуют требованиям Международных стандартов финансовой отчетности;
- помимо аудита годовой консолидированной финансовой отчетности нормативные правовые акты не предусматривают обязанность аудитора провести дополнительные процедуры в отношении этой отчетности.

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
о годовой консолидированной финансовой отчетности
Общества с ограниченной ответственностью «РЭДВАНС»

Адресаты: Участники Общества с ограниченной ответственностью «РЭДВАНС», исполнительный орган Общества с ограниченной ответственностью «РЭДВАНС» в лице Генерального директора Гуде Владимира Юрьевича, иные лица.

Сведения об аудируемом лице:

- Наименование организации: Общество с ограниченной ответственностью «РЭДВАНС» (сокращенное название: ООО «РЭДВАНС»).
- Место нахождения: Российская Федерация, 121059, г. Москва, ул. Киевская, д. 7.
- Государственная регистрация Общества с ограниченной ответственностью «РЭДВАНС»: Свидетельство о несении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года от 03 октября 2001 г. за основным государственным регистрационным номером (ОГРН) 1037739380392, выданное Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве, бланк серии 77 № 006933415.

Сведения об аудиторе:

- Наименование организации: Закрытое акционерное общество «Аудиторская фирма «Скарабей» (ЗАО «Скарабей»).
- Место нахождения: РФ, 107078, г. Москва, Хоромный туп., д. 4-6, стр. 8, помещение правления.
- Свидетельство о государственной регистрации № 715.132 выдано Московской Регистрационной Палатой 06 августа 1996 г., бланк серии БЕ № 008313; Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года за основным государственным регистрационным номером 1027700058605, выдано Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве 24 июля 2002 г., бланк серии 77 № 008017465.
- Наименование саморегулируемой организации аудиторов, членом которой является ЗАО «Аудиторская фирма «Скарабей»: Саморегулируемая организация аудиторов Ассоциация «Содружество».
- Номер в реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов № 10306012252, протокол № 5 от 16.11.2009 г.

**Состав годовой консолидированной финансовой отчетности,
в отношении которой проводился аудит**

Мы провели аудит прилагаемой годовой консолидированной финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «РЭДВАНС» за 2016 год, составленной в соответствии с МСФО, по состоянию на 31 декабря 2016 года за год, завершившийся 31 декабря 2016 г. В составе консолидированной финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «РЭДВАНС» за год, завершившийся 31 декабря 2016 года, представлены:

1. Консолидированный отчет о финансовом положении за год, завершившийся 31 декабря 2016 г.
2. Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, завершившийся 31 декабря 2016 г.
3. Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, завершившийся 31 декабря 2016 г.
4. Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, завершившийся 31 декабря 2016 г.
5. Примечания к консолидированной финансовой отчетности, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Годовая консолидированная финансовая отчетность Общества с ограниченной ответственностью «РЭДВАНС», составленная в соответствии с МСФО, была проаудирована аудитором.

**Ответственность аудируемого лица
за годовую консолидированную финансовую отчетность**

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность указанной годовой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления годовой консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности годовой консолидированной финансовой отчетности, составленной согласно МСФО, на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что годовая консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в годовой консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность годовой консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления годовой консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные основания для выражения мнения о достоверности годовой консолидированной финансовой отчетности.

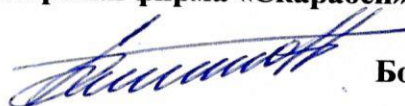
Мнение

По нашему мнению, годовая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества с ограниченной ответственностью «РЭДВАНС» по состоянию на 31 декабря 2016 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2016 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Подпись от аудиторской организации

Закрытое акционерное общество «Аудиторская фирма «Скарабей»:

Генеральный директор, аудитор



Большакова И.В.

- квалификационный аттестат аудитора № 06-000006 на основании решения саморегулируемой организации аудиторов НП «Аудиторская Ассоциация Содружество» от 25 августа 2011 г. протокол № 42.
- Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество», регистрационный № 29606001120, протокол № 4 от 12 октября 2009 г.

Дата аудиторского заключения:

28 апреля 2017 года



**Консолидированная финансовая отчетность
Общества с ограниченной ответственностью
«РЭДВАНС» за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.**

СОДЕРЖАНИЕ

Консолидированный отчет о финансовом положении	3
Консолидированный отчет о совокупном доходе	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	8

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Информация о Группе	9
2. Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации	9
3. Принципы составления финансовой отчетности	11
4. Существенные положения учетной политики	14
5. Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности и интерпретаций международных стандартов финансовой отчетности	34
6. Денежные средства и их эквиваленты	43
7. Депозиты в банках	44
8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	44
9. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	46
10. Инвестиции, удерживаемые до погашения	47
11. Займы выданные	47
12. Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	48
13. Страховые резервы	49
14. Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	53
15. Прочие активы	53
16. Основные средства и нематериальные активы	54
17. Инвестиционное имущество	54
18. Дочерние компании	55
19. Активы и обязательства группы выбытия, предназначенные для продажи	57
20. Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	58
21. Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	61
22. Прочие обязательства	61
23. Взносы по договорам обязательного пенсионного страхования и по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	62
24. Выплаты по договорам обязательного пенсионного страхования и по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	66
25. Аквизиционные расходы	67
26. Процентные доходы	68
27. Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, предназначенными для торговли	68
28. Административные и прочие операционные расходы	68
29. Налог на прибыль	69
30. Управление рисками	70
31. Условные обязательства	85
32. Справедливая стоимость финансовых инструментов	86
33. Операции со связанными сторонами	90
34. Анализ по сегментам	94
35. События после отчетной даты	96

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

(в тысячах российских рублей)

	Примечания	31 декабря 2015 года	31 декабря 2016 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	35 106 494	19 500 232
Депозиты в банках	7	4 683 018	27 092 055
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	8	91 157 941	173 790 812
Финансовые активы, предназначенные для продажи	9	-	1 844 175
Инвестиции, удерживаемые до погашения	10	-	7 726 139
Займы выданные	11	-	22 518 979
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	12	-	639 044
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии		-	78 677
Доля перестраховщиков в резервах убытков		-	1 334
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию жизни		-	3 098
Прочие активы	15	7 307	1 039 659
Основные средства	16	-	72 280
Текущие налоговые активы		60	60
Отложенные налоговые активы		562	168 396
Отложенные аквизиционные расходы		-	5 717 846
Гудвил		-	141 842
Инвестиционное имущество	17	-	2 355 736
Активы группы выбытия, предназначенные для продажи	19	505 514	508 030
Итого активов		131 460 896	263 198 394
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные и страховые с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	20	412 612	343 696
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	20	128 892 662	160 713 729
Резерв незаработанной премии	13	-	3 836 252
Резерв убытков		-	1 442 933
Резерв по страхованию жизни		-	66 909 567
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	14	-	837 181
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток		-	510 598
Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	21	167 652	17 217 577
Текущие налоговые обязательства	29	172 946	404 834
Отложенные налоговые обязательства		-	176 737
Прочие обязательства	22	1 250 246	1 979 921
Обязательства группы выбытия		2 051	2 562
Итого обязательств		130 898 169	254 375 587

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности

ЧИСТЫЕ АКТИВЫ			
Уставный капитал		10	10
Резервный капитал		2	2
Добавочный капитал		742 000	1 942 000
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		-	411 612
Нераспределенная прибыль		(179 285)	6 469 121
Неконтролируемая доля участия		-	63
ИТОГО КАПИТАЛ		562 727	8 822 807
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		131 460 896	263 198 394

Генеральный директор

Гуде Владимир Юрьевич

28 апреля 2017 года



**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД,
ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА**

(в тысячах российских рублей)

	Примечания	Год, завершившийся 31 декабря 2015 г.	Год, завершившийся 31 декабря 2016 г.
Расходы за вычетом доходов по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	27	2 613 503	7 536 024
Взносы по пенсионной деятельности	23	54 628 496	40 097 997
Выплаты по пенсионной деятельности	24	(5 843 073)	(19 767 847)
Увеличение обязательств по пенсионным договорам (НПО и ОПС)		(57 428 152)	(31 752 151)
Аквизиционные расходы	25	(610 694)	(1 963 908)
Заработанные страховые премии, нетто перестрахование			3 793 651
Внешние расходы на урегулирование убытков			(13 756)
Аннулирование премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования			(5 702)
Процентные доходы	26	9 125 958	11 455 192
Финансовый расход		(3 271)	(3 345)
Прочие доходы		50 000	847 198
Прочие расходы		(262)	(58 730)
Административные и прочие операционные расходы	28	(1 358 974)	(2 289 307)
Доходы от реализации внеоборотных активов, предназначенных для продажи			732
Восстановление убытка от обесценения внеоборотных активов, предназначенных для продажи			30 647
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль	29	1 173 531	5 058 599
Налог на прибыль		(172 748)	(218 014)
Отложенный налоговый актив (обязательство)		1 613	11 026
Прибыль группы выбытия после налогообложения			2 005
(Убыток)/прибыль за период от продолжающейся деятельности		1 002 396	4 853 616
Переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи за вычетом налога на прибыль			14 602
Всего совокупного (убытка)/дохода за период		1 002 396	4 868 219
Чистая прибыль, причитающаяся:			
Участнику материнской компании			4 853 616
Неконтролирующей доле участия			1
Совокупная прибыль, причитающаяся:			4 868 219
Участнику материнской компании			4 868 218
Неконтролирующей доле участия			1

Генеральный директор

28 апреля 2017 года

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности

5



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

(в тысячах российских рублей)

	Год, завершившийся 31 декабря 2016 г.	Год, завершившийся 31 декабря 2015 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности:		
Взносы по договорам НПО	63 847	199 682
Взносы по договорам ОПС	40 034 150	54 428 814
Выплаты по договорам НПО	(156 343)	(31 534)
Выплаты по договорам ОПС	(19 605 339)	(5 810 967)
Премии страховые полученные	46 669 650	-
Премии, переданные в перестрахование, уплаченные	(170 160)	-
Страховые выплаты	(5 969 826)	-
Внешние расходы по урегулированию убытков	(165 075)	-
Полученная для перестраховщиков в страховых выплатах	7 300	-
Проценты полученные	11 782 868	9 775 597
Проценты уплаченные	-	(2 030)
Уплачено аквизиционных расходов	(11 216 579)	(557 557)
Уплачено вознаграждений управляющим компаниям и спецдепозитарию	(2 782 530)	(130 442)
Уплачено административных и прочих расходов	(4 356 785)	(191 989)
Уплачено налогов и сборов	(218)	(21)
Уплачено за работы, услуги, материалы	(8 352)	(44)
Поступление от Учредителей	-	-
Прочие поступления, полученные	1 655 580	1 539
Прочие расходы, уплаченные	(225 358)	(14)
Чистый операционный поток группы выбытия	(788)	(102)
Приток (отток) денежных средств от операционной деятельности до налогообложения	55 556 042	57 680 932
Налог на прибыль уплаченный	(728 405)	(7 514)
Чистый приток (отток) денежных средств от операционной деятельности	54 827 637	57 673 418
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:		-
Реализация финансовых активов, предназначенных для торговли	33 449 616	16 650 957
Приобретение финансовых активов, предназначенных для торговли	(96 237 785)	(49 949 063)
Чистое уменьшение инвестиций, удерживаемых до погашения	(3 474 937)	
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(1 578 227)	(4 618)
Реализация основных средств и НМА	140 750	
Поступление от реализации активов, предназначенных для продажи	50 731	
Дивиденды полученные	15 860	182

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности

Проценты полученные	2 904 486	-
Возврат депозитов	22 603 366	10 527 050
Выдача займов	(17 956 114)	(50 000)
Возврат займов выданных	10 000	50 000
Приобретение дочерних компаний	(25 903 497)	
Чистый инвестиционный поток группы выбытия		-
Чистый приток (отток) денежных средств от инвестиционной деятельности	(85 975 751)	(22 775 492)
Движение денежных средств от финансовой деятельности:		
Получение заемных средств	17 007 875	-
Возврат заемных средств	-	-
Распределение прибыли участникам	(1 163 001)	
Проценты уплаченные	(171 897)	
Чистый финансовый поток группы выбытия	913	338
Чистый приток (отток) денежных средств от финансовой деятельности	15 673 890	338
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	(131 865)	(11)
Чистый приток (отток) денежных средств и их эквивалентов	(15 606 089)	34 898 253
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	35 106 494	208 242
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	19 500 405	35 106 494

Генеральный директор

28 апреля 2017 года



Гуде Владимир Юрьевич

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД,
ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА**

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Резервный капитал	Добавочный капитал	Резерв Переоценки ФА, имеющихся в наличии для продажи	НДУ	(Накопленные убытки) нераспределенная прибыль	Итого чистые активы (капитал)
Остаток по состоянию на 31.12.2014	10	2	792 000			(1 181 681)	(389 669)
Прибыль за отчетный год	-					1 002 396	1 002 396
Прочие компоненты капитала	-	-	(50 000)			-	(50 000)
Прочие компоненты капитала	-	-	792 000			-	792 000
Остаток по состоянию на 31.12.2015	10	2	742 000			(179 285)	562 727
Изменение периметра Консолидации				397 010	62	1 794 789	2 191 861
Формирование добавочного капитала			1 200 000				1 200 000
Прибыль за отчетный год	-			14 602	1	4 853 616	4 868 219
Остаток по состоянию на 31.12.2016	10	2	1 942 000	411 612	63	6 469 120	8 822 807

Генеральный директор

28 апреля 2017 года



Гуде Владимир Юрьевич

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Информация о Группе.

Организационная структура и деятельность

Общество с ограниченной ответственностью «РЭДВАНС» зарегистрировано 03 февраля 2003 года в организационно-правовой форме общества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Компания не имеет в своем составе территориально обособленных структурных подразделений (филиалов).

Основным видом деятельности является капиталовложения в ценные бумаги.

Адрес местонахождения Общества располагается по адресу: 121059, г. Москва, ул. Киевская, д. 7.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает показатели Общества, его дочерних компаний (далее - Группа) - ОАО «Негосударственный Пенсионный Фонд «РГС» и ООО «СК «Росгосстрах-Жизнь» с его дочерней компании ООО «Открытие Страхование жизни». Информация о дочерних компаниях приведены в Примечании 9.

2. Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации.

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам. Налоговое, валютное и таможенное законодательства Российской Федерации допускает возможность разных толкований и создает дополнительные трудности для осуществления деятельности в Российской Федерации.

Продолжающаяся неопределённость и волатильность фондового рынка и другие риски могут оказать негативное влияние на российский финансовый и корпоративный сектор.

Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и развития в современных условиях, сложившихся в бизнесе и экономике.

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

Российские валютные рынки были подвержены высокой волатильности, и курс российского рубля к основным мировым валютам значительно снизился. В настоящее время сохраняется неопределенность дальнейшего ухудшения операционной среды, которая оказывает влияние на будущее финансовое положение и операционную деятельность Группы. Руководство Группы считает, что принимает все необходимые меры для поддержания устойчивого положения и дальнейшего развития бизнеса Группы в сложившихся обстоятельствах.

В 2015, 2016 г. году на формирование накопительной пенсии установлен мораторий. В порядке, установленном законодательством Российской Федерации, полный размер индивидуальной части тарифа страхового взноса по обязательному пенсионному страхованию направлялся на финансирование страховой части трудовой пенсии.

Пенсионные взносы застрахованных лиц, Начисленные работодателями, за 2014, 2015, 2016 годы в негосударственные пенсионные фонды не поступали. За указанный период в Фонд Группы поступали только дополнительные страховые взносы на накопительную

часть трудовой пенсии, добровольно перечисляемые застрахованными лицами, и материнский капитал.

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

Поскольку Группа зарегистрирована и осуществляет свою основную деятельность в Российской Федерации, основные страновые и региональные риски, влияющие на деятельность Общества, - это риски, связанные с Российской Федерацией. Однако в связи с усиливающейся глобализацией мировой экономики существенное ухудшение экономической ситуации в мире может также привести к заметному спаду экономики России, и, как следствие, оказать негативное влияние на финансовые показатели Общества.

На дату окончания отчетного периода, по версии рейтингового агентства Standard&Poor's, Российской Федерации присвоен долгосрочный рейтинг в иностранной валюте BB+ (прогноз «Стабильный»), по версии рейтингового агентства Moody's – Ba1 (долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте, прогноз «Негативный»), по версии рейтингового агентства Fitch – BBB- (долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте, прогноз «Стабильный»). Присвоенные Российской Федерации кредитные рейтинги отражают, с одной стороны, низкий уровень государственной задолженности и высокую внешнюю ликвидность страны, с другой – зависимость экономики от мировых цен на сырьевые товары, высокий политический риск и геополитический риск, вызванный конфликтами на Украине и в Сирии, проблемы на глобальных рынках капитала, которые остаются основными факторами, сдерживающими повышение рейтингов.

На Группу объективно распространяются риски, характерные для финансового рынка Российской Федерации. Основными отраслевыми рисками, которые могут негативно сказаться на деятельности Общества, являются:

- изменение процентных ставок на финансовых рынках и рынках капитала;
- изменение уровня волатильности (уровня изменчивости рыночных цен) на российских и зарубежных финансовых рынках;
- ухудшение общего инвестиционного климата в Российской Федерации;
- изменение законодательства, регулирующего выпуск и обращение ценных бумаг;
- изменение законодательства, регулирующего деятельность по доверительному управлению средствами клиентов, в т.ч. по доверительному управлению средствами негосударственных пенсионных фондов, паевых инвестиционных фондов и т.п.

Данные риски оказывают в большей степени влияние на экономическую ситуацию всей страны и находятся вне контроля Группы.

Ожидающееся постепенное снижение инфляции и переход экономики страны к росту будут способствовать активизации спроса на обращающиеся на рынке ценные бумаги российских эмитентов, повышению ликвидности, расширению базы эмитентов, что будет оказывать благоприятное влияние на условия деятельности Группы.

3. Принципы составления финансовой отчетности

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

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

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

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

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

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

Группа, зарегистрированная на территории РФ, ведет бухгалтерский учет в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета Группы, скорректированных соответствующим образом с целью приведения в соответствие с МСФО.

Валютой представления настоящей консолидированной финансовой отчетности Группы является российский рубль. Все значения округлены до целых тыс. рублей, если не указано иное.

Использование оценок и суждений.

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

Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Подготовка данной отчетности также требует использования суждения руководства в процессе применения учетной политики.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе.

Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Перечисленные далее Примечания представляют информацию в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении положений учетной политики:

В части оценки справедливой стоимости финансовых вложений. Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

Взаимозачет

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

Принципы консолидации

Дочерние компании

Дочерними являются компании, которые находятся под контролем Группы. Группа обладает контролем над объектом инвестиций в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. Финансовая отчетность дочерних компаний включается в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля. Наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время являются реализуемыми или конвертируемыми, рассматривается при принятии решения о том, контролирует ли Группа другую компанию. Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (дата приобретения контроля), и исключаются из консолидированной финансовой отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

Сделки с компаниями, находящимися под общим контролем

Сделки по объединению бизнеса между компаниями под общим контролем - это сделки между компаниями, находящимися под контролем одного и того же акционера до и после совершения сделки, и данный контроль не является временным.

Сделки по объединению бизнеса компаниями под общим контролем отражаются в учете с использованием метода приобретения по состоянию на дату приобретения, как и сделки по объединению бизнеса между независимыми компаниями. Гудвил представляет собой превышение стоимости приобретения над величиной, отражающей долю участия Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенной компании. Если это превышение выражается отрицательной величиной (“отрицательный гудвил”), то вся его сумма сразу признается в составе прибыли или убытка за период.

Приобретения и выбытия долей неконтролирующих собственников

Приобретения и выбытия долей неконтролирующих собственников отражаются в консолидированной финансовой отчетности как операции с собственниками Группы. Любые разницы между стоимостью, на которую были скорректированы доли неконтролирующих акционеров, и справедливой стоимостью выплаченного или полученного возмещения отражаются непосредственно в составе собственных средств и причитаются собственникам материнской компании.

Ассоциированные компании

Ассоциированными являются компании, на финансовую и хозяйственную политику которых Группа оказывает значительное влияние, но не контролирует их. В консолидированную финансовую отчетность включаются данные о доле Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний, рассчитанные по методу долевого участия, начиная с даты фактического установления указанного значительного влияния до даты фактического прекращения значительного влияния. В тех случаях, когда доля Группы в убытках ассоциированной компании превышает долю участия Группы (включая долгосрочные кредиты) в ассоциированной компании, указанная доля участия снижается до нуля, и отражение последующих убытков прекращается, за исключением случаев, когда у Группы существуют обязательства в отношении данной ассоциированной компании.

Операции, исключенные в процессе консолидации

Операции между участниками Группы, а также нереализованная прибыль, возникающая в процессе совершения указанных операций, были исключены в процессе составления консолидированной финансовой отчетности. Нереализованная прибыль от операций с ассоциированными компаниями и компаниями, находящимися под общим контролем, исключается из консолидированной финансовой отчетности до величины, равной доле Группы в данных компаниях. Нереализованная прибыль от операций с ассоциированными компаниями исключается из консолидированной финансовой отчетности в корреспонденции со счетом инвестиций в данные компании. Нереализованные убытки исключаются из консолидированной финансовой отчетности таким же образом, что и прибыли, исключая случаи появления признаков обесценения.

Доли неконтролирующих собственников

Доли неконтролирующих собственников представляют собой собственные средства в дочерней компании, не причитающиеся, прямо или опосредованно, Группе.

Доли неконтролирующих собственников отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в составе собственных средств, отдельно от собственных средств, причитающихся участникам материнской компании. Доли неконтролирующих собственников в составе прибыли или убытка и общей совокупной прибыли отражаются отдельной статьей в консолидированном отчете о совокупной прибыли.

Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту компаний Группы по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, за исключением случаев, когда разница возникла вследствие обесценения, в случае чего курсовые разницы, отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка.

4. Существенные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные далее, применялись Группой последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

Пенсионная деятельность

Классификация договоров

Договоры страхования – это такие договоры, по которым Фонд (страховщик) принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (страхователя), соглашаясь выплатить страхователю компенсацию в том случае, если оговоренное неопределенное событие в будущем (страховой случай) окажет на него неблагоприятное влияние.

Инвестиционные договоры – это такие договоры, по которым передается значительный финансовый риск, но не передается значительный страховой риск.

Если договор был классифицирован как договор страхования, он остается договором страхования в течение оставшегося срока его действия, даже если в течение этого периода времени имеет место значительное снижение страхового риска, кроме случаев, когда все права и обязательства погашаются, либо срок их действия истекает. Инвестиционные договоры, однако, могут быть признаны договорами страхования и соответствующим образом переклассифицированы после их заключения, если страховой риск становится значительным.

Негарантированная возможность получения дополнительных выгод (НВПДВ) – предусмотренное договором право на получение держателем договора в качестве дополнения к гарантированным выплатам значительных добавочных выплат, которые:

- с большой вероятностью будут составлять значительную часть общих выплат по договору;
- осуществляются на основании договора по усмотрению Фонда в отношении их суммы или срока;
- в соответствии с условиями договора базируются на: исполнении определенного пула договоров или определенного типа договора; реализованной и/или нереализованной прибыли на инвестиции по определенному пулу активов, принадлежащих эмитенту; или на прибыли либо убытке Фонда.

Наличие либо отсутствие НВПДВ определяется в зависимости от того, распределяет ли Фонд положительный результат от размещения средств пенсионных резервов (по договорам негосударственного пенсионного обеспечения) либо от инвестирования средств пенсионных накоплений (по договорам обязательного пенсионного страхования) в размере, превышающем минимально необходимый, в соответствии с условиями договора, а также насколько значительной является его величина.

Федеральный закон №75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» от 7 мая 1998 года устанавливает основу для определения сумм, на которых базируются дополнительные выплаты. Фонд определяет размер и сроки распределения дохода от инвестиций по решению Совета директоров, но не менее уровня, определенного текущим законодательством, составляющего 85%.

Описание пенсионных продуктов

Фонд осуществляет свою деятельность на основании и в соответствии с законодательством Российской Федерации по следующим направлениям:

- негосударственное пенсионное обеспечение (НПО) его участников;
- осуществление обязанностей страховщика по обязательному пенсионному страхованию (ОПС).

Деятельность Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению участников Фонда осуществляется на добровольных началах и включает в себя аккумулирование пенсионных резервов, размещение и организацию размещения пенсионных резервов, учет пенсионных обязательств Фонда, назначение и выплату негосударственных пенсий участникам Фонда, выкупных сумм и осуществление выплат правопреемникам.

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.

Фонд классифицирует договоры по НПО, заключенные в соответствии с существующими пенсионными правилами, как инвестиционные или страховые с НВПДВ и учитывает их в рамках МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования».

Фонд осуществляет обязательное пенсионное страхование в соответствии с Федеральным законом № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» от 15 декабря 2001 года.

Деятельность Фонда в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию включает в себя аккумулирование средств пенсионных накоплений, организацию инвестирования средств пенсионных накоплений, учет средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, назначение и выплату накопительной пенсии застрахованным лицам, осуществление срочных пенсионных выплат и единовременных пенсионных выплат застрахованным лицам, осуществление выплат правопреемникам застрахованных лиц.

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

Фонд классифицирует договоры по ОПС как страховые с НВПДВ и учитывает их в рамках МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования».

Оценка обязательств по пенсионной деятельности

Согласно МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» страховщик вправе использовать действующие национальные общепринятые принципы бухгалтерского учета для страховых и инвестиционных договоров с НВПДВ. Таким образом, обязательства по пенсионной деятельности формируются Фондом в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также страховыми и пенсионными правилами.

Пенсионные обязательства признаются на дату, на которую Фонд должен получить первый платеж согласно условиям договора по НПО или ОПС.

Тест на достаточность обязательств по пенсионной деятельности

На каждую отчетную дату осуществляется оценка адекватности контрактных обязательств с использованием расчетных оценок будущих денежных потоков по пенсионным договорам в виде взносов, выплаты пенсий, выкупных сумм, выплат правопреемникам, а также сопутствующих денежных потоков, таких как расходы по администрированию договоров, инвестиционный доход от активов. Если оценка адекватности покажет, что балансовая стоимость является недостаточной по сравнению с расчетной величиной будущих денежных потоков, то вся недостающая сумма признается в полном объеме в составе прибыли или убытка.

Аквизиционные расходы

Аквизиционные расходы представляют собой комиссионное вознаграждение и прочие аквизиционные расходы, размер которых изменяется и полностью зависит от объема премии по вновь подписанным и перезаключенным договорам. Аквизиционные расходы признаются Фондом в отчете о совокупном доходе в том отчетном периоде, в котором были понесены.

Страховая деятельность.

Классификация договоров страхования

Договоры, в соответствии с условиями которых Группа принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (далее – «страхователя»), соглашаясь компенсировать убытки страхователя или другого выгодоприобретателя в случае, если произойдет какое-либо обусловленное договором неопределенное событие в будущем (далее – «страховой случай»), которое нанесет ущерб страхователю или другому выгодоприобретателю, относятся к категории договоров страхования.

Страховым риском считается риск, отличный от финансового риска. Финансовый риск – это риск возможного изменения в будущем одного или нескольких определенных

факторов, таких как, процентная ставка, котировка ценной бумаги, цена товара, валютный курс, индекс цен или ставок, кредитный рейтинг или кредитный индекс, или другая переменная, при условии, что, применительно к нефинансовой переменной, она не является специфической для стороны по договору. По договорам страхования может также передаваться определенный финансовый риск.

Страховой риск является существенным исключительно при условии, что при наступлении события, предусмотренного договором страхования, возникает обязанность Группы произвести значительные страховые выплаты.

После того, как договор признан договором страхования, он остается таковым до момента выполнения всех обязательств или осуществления всех прав по нему, либо истечения срока его действия. Договоры, в соответствии с условиями которых страховой риск, переданный Группе от страхователя, не является существенным, относятся к категории финансовых инструментов.

Признание и оценка договоров страхования

Договоры страхования

Премии

Страховые премии, брутто включают премии по договорам страхования, заключенным в течение года, и учитываются как начисленные в текущем отчетном периоде независимо от того, относятся ли они полностью или частично к будущим периодам. Премии отражаются до вычета комиссий, уплачиваемых посредникам, и за вычетом налогов и прочих отчислений. Заработанная часть полученных премий признается доходом. Доход от премий начисляется с момента принятия риска на протяжении периода ответственности, пропорционально в течение срока действия договора страхования. Страховые премии по договорам, переданным в перестрахование, признаются расходом в соответствии с характером предоставленного перестрахования на протяжении периода ответственности пропорциональным методом. Премии по договорам, переданным в перестрахование, не признанные в составе расходов, отражаются в составе авансовых платежей.

Расторжение договоров страхования

Договоры страхования могут быть расторгнуты, если есть объективное доказательство того, что страхователь не хочет или не может выплачивать страховую премию. Расторжения влияют в основном на договоры страхования, в соответствии с которыми страховая премия выплачивается частями в течение всего срока действия договора страхования. Расторжения отражаются в консолидированной финансовой отчетности отдельно от страховых премий, брутто.

Резерв незаработанной премии

Резерв незаработанной премии - это часть страховых премий, брутто, которая будет заработана в последующих отчетных периодах. Резерв незаработанной премии рассчитывается отдельно по каждому страховому договору с использованием пропорционального метода.

Резерв незаработанной премии отражается за вычетом оцененных расторжений страховых договоров, действующих на отчетную дату. Изменения в резерве незаработанной премии признаются в составе прибыли или убытка за период, в котором действует страховое покрытие.

Страховые выплаты

Чистые страховые выплаты включают в себя страховые выплаты, произведенные в течение финансового года, и изменение резервов убытков. Резервы убытков включают резервы под предполагаемую Группой сумму, необходимую для полного урегулирования произошедших, но неурегулированных убытков по состоянию на отчетную дату, в независимости от того были они заявлены или нет, а также резервы под сопутствующие внешние расходы по урегулированию убытков.

Оценка резервов убытков производится путем анализа индивидуальных заявленных убытков, а также создания резерва произошедших, но незаявленных убытков, учитывая эффект от внутренних и внешних прогнозируемых будущих событий, таких как изменения внешних расходов по урегулированию убытков, изменения в законодательстве, опыт прошлых лет и сформировавшиеся тенденции. Резервы убытков не дисконтируются.

Ожидаемые возмещения, получаемые по договорам перестрахования или в результате суброгаций и регрессных требований, отражаются отдельно как активы. Оценка возмещений, получаемых по договорам перестрахования или в результате суброгаций и регрессных требований, производится в порядке, аналогичном оценке размера резервов убытков.

Корректировки суммы резервов убытков, рассчитанной в предшествующих отчетных периодах, отражаются в консолидированной финансовой отчетности в том отчетном периоде, в котором были внесены соответствующие корректировки, и отражаются отдельной статьей в консолидированной финансовой отчетности при условии, что данные корректировки являются существенными. Используемые методы и расчетные оценки пересматриваются на регулярной основе.

Страховые выплаты и расходы на урегулирование убытков отражаются в составе прибыли или убытка на основании оценки обязательства перед застрахованным лицом или третьими лицами, на которых распространяются действия страховщика.

Резерв неистекшего риска

Резерв формируется в отношении неистекшего риска, который возникает по договорам страхования, по которым ожидаемая сумма страховых выплат и расходов на урегулирование убытков в течение неистекшего срока действия страховых полисов, действующих по состоянию на отчетную дату, превышает величину резерва незаработанной премии в отношении данных страховых полисов за вычетом всех отложенных аквизиционных расходов.

Расчет резерва неистекшего риска производится на основе исторических данных, прогнозных предположений будущих уровней убыточности (включая расходы на урегулирование убытков), а также расходов, связанных с поддержанием существующего страхового портфеля. Ожидаемые страховые выплаты рассчитываются на основе событий, которые произошли до отчетной даты.

Долгосрочные договоры страхования (договоры страхования жизни)**Премии**

Премии по полисам по страхованию жизни относятся на доход по мере наступления обязательств страхователя по их уплате в соответствии с графиком платежей по каждому договору страхования.

Страховые выплаты

Страховые выплаты включают выплаты по договорам дожития, аннуитеты, расторжения и выплаты по смерти, бонусы, а также расходы по урегулированию убытков. Выплаты по договорам дожития и аннуитеты отражаются как расходы по мере наступления обязательства по их уплате. Расторжения относятся на расходы в момент оплаты. Выплаты по смерти относятся на расходы в момент уведомления.

Страховые резервы

Резерв по страхованию жизни рассчитывается актуарным методом. Группа использует перспективный метод оценки общей суммы обязательств по выплатам. Данный метод подразумевает учет ожидаемых денежных потоков страховых премий, выплат по страховым случаям, расходов по обслуживанию и продлению полисов. Данные денежные потоки дисконтируются с использованием ставки дисконтирования, которая определяется исходя из ожидаемой доходности по активам, покрывающим резервы по страхованию жизни.

Перестрахование

В ходе ведения обычной хозяйственной деятельности Группа передает договоры в перестрахование с целью снижения вероятности возникновения чистого убытка посредством частичной передачи риска перестраховщикам. Договоры перестрахования не освобождают Группу от ее первоначальных обязательств прямого страховщика перед страхователями.

Переданные премии и полученные компенсационные выплаты отражаются в консолидированном отчете о совокупной прибыли и консолидированном отчете о финансовом положении до вычета комиссионного вознаграждения.

Перестраховочные активы включают суммы к возмещению от компаний-перестраховщиков по переданным страховым обязательствам. Суммы к возмещению от перестраховщиков рассчитываются на основе резервов убытков или урегулированных убытков по перестрахованным договорам.

Суммы, возмещаемые по договорам перестрахования, оцениваются на наличие признаков обесценения на каждую отчетную дату. Подобные активы обесцениваются в результате события, произошедшего после первоначального признания активов и свидетельствующего о том, что Группа может не получить всю причитающуюся ей сумму, при условии, что указанное событие имеет влияние на размер возмещения, которое Группа должна получить от перестраховщика, и его можно оценить с достаточной степенью надежности. Только права требования по договорам, по условиям которых в перестрахование передается значительный страховой риск, отражаются в составе перестраховочных активов. Права требования по договорам, по условиям которых в перестрахование не передается значительный страховой риск, отражаются в составе финансовых инструментов.

Отложенные аквизиционные расходы

Аквизиционные расходы, представляющие собой комиссии и другие расходы, связанные с заключением и пролонгацией страховых договоров, отражаются как расходы будущих периодов и амортизируются в течение периода начисления соответствующих премий.

Проверка адекватности обязательств

По состоянию на каждую отчетную дату Группа оценивает, являются ли ее страховые

обязательства (резервы убытков за вычетом отложенных аквизиционных расходов, а также соответствующих нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнеса или передачи страхового портфеля) адекватными. При проведении проверки используются текущие наилучшие расчетные оценки всех будущих потоков денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров, а также соответствующих расходов по урегулированию претензий и инвестиционного дохода от размещения активов, используемых для покрытия страховых резервов. В случае обнаружения дефицита средств Группа формирует дополнительный резерв («резерв неистекшего риска»).

Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям страхования и авансовые платежи

Дебиторская и кредиторская задолженность в отношении страхователей, агентов и перестраховщиков является финансовыми инструментами и включена в состав дебиторской и кредиторской задолженности по операциям страхования, а не в состав страховых резервов или перестраховочных активов. Группа регулярно проверяет дебиторскую задолженность на наличие признаков обесценения. Дебиторская и кредиторская задолженность может быть взаимозачтена, если существует законодательно установленное право произвести взаимозачет.

Авансовые платежи учитываются на дату совершения платежа, но отражаются в составе прибыли или убытка на дату предоставления услуг.

Финансовые инструменты

Первоначальное признание финансовых инструментов

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки.

Покупка или продажа финансовых активов, передача которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или правилами данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Группа приняла на себя обязательство передать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда Группа становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Финансовые активы на балансе представляют собой денежные средства и их эквиваленты; депозиты в банках; финансовые активы, предназначенные для торговли; займы выданные и дебиторскую задолженность. Классификация по виду и целям использования финансовых активов производится в момент их первоначального признания.

Основные методы оценки финансовых инструментов

Справедливая стоимость – это сумма, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки на рыночных условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе. Цена в пределах спреда по спросу и предложению по финансовым инструментам, котируемым на активном рынке

наиболее точно представляет справедливую стоимость. Финансовый инструмент является котируемым на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на бирже или от другой организации, при этом такие котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях.

Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых не доступна рыночная информация о цене сделок. Для расчетов с помощью данных методов оценки может оказаться необходимым сформировать суждения, не подтвержденные наблюдаемыми рыночными данными. Обоснованные изменения данных суждений приведут к изменениям прибыли, доходов, общей суммы активов или обязательств.

Основные методы оценки финансовых инструментов

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости в следующем порядке:

- (i) к 1 Уровню относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств;
- (ii) к 2 Уровню - полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства;
- (iii) к 3 Уровню относятся модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные не являются наблюдаемыми на рынке.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт, не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую

стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Финансовые активы

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства на расчетных счетах банков, размещенных на срок до востребования, и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции (с первоначальным сроком погашения по договору менее 3 месяцев), которые могут быть легко конвертированы в деньги и владение ими связано с незначительным риском изменения стоимости.

Депозиты в банках

В ходе своей обычной деятельности Группа размещает денежные средства в банках на различные сроки. Такие операции классифицируются как депозиты в банках и отражаются по амортизированной стоимости. В связи с тем, что такие депозиты, как правило, являются необеспеченными, данные активы могут обесцениваться. Принципы создания резервов под обесценение депозитов в банках аналогичны принципам создания резервов под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

Финансовые активы

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

Финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, когда финансовый актив предназначен для торговли или когда он определен как оцениваемый по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

Финансовые активы, предназначенные для торговли – это финансовые активы, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, фактически используемого для получения краткосрочной прибыли. Группа классифицирует ценные бумаги как финансовые активы, предназначенные для торговли, если у него есть намерение продать их в течение короткого периода с момента приобретения, то есть в течение шести месяцев. Группа может перенести производный финансовый актив из данной категории, если этот актив больше не удерживается для целей продажи в ближайшее время.

Финансовые активы этой категории отражаются по справедливой стоимости. Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, отражаются как процентный доход в прибыли или убытке за год. Дивиденды отражаются как доход по дивидендам в составе доходов за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, предназначенными для торговли, в момент установления права Группы на получение соответствующих выплат и при условии существования вероятности получения дивидендов. Все прочие компоненты изменения справедливой стоимости, а также доходы или расходы по прекращению признания отражаются в прибыли и убытке за год как доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, предназначенными для торговли в том периоде, в котором они возникли.

Займы выданные и дебиторская задолженность

Предоставленные займы и дебиторская задолженность являются производными финансовыми активами с установленными или определенными платежами, не котирующимися на активном рынке и возникающими в результате предоставления денежных средств, товаров или услуг заемщику в отсутствие намерения об их продаже. В случае если Фонд не может возместить первоначальную сумму инвестиций в финансовый актив по причинам, которые не связаны со снижением его качества, такой финансовый актив не включается в данную категорию. Последующая оценка предоставленных займов и дебиторской задолженности осуществляется по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки, за вычетом резерва под обесценение. Амортизация предоставленных займов и дебиторской задолженности на основе использования эффективной процентной ставки отражается в отчете о совокупном доходе в составе процентных доходов. Убытки от обесценения предоставленных займов и дебиторской задолженности признаются в отчете о совокупном доходе.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату финансовые активы, за исключением тех, по которым изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка, оцениваются на предмет наличия признаков обесценения. Финансовые активы обесцениваются, когда существует объективное доказательство, что в результате одного или более событий, которые возникают после первоначального признания финансового актива, оцененные будущие денежные потоки будут изменены.

Объективные доказательства обесценения могут включать:

- существенную финансовую затрудненность эмитента или контрагента; или
- невыполнение обязательств или неоплату процента или основного платежа; или
- становится вероятным, что заемщик будет признан банкротом или финансово несостоятельным.

Для финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости, сумма обесценения представляет собой разницу между текущей стоимостью актива и настоящей стоимостью оцененных будущих денежных потоков, дисконтированных по исходной эффективной процентной ставке финансового актива.

Если в течение соответствующего периода сумма убытка от обесценения уменьшается, и уменьшение может быть непосредственно отнесено к событию, которое произошло после того как обесценение было признано, то ранее признанный убыток от обесценения реверсируется в отчете совокупном доходе до тех пор, пока текущая стоимость инвестиции на дату признания обесценения не превысит

амортизированную стоимость, которая была бы показана без признанного обесценения.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признавать финансовые активы, когда:

- (а) эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или
- (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом:
 - (i) также передала по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или
 - (ii) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства Группы относятся к прочим финансовым обязательствам. Прочие финансовые обязательства Группы представлены, кредиторской задолженностью по оплате агентских вознаграждений, вознаграждений управляющим компаниям и специализированному депозитарию и прочими обязательствами. Прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости.

Группа прекращает признание финансового обязательства (или части финансового обязательства) только в том случае, если оно погашено, то есть, когда указанное в договоре обязательство исполнено, аннулировано или срок его действия истек. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства (или части финансового обязательства), погашенного или переданного другой стороне, и суммой погашения, включая любые переданные неденежные активы или принятые обязательства, относится на счет прибылей и убытков.

Активы и обязательства группы выбытия, предназначенные для продажи

Активы группы выбытия, предназначенной для продажи и обязательства группы выбытия учитываются в отчете о финансовом положении, как активы и обязательства, предназначенные для продажи в случае, если возмещение их балансовой стоимости планируется преимущественно в результате сделки продажи, включая исключение из консолидации дочерней компании, владеющей активами. Выбывающие группы могут быть соответствующим образом классифицированы, если они отвечают каждому из указанных условий:

- активы доступны для немедленной реализации в их нынешнем состоянии;
- руководство Группы утвердило и начало реализацию программы активных действий по поиску покупателя;
- активы предлагаются к реализации по цене, являющейся обоснованной;
- реализация ожидается в течение одного года с даты классификации, и
- внесение существенных изменений в план реализации актива или отказ от такого плана является маловероятным.

Группа выбытия представляет собой активы дочерней компании, которые подлежат выбытию в рамках единой сделки, а также обязательства, непосредственно связанные с указанными активами, которые будут переданы в рамках указанной сделки. Предназначенные для продажи группы выбытия оцениваются по наименьшему из

значений балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию.

Доходы или расходы от дочерней компании, классифицированной как группа выбытия, предназначенная для продажи, отражаются в составе соответствующей статьи в отчете о совокупной доходе.

Сделки с обязательством обратного выкупа и сделки займа ценных бумаг

Сделки с обязательством обратного выкупа включают в себя сделки «репо» и сделки «обратного репо».

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (далее - сделки «репо»), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченного залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении, а обязательства перед контрагентами, включенные в состав кредиторской задолженности по сделкам «репо», отражаются в составе заемных средств. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (далее - сделки «обратного репо»), включенные в состав дебиторской задолженности по сделкам «обратного репо», отражаются в составе депозитов в банках или займов выданных в зависимости от ситуации. Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «обратного репо» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Если активы, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

Сделки займа ценных бумаг отражаются в финансовой отчетности на основе, аналогичной сделкам с обязательством обратного выкупа. Ценные бумаги, переданные в займ, продолжают признаваться в отчете о финансовом положении и оцениваются в соответствии с требованиями МСФО 39. Ценные бумаги, полученные в займ, не признаются в отчете о финансовом положении. Денежные средства, полученные или переданные в качестве обеспечения по сделкам займа ценных бумаг, признаются обязательством или требованием соответственно. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный доход или расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки займа ценных бумаг с использованием метода эффективной процентной ставки.

Производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты включают в себя форвардные и фьючерсные контракты, контракты «своп», опционы на курсы валют, индексы цен акций, цены драгоценных металлов, биржевых товаров и ценных бумаг, а также любые комбинации ранее перечисленных инструментов.

Производные финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости на дату заключения сделки и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Все производные финансовые инструменты отражаются как активы, если их справедливая стоимость является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов отражаются в составе прибыли или убытка.

Производные финансовые инструменты могут быть встроены в другое договорное отношение (основной договор). Встроенные производные финансовые инструменты выделяются из основного договора и отражаются в консолидированной финансовой отчетности как самостоятельные производные финансовые инструменты в том и только в том случае, если экономические характеристики и риски встроенного производного инструмента не находятся в тесной связи с экономическими характеристиками и рисками основного договора, если отдельный инструмент с теми же самыми условиями, что и встроенный производный инструмент, соответствует определению производного инструмента, и если данный составной инструмент не оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Производные финансовые инструменты, встроенные в финансовые активы или финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка, из основного договора не выделяются.

Несмотря на то, что Группа осуществляет операции с производными финансовыми инструментами в целях хеджирования рисков, Группа не применяет по отношению к ним правила учета операций хеджирования.

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

Основные средства

Основные средства отражаются в финансовой отчетности за вычетом накопленной амортизации и резерва на обесценение. Первоначальная стоимость включает расходы на их приобретение и реконструкцию.

Переоценка

Здания Группы подлежат переоценке на регулярной основе. Периодичность переоценки зависит от изменений справедливой стоимости зданий, подлежащих переоценке. Увеличение в результате переоценки стоимости зданий отражается в составе прочей совокупной прибыли, за исключением случаев, когда происходит возмещение предыдущего снижения в результате переоценки стоимости указанных объектов, отраженного в составе прибыли или убытка. В этом случае результат переоценки отражается в составе прибыли или убытка. Снижение в результате переоценки стоимости зданий отражается в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда происходит списание предыдущего увеличения в результате переоценки стоимости указанных объектов, отраженного в составе прочей совокупной прибыли. В этом случае результат переоценки отражается в составе прочей совокупной прибыли.

Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом.

Здания	от 40 до 50 лет
Офисное и компьютерное оборудование	5 лет

Инвестиционное имущество

К инвестиционному имуществу относят имущество, предназначенное для получения прибыли от сдачи в аренду и/или увеличения ее рыночной стоимости, а не для продажи в процессе обычной хозяйственной деятельности, использования при производстве или поставке товаров, оказании услуг или для административных целей.

В случае если характер использования объекта инвестиционного имущества изменяется и происходит его реклассификация в категорию основных средств, то справедливая стоимость данного объекта на дату реклассификации становится фактическими затратами по данному объекту для целей его последующего отражения в финансовой отчетности.

Первоначально инвестиционное имущество оценивается по стоимости ее приобретения, включая затраты по сделкам. При последующей оценке инвестиционное имущество отражается по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

Последующие затраты капитализируются только в том случае, когда они приводят к увеличению размера будущей прибыли или убытка. Все прочие затраты на ремонт и эксплуатацию отражаются по мере их возникновения.

Нематериальные активы

Гудвил

Гудвил представляет собой превышение стоимости приобретения над величиной, отражающей долю участия Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенной дочерней или ассоциированной компании на дату приобретения.

Гудвил, возникший в результате приобретения дочерних компаний, включается в состав нематериальных активов. Гудвил, возникший в результате приобретения ассоциированных компаний, включается в балансовую стоимость инвестиций в соответствующие ассоциированные компании. Гудвил не амортизируется. Тестирование гудвила на обесценение производится Группой по меньшей мере раз в год, а также во всех случаях, когда существуют признаки его возможного обесценения. Гудвил признается по фактическим затратам, за вычетом убытков на обесценение. Прибыль или убыток от продажи компании включает гудвил продаваемой компании.

Для целей оценки обесценения гудвил относится к единицам, генерирующим потоки денежных средств. Каждая единица, генерирующая потоки денежных средств, представляет собой отдельный сегмент деятельности Группы.

Нематериальные активы (кроме гудвила)

Нематериальные активы, приобретенные отдельно или в результате сделок по объединению бизнеса, признаются отдельно от гудвила, если они отвечают определению нематериальных активов и их справедливая стоимость может быть достоверно определена.

Нематериальные активы с определенным сроком полезного использования, приобретенные отдельно или в результате сделок по объединению бизнеса, отражаются по фактическим затратам за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Амортизация рассчитывается линейным методом и способствует равномерному признанию расхода на приобретение нематериального актива в течение срока его полезного использования. Срок полезного использования и метод амортизации пересматриваются в конце каждого отчетного года. Изменения применяются перспективно.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования, приобретенные отдельно или в результате сделок по объединению бизнеса, не амортизируются. Тестирование нематериальных активов на обесценение производится Группой по меньшей мере раз в год, а также во всех случаях, когда существуют признаки их возможного обесценения. Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования признаются по фактическим затратам за вычетом убытков от обесценения.

Последующие расходы

Последующие расходы капитализируются только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, связанные с тем объектом, к которому эти затраты относятся. Все прочие расходы, включая расходы на созданные Группой гудвил и бренды, признаются в составе прибыли или убытка по мере их возникновения.

Амортизация

Амортизационные отчисления рассчитываются на основе фактической стоимости актива или иной заменяющей ее величины за вычетом остаточной стоимости этого актива. Применительно к нематериальным активам, отличным от гудвила, амортизация начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в соответствующих активах.

Сроки полезного использования нематериальных активов:

Торговые знаки и бренды	от 10 до 20 лет
Клиентские базы	от 10 до 20 лет
Лицензии	от 2 до 10 лет
Программное обеспечение	от 3 до 10 лет
Капитализированные затраты на разработку	от 5 до 7 лет

Активы, предназначенные для продажи

Внеоборотные активы и выбывающие группы активов классифицируются как предназначенные для продажи в случае, если их балансовая стоимость, скорее всего, будет возмещена не в процессе обычного использования, а посредством продажи. Данное условие считается выполненным, если существует высокая вероятность осуществления сделки по продаже в течение одного года с момента классификации, актив или выбывающая группа активов могут быть проданы в их текущем состоянии, и руководство Компании имеет намерение осуществить продажу.

Внеоборотные активы и выбывающие группы активов, классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Активы и обязательства, предназначенные для продажи, представляются в отчете о финансовом положении отдельно от прочих активов и обязательств на дату составления отчетности. Сравнительные данные, представленные в отчете о финансовом положении за предшествующий период в отношении активов, предназначенных для продажи, не корректируются.

Обесценение активов**Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам**

Все убытки от обесценения данных активов отражаются в составе прибыли или убытка и не подлежат восстановлению.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочей совокупной прибыли, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицируемый из состава прочей совокупной прибыли в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения резерва под обесценение, относящиеся к временной стоимости денег, отражаются в качестве компонента процентного дохода.

Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевую ценную бумагу, имеющуюся в наличии для продажи, до стоимости ниже фактических затрат по данной ценной бумаге является объективным свидетельством обесценения.

В случае если в последующем периоде справедливая стоимость обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается, и восстановленная величина признается в составе прибыли или убытка. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесцененной долевой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочей совокупной прибыли.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Группа оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения по инвестициям, удерживаемым до погашения. В случае наличия объективных признаков понесения убытков от обесценения, сумма убытков определяется как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков. Балансовая стоимость актива уменьшается, и сумма убытков признается в отчете о совокупной прибыли. Если в следующем отчетном периоде сумма понесенных убытков от обесценения снижается вследствие события, произошедшего после того, как были признаны убытки от обесценения, то ранее признанные суммы отражаются как доход в отчете о совокупной прибыли.

Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемая стоимость гудвила оценивается по состоянию на каждую отчетную дату. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в консолидированной финансовой отчетности. Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвила, не восстанавливаются.

Операционная аренда

В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Группе существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, общая сумма арендных платежей, включая выплаты в связи с ожидаемым расторжением договора аренды, отражается в отчете о совокупном доходе равномерно в течение всего срока аренды.

Вознаграждения работникам

Начисление заработной платы, взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации и фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, проводится в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы. Прекращение признания данных обязательств происходит по мере совершения их оплаты.

Уставный капитал**Выкуп долей участников**

В соответствии с действующим законодательством Российской Федерации и уставом Компании, участники общества имеют право потребовать выкупа принадлежащих им долей. В то же время в соответствии с п. 2 ст. 26 Федерального Закона «Об Обществах с ограниченной ответственностью» выход единственного участника из Общества не допускается. Руководство Компании считает, что доли в уставном капитале удовлетворяют условиям для отражения инструментов, подлежащих выкупу, в составе капитала и, таким образом, уставный капитал отражен в составе капитала.

Выплаты участникам

Выплаты участникам отражаются как ассигнование нераспределенной прибыли в том периоде, в котором они были объявлены. Распределения участникам осуществляются Компанией на основе данных финансовой (бухгалтерской) отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета.

Налогообложение

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочей совокупной прибыли, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах собственных средств, которые, соответственно, отражаются в составе прочей совокупной прибыли или непосредственно в составе собственных средств.

В налоговую базу для исчисления налога на прибыль не включаются доходы, полученные от инвестирования средств пенсионных накоплений, предназначенных для финансирования накопительной пенсии. Получаемые Группой доходы и расходы, связанные с инвестированием средств пенсионных накоплений, при расчете налога на прибыль не учитываются.

Текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за отчетный период с учетом ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие отчетные периоды.

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разницы, связанные с отражением в консолидированной финансовой отчетности гудвила и не уменьшающие налогооблагаемую базу; разницы, относящиеся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; а также временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании, в случае, когда материнская компания имеет возможность контролировать время реализации указанных разниц и существует уверенность в том, что данные временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Величина отложенного налога определяется исходя из ставок по налогу на прибыль, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Требования по отложенному налогу отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер требований по отложенному налогу уменьшается в той степени, в которой не существует больше вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых требований.

Процентные доходы и расходы и комиссионные доходы

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

Процентные доходы и расходы включают амортизацию дисконта, или премии, или другой разницы между первоначальной стоимостью инструмента и его стоимостью на дату погашения, пересчитанной с использованием эффективной процентной ставки.

Группа получает комиссию за передачу премий перестрахователям. Эта комиссия признается в составе прибыли или убытка соответственно признанию переданной премии.

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка на дату предоставления соответствующей услуги.

Доход от аренды

Доход от аренды инвестиционной собственности, переданной в операционный лизинг, признается в составе прибыли или убытка линейным методом в течение срока аренды. Арендные льготы признаются в составе прибыли или убытка как неотделимая часть дохода от аренды.

Расходы по аренде

Платежи по операционной аренде отражаются в составе прибыли или убытка пропорционально сроку действия аренды.

Дивиденды

Доход в форме дивидендов от компаний, которые Группа не контролирует и на хозяйственную деятельность которых Группа не имеет влияния, отражается в составе прибыли или убытка на дату объявления дивидендов.

Доходы и расходы по пенсионной деятельности

Взносы, полученные по всем страховым и инвестиционным договорам, признаются как доход в момент получения. По договорам ОПС сумма взноса определяется суммой, перечисленной Фонду Пенсионным Фондом Российской Федерации или другим фондом. По договорам НПО сумма взноса определяется суммой, которую Фонд получил согласно условиям договора негосударственного обеспечения.

Выплаты по ОПС застрахованным лицам и правопреемникам отражаются в составе расходов как выплаты по договорам ОПС. Выплаты по НПО, выкупные суммы по договорам НПО, выплаты правопреемникам по договорам НПО отражаются в составе расходов как выплаты по договорам НПО, классифицированным как инвестиционные или страховые с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод.

Административные и прочие операционные расходы

Административные и прочие операционные расходы, включают, в том числе, расходы на доверительное управление средствами Группы и оплату услуг специализированному депозитарию. Административные и прочие операционные расходы за исключением

расходов на доверительное управление и оплату услуг специализированного депозитария отражаются по методу начисления в момент получения продукта или предоставления услуг. Расходы на доверительное управление и оплату услуг специализированного депозитария отражаются в составе прибыли или убытка в конце отчетного года, а в случае предоставления указанных услуг за период, окончившийся ранее отчетного года – за период, в течение которого оказывались соответствующие услуги.

Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой компонент деятельности Группы, который вовлечен в коммерческую деятельность, от которого Группа получает прибыли либо несет убытки (включая прибыли и убытки в отношении операций с прочими компонентами деятельности Группы), результаты деятельности которого регулярно анализируются лицом, ответственным за принятие операционных решений при распределении ресурсов между сегментами и при оценке финансовых результатов их деятельности, и в отношении которого доступна финансовая информация.

Прекращенная деятельность

Группа представляет информацию о прекращенной деятельности в том случае, если часть активов Группы либо была продана в отчетном периоде, либо была классифицирована как предназначенная для продажи на отчетную дату. Данное условие считается выполненным, если существует высокая вероятность выбытия активов в течение одного года с момента классификации.

Сравнительные данные, представленные в отчете о совокупной прибыли, корректируются таким образом, как если бы деятельность была прекращаемой с начала предшествующего периода.

Активы и обязательства, относимые к прекращаемой деятельности, представляются в отчете о финансовом положении отдельно от прочих активов и обязательств на дату составления отчетности. Сравнительные данные, представленные в отчете о финансовом положении за предшествующий период в отношении прекращаемой деятельности, не корректируются.

События после отчётного периода

События после окончания отчетного периода - это события, как благоприятные, так и неблагоприятные, которые происходят в период между окончанием отчетного периода и датой утверждения финансовой отчетности к выпуску. Различают два типа таких событий:

события, подтверждающие условия, существовавшие на отчетную дату (корректирующие события после окончания отчетного периода); и

(б) события, свидетельствующие о возникших после окончания отчетного периода условиях (некорректирующие события после окончания отчетного периода).

Группа корректирует суммы, признанные в финансовой отчетности, для отражения корректирующих событий после окончания отчетного периода.

Группа не корректирует суммы, признанные в финансовой отчетности, для отражения некорректирующих событий после окончания отчетного периода. Если некорректирующие события после окончания отчетного периода существенны, их нераскрытие может повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе финансовой отчетности. Соответственно Группа раскрывает следующую информацию по каждой существенной категории некорректирующих событий после окончания отчетного периода:

характер события; и

(б) расчетную оценку его финансового влияния или заявление о невозможности такой оценки.

5. Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности и интерпретаций международных стандартов финансовой отчетности.

Поправки МСФО и новые разъяснения, ставшие обязательными к применению в отчетном периоде

МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных корректировок» (выпущен в январе 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). МСФО (IFRS) 14 позволяет компаниям, которые впервые применяют МСФО, признавать суммы, относимые на регулирование с помощью процентной ставки, в соответствии с прежними требованиями локального законодательства, которым они следовали до перехода на МСФО. Но в целях сопоставимости отчетности компаний, уже применяющих МСФО и не признающих данные суммы, стандарт требует отдельного представления эффекта от регулирования с помощью ставки.

Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях – Поправки к МСФО (IFRS) 11 (выпущены 6 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Поправки к МСФО (IFRS) 11 требуют, чтобы участник совместной операции при учете приобретения доли участия в совместной операции, в которой совместная операция представляет собой бизнес, применял соответствующие требования МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса» для учета объединения бизнеса. Поправки также уточняют, что доля участия, ранее удерживаемая в совместной операции, не переоценивается при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной операции при сохранении совместного контроля. Кроме того, в МСФО (IFRS) 11 добавлено исключение из сферы применения, которое уточняет, что поправки не применяются для случаев, когда стороны, осуществляющие совместный контроль, включая отчитывающееся предприятие, находятся под общим контролем одной стороны, обладающей конечным контролем.

Разъяснения в отношении методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов - Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Поправки разъясняют один из принципов МСФО (IAS) 16 и

МСФО (IAS) 38, а именно, что выручка отражает предполагаемую структуру потребления компанией экономических выгод от операционной деятельности (частью которой является актив), а не экономических выгод, которые потребляются компанией от использования актива. В результате, метод амортизации, основанный на выручке, не может быть использован для амортизации основных средств и лишь в крайне ограниченных обстоятельствах может быть использован для амортизации нематериальных активов.

Сельское хозяйство: Растения, которыми владеет предприятие – Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 (выпущены 30 июня 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года). Данные поправки меняют подход к учету растений, которыми владеет предприятие, таких как виноградная лоза, каучуковые деревья и масличные пальмы, которые теперь должны учитываться так же, как и основные средства, поскольку их операции аналогичны производству. Соответственно, поправки включают растения в сферу применения МСФО (IAS) 16 вместо МСФО (IAS) 41. Урожай, созревающий на растениях, которыми владеет предприятие, остается в сфере применения МСФО (IAS) 41.

Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности - Поправки к МСФО (IAS) 27 (выпущены 12 августа 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Поправки позволяют компаниям использовать в отдельной финансовой отчетности метод долевого участия в капитале для учета инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании. Компании, уже применяющие МСФО и решившие перейти на метод долевого участия в капитале в отдельной финансовой отчетности, должны сделать это ретроспективно. Компании, впервые применяющие МСФО и выбирающие метод долевого участия в капитале для отдельной финансовой отчетности, должны применять этот метод на дату перехода на МСФО.

Инициатива в сфере раскрытия информации – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» скорее разъясняют, а не значительно изменяют, существующие требования МСФО (IAS) 1. Поправки разъясняют следующее:

Требования к существенности МСФО (IAS) 1,

Отдельные статьи в отчете(ах) о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы,

У организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности,

Доля прочего совокупного дохода зависимых организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегировано в рамках одной статьи и классифицироваться в качестве статей, которые будут или не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка.

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете(ах) о прибылях и убытках, и прочем совокупном доходе.

Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации – Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 (поправки должны применяться на ретроспективной основе, выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

Поправки регулируют вопросы, возникшие при применении инвестиционными организациями исключения, предусмотренного МСФО (IFRS) 10. Поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что исключение из требования о представлении консолидированной финансовой отчетности применяется к материнской компании, являющейся дочерней компанией инвестиционной организации, если эта инвестиционная организация оценивает все свои дочерние компании по справедливой стоимости.

Кроме того, поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что консолидации подлежит только такая дочерняя компания инвестиционной организации, которая сама не является инвестиционной организацией и оказывает инвестиционной организации услуги вспомогательного характера. Все прочие дочерние компании инвестиционной организации оцениваются по справедливой стоимости. Поправки к МСФО (IAS) 28 разрешают инвестору, применяющему метод долевого участия, сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную его ассоциированным или совместным предприятием, являющимся инвестиционной организацией, к своим собственным дочерним компаниям.

Усовершенствования МСФО, цикл 2012- 2014 гг. (выпущены в сентябре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Они включают следующие изменения:

МСФО (IFRS) 5 Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность - изменения в методах выбытия. Активы (или выбывающие группы) обычно выбывают путем либо продажи, либо распределения собственникам. Поправка к МСФО (IFRS) 5 разъясняет, что замена одного из этих методов другим должна считаться не новым планом продажи, а продолжением первоначального плана. Таким образом, требования МСФО (IFRS) 5 применяются непрерывно. Поправка также разъясняет, что изменение способа выбытия не изменяет даты классификации. Поправка вступает в силу перспективно в отношении изменений методов выбытия, которые будут произведены в годовых отчетных периодах, начинающихся с 1 января 2016 г. или после этой даты.

МСФО (IFRS) 7 Финансовые инструменты: раскрытие информации – договоры обслуживания. МСФО (IFRS) 7 требует от компании раскрывать информацию о любом продолжающемся участии в переданном активе, признание которого было прекращено в целом. Совету по МСФО был задан вопрос, являются ли договоры обслуживания продолжающимся участием для целей требований раскрытия такой информации. Поправка разъясняет, что договор обслуживания, предусматривающий комиссионное

вознаграждение, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Компания должна оценить характер такого соглашения и комиссионного вознаграждения в соответствии с руководством в отношении продолжающегося участия, представленного в пунктах В30 и 42С МСФО (IFRS) 7, чтобы оценить, является ли раскрытие информации необходимым. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Поправка должна применяться так, чтобы оценка отношений в рамках договоров обслуживания на предмет продолжающегося участия была проведена ретроспективно. Тем не менее, компания не обязана раскрывать необходимую информацию для любого периода, предшествующего тому годовому отчетному периоду, в котором компания впервые применила поправки.

МСФО (IFRS) 7 Финансовые инструменты: раскрытие информации - применимость раскрытий информации о взаимозачете в сокращенной промежуточной финансовой отчетности. Руководство по взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств было внесено в качестве поправок к МСФО (IFRS) 7 в декабре 2011 г. В разделе «Дата вступления в силу и переход к новому порядку учета» МСФО (IFRS) 7 указывает, что «Организация должна применять данные поправки для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты, и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов». Однако, стандарт, содержащий требования к раскрытию информации для промежуточных периодов, МСФО (IAS) 34, не содержит такого требования. Неясно, должна ли соответствующая информация быть раскрыта в сокращенной промежуточной финансовой отчетности. Поправка убирает фразу «и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов», разъясняя, что раскрытие этой информации не требуется в сокращенной промежуточной финансовой отчетности. Поправка вступает в силу ретроспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты.

МСФО (IAS) 19 Вознаграждения работникам – проблема определения ставки дисконтирования для регионального рынка. Поправка к МСФО (IAS) 19 разъясняет, что оценка степени развития рынка высококачественных корпоративных облигаций основывается на валюте, в которой выражено обязательство, а не стране, к которой такое обязательство относится. В случае если развитый рынок высококачественных корпоративных облигаций в этой валюте отсутствует, должна использоваться ставка доходности государственных облигаций. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты.

МСФО (IAS) 34 Промежуточная финансовая отчетность – раскрытие информации в каком-либо другом компоненте промежуточной финансовой отчетности. Поправка устанавливает, что требуемые раскрытия информации должны быть представлены либо в промежуточной финансовой отчетности, либо включены путем перекрестной ссылки между промежуточной финансовой отчетностью и тем документом, где они фактически представлены в рамках более общей промежуточной финансовой отчетности (например, в комментариях руководства или отчете о рисках). Совет по международным стандартам финансовой отчетности указал, что прочая информация в составе промежуточной финансовой отчетности должна быть доступна пользователям на тех же условиях и

одновременно с промежуточной финансовой отчетностью. Если пользователи не имеют такого доступа к прочей информации, промежуточная финансовая отчетность считается неполной. Поправка вступает в силу ретроспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты.

Вышеизложенные пересмотренные стандарты, применимые для Группы с 1 января 2016 года, не оказали существенного влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Новые и пересмотренные МСФО - выпущенные, но еще не вступившие в силу

Некоторые новые стандарты вступили в силу для отчетных периодов Группы, начинающихся с 1 января 2017 года или после этой даты, и не были досрочно приняты Группой:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, допускается досрочное применение). В июле 2014 Совет по МСФО (IASB) выпустил финальную версию стандарта МСФО (IFRS) 9, которая включает в себя все стадии проекта по финансовым инструментам и заменяет стандарт МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Основные отличия этого стандарта заключаются в следующем:

Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

Классификация долговых инструментов зависит от бизнес- модели управления финансовыми активами предприятия и от того, включают ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплаты основной суммы и процентов. Если долговой инструмент удерживается для получения средств, то он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом соответствует также требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов. Долговые инструменты, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, удерживаемые в портфеле, когда предприятие одновременно удерживает потоки денежных средств от активов и продает активы, могут быть отнесены к категории отражаемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода. Финансовые активы, которые не содержат потоки денежных средств, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, должны оцениваться по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные инструменты). Встроенные производные инструменты теперь не отделяются от финансовых активов, а включаются в их состав при оценке соблюдения условия выплаты исключительно основной суммы и процентов.

Инвестиции в долевыми инструментами всегда оцениваются по справедливой стоимости. Однако руководство может принять окончательное решение об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если рассматриваемый инструмент не относится к категории «предназначенных для торговли». Если же долевым инструментом относится к категории «предназначенных для торговли», то изменения в справедливой стоимости представляются в составе прибыли или убытка.

Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к предприятию раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.

МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Модель предусматривает «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента их первоначального признания. На практике эти новые правила означают, что предприятия должны будут учитывать мгновенные убытки, равные ожидаемым кредитным убыткам за двенадцать месяцев, при первоначальном признании финансовых активов, которые не являются обесцененными кредитными активами (или ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия для торговой дебиторской задолженности). В тех случаях, когда имело место значительное увеличение кредитного риска, обесценение оценивается с использованием кредитных убытков за весь срок действия кредита, а не кредитным убыткам за двенадцать месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения для аренды и торговой дебиторской задолженности.

Пересмотренные требования к учету при хеджировании обеспечивают более тесную связь учета с управлением рисками. Данный стандарт предоставляет предприятиям возможность выбора учетной политики: они могут применять учет хеджирования в соответствии с МСФО (IFRS) 9 или продолжать применять ко всем отношениям хеджирования МСФО (IAS) 39, так как в стандарте не рассматривается учет при макрохеджировании.

Применение МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Группы, однако существенного влияния на классификацию и оценку финансовых обязательств Группы не ожидается.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен 28 мая 2014 года и вступает 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.

МСФО (IFRS) 16 «Договоры аренды» (выпущен в январе 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2019 года или после этой даты). Согласно МСФО (IFRS) 16 учет арендатором большинства договоров аренды должен проводиться аналогично тому, как в настоящее время учитываются договоры финансовой аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 «Договоры аренды». Арендатор признает «право использования» актива и соответствующее финансовое обязательство на балансе. Актив должен амортизироваться в течение срока аренды, а финансовое обязательство учитывается по амортизированной стоимости. Для арендодателя учет остается таким же, как того требует МСФО (IAS) 17.

«Продажа или взнос активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (с учетом последних изменений от 15 декабря 2015 года; выпущены в сентябре 2014 года; дата начала применения не определена). Поправки разрешают известное несоответствие между требованием МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в отношении потери контроля над дочерней компанией, которая передается ассоциированной компании или совместному предприятию. Поправки уточняют, что инвестор признает полный доход или убыток от продажи или передачи активов, представляющих собой бизнес в определении МСФО (IFRS) 3, между ним и его ассоциированной компанией или совместным предприятием. Доход или убыток от переоценки по справедливой стоимости инвестиции в бывшую дочернюю компанию признается только в той мере, в которой он относится к доле участия независимого инвестора в бывшей дочерней компании.

«Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты). Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 7, требуют раскрытия информации о сверке изменений в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности.

«Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков» – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 19 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты). Поправка разъясняет требования к признанию отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам по долговым инструментам. Организация должна будет признавать налоговый актив по нереализованным убыткам, возникающим в результате дисконтирования денежных потоков по долговым инструментам с применением рыночных процентных ставок, даже если она предполагает удерживать этот инструмент до погашения, и после получения основной суммы уплата налогов не предполагается. Экономические выгоды, связанные с отложенным налоговым активом, возникают в связи с возможностью держателя долгового инструмента получить в будущем прибыль (с учетом эффекта дисконтирования) без уплаты налогов на эту прибыль.

Поправки к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущены 12 апреля 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018

года или после этой даты). Поправки не приводят к изменению основополагающих принципов стандарта, а поясняют, как эти принципы должны применяться. В поправках разъясняется, как выявить в договоре обязанность к исполнению (обещание передачи товара или услуги покупателю); как установить, является ли компания принципалом (поставщиком товара или услуги) или агентом (отвечающим за организацию поставки товара или услуги), а также как определить, следует ли признать выручку от предоставления лицензии в определенный момент времени или в течение периода. В дополнение к разъяснениям поправки включают два дополнительных освобождения от выполнения требований, что позволит компании, впервые применяющей новый стандарт, снизить затраты и уровень сложности учета. 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.

Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Поправки вводят два новых подхода: (i) подход наложения и (ii) подход на основе отсрочки. У страховщиков будет возможность выбора: до момента выпуска нового стандарта по договорам страхования они смогут признавать волатильность, которая может возникать при применении МСФО (IFRS) 9, не в составе прибылей и убытков, а в прочем совокупном доходе. Кроме того, организации, деятельность которых связана преимущественно со страхованием, смогут воспользоваться временным освобождением от применения МСФО (IFRS) 9 в период до 2021 года.

Ежегодные усовершенствования МСФО, цикл 2014- 2016 гг. (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 12 - для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 - для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Поправки оказывают влияние на три стандарта.

Поправки уточняют, что требования МСФО (IFRS) 12 к раскрытию информации, за исключением относящихся к раскрытию обобщенной финансовой информации о дочерних организациях, совместных предприятиях и ассоциированных организациях, распространяются на инвестиции в другие организации, которые классифицируются как инвестиции, предназначенные для продажи или как прекращаемая деятельность в соответствии с МСФО (IFRS) 5. 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.

КРМФО (IFRIC) 22 – Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают 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.

Переводы в состав или из состава инвестиционной недвижимости – Поправки к МСФО (IAS) 40 (выпущены 8 декабря 2016 г. 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.

В настоящее время Группа изучает положения этих стандартов, их влияние на Группу и сроки их применения.

6. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2015	31 декабря 2016
Расчетные счета в банках	5 956 994	19 490 230
Краткосрочные депозиты	29 149 500	10 002
Итого денежных средств и их эквивалентов	35 106 494	19 500 232

Расчетные счета в банках представлены счетами в ведущих российских банках в рублях. По мнению руководства Компании, оценочная справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов не отличается от их балансовой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2016 года процентные ставки по текущим счетам в банках варьируются от 0,00% до 5,00% годовых (31 декабря 2015 года: от 0,00% до 5,00% годовых).

По состоянию на 31.12.2015 г., 31.12.2016 г. отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам и признаки обесценения по ним.

7. Депозиты в банках

Классификация по срокам, оставшимся до даты возврата депозитов, представлена в таблице ниже:

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Депозиты, номинированные в российских рублях		
Со сроком погашения менее 30 дней	10 665 954	16 228
Со сроком погашения более 90 дней	13 692 932	4 666 790
Депозиты, номинированные в российских рублях		
Со сроком погашения более 30 дней	2 733 169	-
Итого депозиты в банках	27 092 055	4 683 018

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

По состоянию на 31 декабря 2015 года средняя эффективная процентная ставка по депозитам в банках составляет 10,67 % годовых по депозитам в российских рублях (31 декабря 2015 года: 10,00%), 3,98 % - в долларах США (31 декабря 2015 года: 4,76%), депозиты в евро отсутствовали (31 декабря 2015 года: отсутствовали), в швейцарских франках – 2,89 % (31 декабря 2015 года: 3,70 %).

Средняя эффективная процентная ставка по депозитам в банках в российских рублях по состоянию на 31 декабря 2016 года составила 10,34% годовых (2015 г.: 11,27% годовых).

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

	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2016 года
Корпоративные облигации	47 281 837	86 430 501
Муниципальные облигации и облигации субъектов Российской Федерации	1 292 328	6 223 436
Государственные облигации	2 198 157	5 914 250
Ипотечные сертификаты участия	14 890 700	15 627 880
Корпоративные акции	25 494 919	56 644 239
Производные финансовые инструменты		2 147 433
ПАИ		2 202 191
Векселя		882
Итого финансовые активы, предназначенные для торговли	91 157 941	173 790 812

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа владеет векселем одного иностранного эмитента на общую сумму 882 тыс. рублей. Вексель представляет собой долговой инструмент, выраженный в российских рублях. Вексель имеет срок погашения до марта 2017 года (31 декабря 2015 года: до ноября 2017 года) и является дисконтным (31 декабря 2015 года: процентные ставки от 6,50% до 12,00% годовых).

Корпоративные облигации представляют собой долговые ценные бумаги, выраженные в российских рублях и долларах США, выпущенные российскими компаниями и банками, со сроками погашения с апреля 2017 года по июль 2046 года (31 декабря 2015 года: с апреля 2016 года по июль 2027 года) и ставками купона от 3,60% до 15,40% годовых. По состоянию на 31 декабря 2016 года по корпоративным облигациям не наблюдалось значительной концентрации (31 декабря 2015 года: не наблюдалось значительной концентрации). По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа имеет корпоративные облигации. По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа имела вложения в муниципальные облигации.

Паи инвестиционных фондов представлены инвестициями в паи открытых и закрытых инвестиционных фондов под управлением российских управляющих компаний и акции иностранных инвестиционных фондов. В соответствии с инвестиционными декларациями управляющие компании инвестируют средства в следующие инструменты: государственные и муниципальные ценные бумаги Российской Федерации, акции, корпоративные облигации, паи открытых, интервальных, закрытых паевых инвестиционных фондов, ценные бумаги иностранных государств и международных финансовых организаций, акции и облигации иностранных коммерческих организаций, российские депозитарные расписки, недвижимость и земельные участки. Сумма данных инвестиций составляет 2 202 191 тыс. рублей.

Корпоративные акции представляют собой обращающиеся на бирже акции российских компаний.

Государственные облигации представляют собой облигации Правительства Российской Федерации, выраженные в долларах США, со сроками погашения с октября 2019 года по январь 2020 года (31 декабря 2015 года: в марте 2030 года) и ставками купона с 10,64% по 11,70% годовых.

Производные финансовые инструменты классифицированы как финансовые активы или финансовые обязательства, удерживаемые для торговли. По состоянию на 31 декабря 2016 года положительная справедливая стоимость производных финансовых инструментов составляла 2 147 433 тыс. руб., отрицательная справедливая стоимость – 510 598 тыс. руб.

	31 декабря 2016 года			
	Номинальная стоимость		Активы	Обязательства
	Требование к получению*	Обязательство на поставку*		
тыс. рублей				
Производные финансовые инструменты на курсы валют	5 135 689	5 706 087	42 966	510 598
Поставочные валютные форвардные контракты	3 710 600	4 126 488	29 195	374 004
Поставочные валютные контракты "своп"	1 231 919	1 413 400	13 770	136 422
Поставочные валютно-процентные контракты "своп"	193 170	166 200	-	172
Валютные фьючерсные контракты	-	-	-	-
Валютные опционы	-	-	-	-
Производные финансовые инструменты на цены облигаций	2 710 958	18 824	123 276	971
Опционы на индексы цен облигаций	2 710 958	18 824	123 276	971
Производные финансовые инструменты на цены акций	20 160 729	293 659	1 912 015	43 081
Опционы на цены акций и паев инвестиционных фондов	717 675	134 452	65 705	18 643
Опционы на цену "корзины" акций	14 924 113	66 867	796 581	9 956
Опционы на индексы цен акций	4 518 941	92 340	1 049 728	14 482
Производные финансовые инструменты на цены биржевых товаров	1 258 837	353 784	156 330	43 101
Опционы на цены драгоценных металлов	908 025	243 571	107 544	29 470
Опционы на цены сырьевых товаров	350 813	110 213	48 785	13 631
До взаимозачета	29 266 213	6 372 355	2 234 586	597 751
Взаимозачет активов и обязательств по производным финансовым инструментам			(87 153)	(87 153)
Представлено в отчете о финансовом положении			2 147 433	510 598

* Для опционов номинальная стоимость не является требованием к получению или обязательством на поставку

Все торговые ценные бумаги и долговые ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через счета прибылей и убытков, являются неспросоченными.

9. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Корпоративные акции	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Всего финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	1 844 175	-

Корпоративные акции включают в себя некотируемые акции ПАО «РГС Банк».

Справедливая стоимость акций не может быть определена с достаточной степенью надежности на основе общедоступных рыночных данных. Группа использовала собственные модели оценки для определения справедливой стоимости акций.

10. Инвестиции, удерживаемые до погашения

Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения	31.12.2016	31.12.2015
Корпоративные облигации	6 122 613	-
Государственные облигации	496 003	-
Муниципальные облигации	1 107 523	-
Итого	7 726 139	-

Корпоративные облигации представляют собой долговые ценные бумаги, выраженные в долларах США и евро, выпущенные российскими компаниями, со сроками погашения с сентября 2017 года по май 2023 года (на 31 декабря 2015 года: с сентября 2017 года по октябрь 2022 года) и ставками купона от 3,6 % до 9,125% годовых (на 31 декабря 2015 года: от 3,6 % до 9,125% годовых) в зависимости от типа облигации. По состоянию на 31 декабря 2016 года по корпоративным облигациям не наблюдалось значительной концентрации (на 31 декабря 2015 года: не наблюдалось значительной концентрации). По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания имеет корпоративные облигации девяти эмитентов на общую сумму 7 726 139 тыс. рублей (на 31 декабря 2015 года: девяти эмитентов на общую сумму 5 528 874 тыс. рублей), что составляет 23,98 % от общего портфеля долговых инструментов (на 31 декабря 2015 года: 51,04%).

11. Займы выданные

	31.12.2016	31.12.2015
Займы выданные	17 458 412	-
Соглашения обратного репо	5 060 567	-
ИТОГО	22 518 979	-

По состоянию на 31 декабря 2016 года эффективная процентная ставка по займам составляет 9,55% годовых по займам в российских рублях.

Кредитное качество займов выданных

Группа оценивает размер резерва под обесценение займов выданных на основании анализа будущих потоков денежных средств по обесцененным займам и на основании прошлого опыта понесенных фактических убытков по портфелям займов, по которым признаки обесценения выявлены не были.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа проанализировала свой портфель займов и не выявила займов, которые имеют признаки обесценения. Также за время своего существования Группа не имела потерь от списания займов выданных. По состоянию на 31 декабря 2016 года займы выданные не являются просроченными.

Группа не проводила анализ качества займов выданных в зависимости от кредитных рейтингов контрагентов, так как большая часть займов была выдана компаниям, не имеющим присвоенного кредитного рейтинга. Максимальный уровень кредитного риска Группы в отношении выданных займов равен их балансовой стоимости.

12. Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31.12.2016	31.12.2015
Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования	639 044	-
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования		-
Итого дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	639 044	-

Группа не подвержена существенному кредитному риску в отношении дебиторской задолженности, возникающей по операциям прямого страхования, так как при расторжении полисов страхования, когда существуют объективные свидетельства того, что держатель полиса более не намерен или не способен продолжать выплачивать премии по полису, резерв незаработанной премии также аннулируется.

Группа регулярно анализирует договоры страхования на предмет наличия просрочки в оплате страховой премии и принимает меры по расторжению договоров страхования, которые имеют указанную просрочку оплаты. Возможность такого расторжения договоров, как правило, предусматривается условиями договоров страхования, заключаемыми Группой. При расторжении договоров списывается в расходы неоплаченная, но начисленная страховая премия по расторгнутым договорам. В 2016 году было списано (аннулировано) страховых премий на 68 418 тыс. руб.

13. Страховые резервы31 декабря 2016 года,
тыс. руб.**Резервы убытков**

	Всего	Перестрахование	Нетто
Резерв произошедших, но незаявленных убытков по страхованию иному, чем страхование жизни	221 104	-	221 104
Резерв заявленных убытков по страхованию иному, чем страхование жизни	175 128	-	175 128
Резерв неистекшего риска	-	-	-
Резерв убытков по страхованию жизни	1 046 700	(1 334)	1 045 366
Всего резервов убытков	1 442 932	(1 334)	1 441 598
Резерв по страхованию жизни	66 909 567	(3 098)	66 906 469
Резерв незаработанной премии	3 836 252	(78 677)	3 757 575
Всего страховых резервов	72 188 751	(83 109)	72 105 642
Текущие	5 279 184	(80 011)	5 199 173
Долгосрочные	66 909 567	(3 098)	66 906 469
Справочно:			
Отложенные аквизиционные расходы	5 717 847	-	5 717 847

Кредитное качество активов по перестрахованию

Перестраховочные активы Группы в основном относятся к компаниям, имеющим кредитный рейтинг, соответствующий рейтингу S&P не ниже B-.

Допущения и анализ чувствительности в отношении краткосрочных договоров страхования**Процесс, используемый для определения допущений**

Допущения, используемые для оценки страховых активов и обязательств, предназначены для формирования резервов, достаточных для покрытия любых обязательств, связанных с договорами страхования, насколько представляется возможным оценить эту величину в будущем.

Однако, принимая во внимание неопределенности, присущие процессу расчета резервов убытков, существует вероятность того, что конечный результат будет отличаться от первоначальной оценки обязательств.

По состоянию на отчетную дату Группа формирует резерв под предполагаемую сумму, необходимую для полного урегулирования произошедших убытков в результате наступления страховых случаев до этой даты в независимости от того, были они заявлены или нет, включая сумму сопутствующих внешних расходов по урегулированию убытков, за вычетом уже выплаченных сумм.

Резерв убытков не дисконтируется с учетом временной стоимости денег.

Источники информации, используемой в качестве исходных данных для допущений, в основном определяются Группой с использованием внутренних детальных исследований, которые проводятся, по меньшей мере, на ежегодной основе. Группа проверяет допущения на предмет соответствия общедоступной рыночной информации и прочей опубликованной информации.

Оценка произошедших, но незаявленных убытков обычно сопряжена с большей степенью неопределенности, нежели оценка уже заявленных убытков, по которым доступно больше информации. Группа зачастую может идентифицировать произошедшие, но незаявленные убытки только спустя некоторое время после наступления страхового случая, который стал причиной возникновения убытка. В связи с тем, что период выявления убытков портфеля страховых продуктов Группы носит краткосрочный характер, урегулирование значительного количества убытков происходит в течение года после наступления страхового случая, ставшего причиной возникновения убытка.

Оценка величины неоплаченных убытков и резерва произошедших, но незаявленных убытков производится с использованием ряда статистических методов. Данные методы используются для экстраполяции результатов развития урегулированных и произошедших убытков, средней суммы убытков и окончательного количества убытков в каждый год возникновения убытка на основе наблюдаемого развития убытков прошлых отчетных периодов и ожидаемых коэффициентов убытков.

К основным статистическим методам относятся следующие:

- Цепные (лестничные) методы, которые используют исторические данные для оценки пропорций урегулированных и произошедших на отчетную дату убытков от суммы полных затрат на урегулирование убытков;
- Методы расчета коэффициента ожидаемых убытков, которые используют ожидаемый Группой коэффициент убытков для каждого вида страхования; и
- Сравнительные методы, которые используют статистику сопоставимых видов страхования, по которым имеются более достоверные исторические данные, для оценки величины убытков.

Фактически применяемый Группой метод или комбинация методов могут различаться для разных видов страхования в зависимости от наблюдаемого развития убытков.

Крупные убытки, в основном, оцениваются индивидуально и рассчитываются в каждом конкретном случае или прогнозируются по отдельности для того, чтобы предусмотреть влияние возможных искажающих факторов на развитие и возникновение данных крупных убытков.

Резерв произошедших, но незаявленных убытков и резерв неурегулированных убытков первоначально оцениваются совокупно, а после этого производится отдельный расчет для оценки размера возмещения по договорам перестрахования. Метод учитывает исторические данные, оценку совокупной величины резервов произошедших, но незаявленных убытков, сроки действия и условия договоров перестрахования для оценки балансовой стоимости доли перестраховщиков в резерве произошедших, но незаявленных убытков.

Допущения

Допущениями, оказывающими наибольшее влияние на оценку страховых резервов, являются коэффициенты ожидаемых убытков, рассчитанные по данным последних лет возникновения убытков. Коэффициент ожидаемых убытков - это отношение суммы ожидаемых убытков к заработанным страховым премиям. При определении совокупной величины обязательств будущие потоки денежных средств прогнозируются с учетом расчетных оценок параметров, которые могут оказать влияние на величину индивидуальной страховой выплаты (например, частота убытков, риски, связанные с договорами страхования – причинение вреда жизни в результате несчастного случая, эффекты длительного воздействия, время восстановления, период между датой наступления страхового случая и датой урегулирования убытков).

Анализ чувствительности

Руководство Группы считает, что в связи с краткосрочным характером периода выявления убытков, присущим деятельности Группы, показатели портфеля страховых продуктов Группы чувствительны, в основном, к изменениям коэффициентов ожидаемых убытков. Группа регулярно вносит изменения в свои страховые тарифы, основываясь на последних значениях указанных переменных величин, таким образом, чтобы учитывать возникающие тенденции.

Допущения и анализ чувствительности в отношении долгосрочных договоров страхования

Компания использует перспективный метод для оценки обязательств по страхованию жизни. Данный метод основан на отражении приведенной к моменту расчета стоимости ожидаемых выплат в связи с дожитием до конца срока действия, смертью в течение срока действия договора, а также выплат по прочим рискам, относящимся к страхованию жизни, за вычетом приведенной к моменту расчета стоимости ожидаемых страховых взносов. Данные оценки используются для расчета обязательств, возникающих в течение срока действия договора.

Допущения

Группа использует следующие основные допущения для оценки резерва по страхованию жизни: предположения относительно смертности, инвалидности, а также прочих декрементов, относящихся к страхованию жизни, ставок дисконтирования, операционных расходов.

1. *Таблицы смертности, инвалидности и прочих декрементов.* В зависимости от типа договора, допущения основаны на стандартных отраслевых и национальных таблицах смертности, а также они отражают последние изменения в статистике смертности и корректируется в случае необходимости с учетом собственного опыта Группы. Для долгосрочных договоров делается разумное предположение по улучшению показателей смертности. Допущения различаются в зависимости от пола застрахованного и типа договора. Повышение смертности/инвалидности приведет к росту выплат и более ранним заявлениям
2. *Ставки дисконтирования* определяются на основе текущего отраслевого риска, с учетом собственного риска Группы. Для расчета страховых резервов Группа применяет ставку дисконтирования в диапазоне от 0% до 12% годовых в зависимости от типа и даты выпуска договора страхования. Снижение ставок дисконтирования приведет к увеличению страховых резервов.
3. *Операционные расходы* включают расходы на обслуживание действующих полисов и соответствующие накладные расходы. Группа оценивает данные расходы в зависимости от типа договора на уровне от 0,01% до 0,5% в год от расчетной страховой суммы после завершения периода оплаты премии. По пенсионным договорам и договорам с аннуитетными выплатами расходы оцениваются на уровне 3% от расчетной страховой суммы за каждый год в период выплаты ренты. Повышение уровня расходов приведет к росту страховых резервов.

Анализ чувствительности

В таблице ниже представлен анализ чувствительности резерва по страхованию жизни к изменениям в основных допущениях.

Допущение	Изменение допущения по сравнению с базовым сценарием	Изменение величины резерва по сравнению с базовым сценарием
Ставка дисконтирования	+1% для всех лет	-1,4%
Ставка дисконтирования	-1% для всех лет	1,6%
Коэффициент смертности	10%	0,03%
Коэффициент смертности	-10%	-0,03%

14. Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2016 года, тыс. руб.	31 декабря 2015 года, тыс. руб.
Страховые премии, полученные в качестве аванса	291 884	-
Кредиторская задолженность по премиям, переданным в перестрахование	345	6 092
Кредиторская задолженность по выплате агентских комиссий	544 837	216 435
Кредиторская задолженность по страховым выплатам	115	-
	837 181	222 527

15. Прочие активы

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2016 года
Нематериальные активы НПФ	3 874	1 712
Авансы выданные	1 509	154 121
Прочая дебиторская задолженность	297	42 329
Основные средства НПФ	1 358	7 546
Предоплаченные расходы	269	369
Денежное гарантийное обеспечение по сделкам с финансовыми инструментами		97 964
Дебиторская задолженность по деятельности в качестве страховщика по ОПС, деятельности по НПО		330
Дебиторская задолженность по операциям с фин.инструментами		735 288
Итого прочие активы	7 307	1 039 659

16. Основные средства и нематериальные активы.

2016 год, тыс. рублей	Офисное и компьютерное оборудование	Нематериальные активы	Всего
Фактические затраты			
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	56 094	88 276	144 370
Поступления	11 201	7 701	18 902
Выбытия	(11 703)	(8 143)	(19 846)
Приобретение дочерних компаний	1 500	9 814	11 314
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	57 092	97 648	154 740
Накопленная амортизация и износ			
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	34 616	44 550	79 166
Амортизация и износ	8 330	11 889	20 219
Выбытия	(11 623)	(8 143)	(19 766)
Приобретение дочерних компаний	899	1 942	2 841
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	32 222	50 238	82 460
Балансовая стоимость			
По состоянию на 31 декабря 2016 года	24 870	47 410	72 280

17. Инвестиционное имущество.**Инвестиционное имущество**

	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Балансовая стоимость на начало периода	-	-
Поступления	1 525 446	-
Выбытия	-	-
Прибыль/(Убыток) от переоценки инвестиционного имущества на конец периода	149 937	-
Перевод внеоборотных активов, предназначенных для продажи, в инвестиционное имущество	680 353	-
Балансовая стоимость на конец периода	2 355 736	-

Инвестиционное имущество оценивается по справедливой стоимости. Оценка инвестиционного имущества по справедливой стоимости является неперiodической (однократной) оценкой справедливой стоимости. В случае оценки по справедливой стоимости оценка справедливой стоимости инвестиционного имущества полностью относится к Уровню 3 иерархии оценок справедливой стоимости.

Оценка основывается на отчете независимого оценщика, обладающего признанной квалификацией и имеющего профессиональный опыт оценки имущества, аналогичного оцениваемой недвижимости по своему местонахождению и категории. Решение о привлечении внешних оценщиков принимается ежегодно руководством Группы. Справедливая стоимость недвижимости была определена на основе метода сравнительных продаж (путем определения цены, которую независимая сторона заплатила бы за объект, имеющий аналогичное качество и назначение). Рыночная стоимость недвижимости была оценена на основе информации о продажах сопоставимых объектов, которые были осуществлены на рынке. Независимый оценщик применял различные поправочные коэффициенты к рыночным ценам объектов, сопоставимых с объектами недвижимости Группы, чтобы получить справедливую стоимость оцениваемых объектов.

18. Дочерние компании

Информация о дочерней компании Группы на отчетную дату указана ниже:

Наименование	Страна ведения деятельности	Доля участия	Вид деятельности
ОАО НПФ «РГС»	РФ	100 %	Негосударственное пенсионное обеспечение и обязательное пенсионное страхование
ООО «СК «Росгосстрах-Жизнь»	РФ	100%	Страхование жизни и страхованию от несчастных случаев и болезней

Открытое акционерное общество «Негосударственный Пенсионный Фонд «РГС» (ОАО «НПФ РГС») создан в результате преобразования некоммерческой организации – Негосударственного Пенсионного Фонда «РГС» (НПФ «РГС») в открытое акционерное общество по решению Совета Фонда, и является правопреемником НПФ «РГС» по всем правам и обязанностям с 10 июля 2014 года.

Реорганизация НПФ «РГС» в форме преобразования в акционерный пенсионный фонд осуществлялась в порядке, установленном Федеральным законом № 410-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Фонд осуществляет деятельность по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию в строгом соответствии с законодательством Российской Федерации на основании Лицензии №407/2 от 13 декабря 2007 года.

30 января 2015 года Фонд внесен в реестр негосударственных пенсионных фондов – участников системы гарантирования прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования.

ОАО «НПФ РГС» является членом Некоммерческого партнерства «Национальная Ассоциация Негосударственных Пенсионных Фондов» (далее – НП НАПФ).

Фонд осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации.

ООО «СК «Росгосстрах-Жизнь» создано в форме общества с ограниченной ответственностью в Российской Федерации в 2004 году и находится по следующему фактическому адресу: Киевская улица, дом 7, 121059, Москва, Российская Федерация.

Основным видом деятельности ООО «СК «Росгосстрах-Жизнь» является предоставление страховых услуг физическим и юридическим лицам по страхованию жизни и страхованию от несчастных случаев и болезней. Компания осуществляет свою деятельность на основе лицензий на осуществление страховой деятельности, выданных Центральным банком Российской Федерации:

СЖ № 3984. Добровольное страхование жизни;

СЛ № 3984. Добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни.

Дочерняя компания **ООО «Открытие Страхование жизни»**, создана в форме общества с ограниченной ответственностью в Российской Федерации в 2001 году и находится по следующему фактическому адресу: 1-й Дербеневский переулок, дом 5, стр.2, 115114, Москва, Российская Федерация.

Основным видом деятельности Дочерней компании является предоставление страховых услуг физическим и юридическим лицам по страхованию жизни и страхованию от несчастных случаев и болезней. Компания осуществляет свою деятельность на основе лицензий на осуществление страховой деятельности, выданных Центральным банком Российской Федерации:

СЖ № 3645. Добровольное страхование жизни;

СЛ № 3645. Добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни.

По состоянию на 31 декабря 2016 года доля Компании в уставном капитале Дочерней компании составляет 99,99% (по состоянию на 31 декабря 2015 года – 0%).

У Общества отсутствуют филиалы и обособленные подразделения, а также отсутствуют ассоциированные и совместные предприятия.

Ниже представлена информация об участниках Общества по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 года:

Наименование	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
	%	%
ООО «ОТКРЫТИЕ-Н»	-	99,99
ООО «Открытие – агент»	-	0,01
ООО «Страховая компания «Росгосстрах-Жизнь»	99,99	-
Хачатуров Сергей Эдуардович	0,01	-
Итого	100,00	100,00

19. Активы и обязательства группы выбытия, предназначенные для продажи

В таблице ниже представлена информация о дочерней компании Фонда, включенной в финансовую отчетность в соответствии с МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»:

Название	Вид деятельности	Страна регистрации	Доля владения	
			На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Irizar Holdings Limited	Финансовые услуги	Республика Кипр	100%	100%

Irizar Holdings Limited приобретена Фондом в 2013 году за счет средств предназначенных для обеспечения уставной деятельности исключительно с целью перепродажи. Фондом осуществляется поиск покупателя с целью продажи компании по цене наиболее приемлемой для заинтересованных сторон.

Активы и обязательства группы выбытия, предназначенные для продажи, представляют собой активы и обязательства дочерней компании Irizar Holdings Limited.

Для целей составления отчета о движении денежных средств статья «Денежные средства и их эквиваленты» дочерней компании включает:

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Денежные средства и их эквиваленты	400	376
Банковский овердрафт	-	(88)
Итого денежные средства и их эквиваленты	400	288

20. Обязательства по обязательному пенсионному страхованию

Дочерняя компания Группы осуществляет деятельность по обязательному пенсионному страхованию в соответствии с заключаемыми договорами.

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

Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования

	2016	2015
Обязательства на 1 января	128 892 662	71 664 803
Взносы за период	40 034 150	54 428 814
Выплаты за период	(19 605 531)	(5 811 533)
Распределение инвестиционного дохода	12 718 929	8 618 797
Средства пенсионных накоплений невостребованные правопреемниками	(1 329 813)	(11 692)
Прочее	3 332	3 473
Итого увеличение обязательств	31 821 067	57 227 859
Итого обязательства на 31 декабря	160 713 729	128 892 662

Результат проведения теста на достаточность обязательств с использованием оценки будущих денежных потоков по пенсионным договорам показал, что текущие обязательства являются адекватными.

При проведении проверки на адекватность обязательств по договорам ОПС были приняты следующие допущения:

- валовый инвестиционный доход принят на уровне 8,17%;
- ставка дисконтирования совпадает с нетто-ставкой инвестиционного дохода и составляет 8,17%;
- вероятность перехода в другой фонд принята на уровне 9,1%;
- уровень смертности рассчитан по таблице смертности Российской Федерации с применением понижающего коэффициента 0,8.

В таблице ниже представлен анализ доходности от инвестирования средств пенсионных накоплений за год, закончившийся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

Доходность пенсионных накоплений (% годовых)	2016	2015
Доходность размещения средств пенсионных накоплений	11,7	9,56
Доходность от размещения средств пенсионных накоплений, распределенная на счета застрахованных лиц	9,20	8,31
Доходность размещения средств выплатного резерва	10,69	9,73
Доходность от размещения средств выплатного резерва, распределенная на счета застрахованных лиц	8,53	9,73
Доходность от размещения средств застрахованных лиц, которым установлена срочная выплата	9,86	7,57
Доходность от размещения средств застрахованных лиц, которым установлена срочная выплата, распределенная на счета застрахованных лиц	7,60	7,57
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод		
	2016	2015
Обязательства на 1 января	262 514	212 319
Взносы за период	57 706	53 257
Выплаты за период	(143 252)	(21 681)
Распределение инвестиционного дохода	22 164	19 453
Прочее	(815)	(834)
Итого (уменьшение)/увеличение обязательств	(64 197)	50 195
Итого обязательства на 31 декабря	198 317	262 514

Результат проведения теста на достаточность обязательств с использованием оценки будущих денежных потоков по пенсионным договорам показал, что текущие обязательства являются адекватными.

При проведении проверки на адекватность обязательств по договорам НПО были приняты следующие допущения:

- валовый инвестиционный доход принят на уровне 8,51%;
- ставка дисконтирования совпадает с нетто-ставкой инвестиционного дохода и составляет 8,51%;
- вероятность перехода в другой фонд принята на уровне 8,32%;
- уровень смертности рассчитан по таблице смертности Российской Федерации с применением понижающего коэффициента 0,8.

В таблице ниже представлен анализ доходности от инвестирования средств пенсионных резервов за год, закончившийся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

Доходность пенсионных резервов (% годовых)	2016	2015
Доходность размещения средств пенсионных резервов	10,98	11,66
Доходность, распределенная на счета участников по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	14,21	8,42

Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод

	2016	2015
Обязательства на 1 января	150 098	-
Взносы за период	6 141	146 425
Выплаты за период	(19 064)	(14 232)
Распределение инвестиционного дохода	18 020	8 089
Актuarные (прибыли)/убытки	(9 816)	9 816
Итого (уменьшение)/увеличение обязательств	(4 719)	150 098
Итого обязательства на 31 декабря	145 379	150 098

Результат проведения теста на достаточность обязательств по пенсионным договорам показал, что балансовая стоимость является достаточной по сравнению с расчетной величиной будущих денежных потоков.

При проведении проверки на адекватность обязательств по договорам НПО были приняты следующие допущения:

- валовый инвестиционный доход принят на уровне 8,51%;
- ставка дисконтирования совпадает с нетто-ставкой инвестиционного дохода и составляет 8,51%;
- вероятность перехода в другой фонд принята на уровне 8,32%;
- уровень смертности рассчитан по таблице смертности Российской Федерации с применением понижающего коэффициента 0,8.

21. Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2015	31 декабря 2016
Финансовые обязательства	167 652	17 217 577
Итого финансовых обязательств	167 652	17 217 577

22. Прочие обязательства

	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2016 года
Кредиторская задолженность по уплате вознаграждений управляющим компаниям	1 134 839	83 735
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	79 697	734 958
Кредиторская задолженность по уплате взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений	13 460	18 890
Кредиторская задолженность по уплате вознаграждения специализированному депозитарию	8 070	18 890
Задолженность перед персоналом по оплате труда	1 665	186 609
Резерв по неиспользованным отпускам	2 817	130 476
Кредиторская задолженность по пенсионным выплатам	984	1 174
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	6	162 401
Прочая кредиторская задолженность	8 708	11 636
Прочие финансовые обязательства	-	358 264
Задолженность по сделкам по приобретению предприятий	-	249 950
Итого кредиторская задолженность и прочие обязательства	1 250 246	1 979 921

23. Взносы по договорам обязательного пенсионного страхования и по договорам негосударственного пенсионного обеспечения

Обязательное пенсионное страхование, предусматривающее периодические выплаты при выходе на пенсию, относится к категории страховых контрактов с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод. Подробное описание условий исполнения Фондом обязательств по договорам ОПС содержится в Страховых правилах Фонда, утвержденных решением Совета директоров от 10 декабря 2014 года.

В таблице ниже представлены взносы по договорам ОПС за год, закончившийся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

	2016	2015
Взносы, полученные из Пенсионного фонда Российской Федерации	24 817 885	40 144 026
Взносы, полученные из других негосударственных пенсионных фондов	15 216 265	14 284 788
Итого	40 034 150	54 428 814

При осуществлении негосударственного пенсионного обеспечения утверждены следующие пенсионные планы (схемы):

- Пенсионная схема № 1 «С установленными размерами пенсионных взносов. Именная. Выплаты негосударственной пенсии производятся пожизненно». На представленные отчетные даты у Фонда нет действующих договоров по данной пенсионной схеме.
- Пенсионная схема № 2 «С установленными размерами пенсионных взносов. Именная. Выплаты негосударственной пенсии производятся в течение ряда лет (от 2 до 10 лет)». Пенсионные взносы по схеме уплачиваются в течение накопительного периода. Размер негосударственной пенсии определяется Фондом исходя из суммы, учтенной на именном пенсионном счете в пользу участника на момент назначения негосударственной пенсии. Продолжительность выплаты негосударственной пенсии устанавливается в соответствии с условиями Пенсионного договора, распорядительным письмом вкладчика и (или) заявлением участника, и может составлять от 2 до 10 лет. В соответствии с IFRS 4 пенсионные договоры в рамках данной пенсионной схемы классифицируются как инвестиционные с НВПДВ.
- Пенсионная схема № 3 «С установленными размерами пенсионных взносов. Солидарная». На представленные отчетные даты у Фонда нет действующих договоров по данной пенсионной схеме.

- Пенсионная схема № 4 «С установленными размерами пенсионных взносов. Выплаты негосударственной пенсии производятся до полного исчерпания средств, учтенных на именном пенсионном счете участника (продолжительностью не менее 5 лет)». Пенсионные взносы уплачиваются в течение накопительного периода. Размер и периодичность негосударственной пенсии определяется заявлением участника и (или) распорядительным письмом вкладчика, исходя из размера суммы, учтенной на именном пенсионном счете в пользу участника на момент назначения пенсии. Пенсия выплачивается до исчерпания средств, учтенных на именном пенсионном счете, но не менее чем в течение 5 лет. В соответствии с IFRS 4 пенсионные договоры в рамках данной пенсионной схемы классифицируются как инвестиционные с НВПДВ.
- Пенсионная схема № 5 «С установленными размерами пенсионных взносов. Именная. С выплатами в течение установленного срока до исчерпания средств, учтенных на именном пенсионном счете или пожизненно». Пенсионные взносы уплачиваются в течение накопительного периода. Размер негосударственной пенсии определяется Фондом исходя из суммы, учтенной на именном пенсионном счете в пользу участника на момент назначения негосударственной пенсии. Продолжительность выплаты негосударственной пенсии устанавливается в соответствии с заявлением участника в течение установленного срока (от 5 до 15 лет) до исчерпания средств на счете или пожизненно. В соответствии с IFRS 4 пенсионные договоры в рамках данной пенсионной схемы Фонд классифицирует как инвестиционные или страховые с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод.

Подробное описание пенсионных схем содержится в Пенсионных правилах Фонда, утвержденных решением Совета директоров от 10 декабря 2014 года.

Взносы по договорам обязательного пенсионного страхования и по договорам негосударственного пенсионного обеспечения (продолжение)

В таблице ниже представлены взносы по договорам НПО, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод за год, закончившийся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

	2016	2015
Взносы, полученные от юридических лиц	55 977	52 685
Взносы, полученные от физических лиц	1 729	572
Итого	57 706	53 257

В таблице ниже представлены взносы по договорам НПО, классифицированным как страховые с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод за год, закончившийся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

	2016	2015
Взносы, полученные от юридических лиц	6 141	146 425
Итого	6 141	146 425

В таблице ниже представлена информация о количестве застрахованных лиц по договорам ОПС за год, закончившийся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

	2016	2015
Количество застрахованных лиц по договорам об обязательном пенсионном страховании на 1 января (человек)	2 368 202	1 673 809
Количество застрахованных лиц по действующим договорам об обязательном пенсионном страховании, перешедших в Фонд в течение отчетного периода, в том числе (человек):	810 281	903 880
- в результате реализации права застрахованных лиц на переход в Фонд из Пенсионного фонда Российской Федерации	510 992	580 663
- в результате реализации права застрахованных лиц на переход в Фонд из других негосударственных пенсионных фондов	299 289	323 217
Количество застрахованных лиц, с которыми в течение отчетного периода были прекращены договоры об обязательном пенсионном страховании, в том числе (человек):	(338 843)	(209 487)
- в связи с реализацией права застрахованных лиц на переход из Фонда в Пенсионный фонд Российской Федерации	(12 394)	(14 680)
- в связи с реализацией права застрахованных лиц на переход из Фонда в другой негосударственный пенсионный фонд	(316 957)	(179 494)
- по прочим причинам	(9 492)	(15 313)
Количество застрахованных лиц по договорам об обязательном пенсионном страховании на 31 декабря (человек)	2 839 640	2 368 202

Взносы по договорам обязательного пенсионного страхования и по договорам негосударственного пенсионного обеспечения (продолжение)

Информация о количестве участников и количестве действующих договоров по НПО представлена в таблице ниже:

	2016	2015
Количество действующих договоров негосударственного пенсионного обеспечения (единиц), в том числе:	1 175	1 017
- с участниками	1 112	966
- с работодателями	63	51
Количество участников по действующим договорам негосударственного пенсионного обеспечения (человек)	26 230	29 476
Количество участников, получающих негосударственную пенсию (человек)	3 238	3 271
Количество заключенных договоров негосударственного пенсионного обеспечения (единиц) за отчетный период	316	71
Количество участников по заключенным за отчетный период договорам негосударственного пенсионного обеспечения (человек)	506	117

24. Выплаты по договорам обязательного пенсионного страхования и по договорам негосударственного пенсионного обеспечения

Выплаты по договорам ОПС за год, закончившийся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, представлены в таблице ниже:

	2016	2015
Перевод в Пенсионный фонд Российской Федерации и негосударственные пенсионные фонды	19 187 040	5 533 144
Выплата правопреемникам умерших застрахованных лиц	237 431	143 537
Единовременная выплата пенсии	171 811	130 620
Пожизненные выплаты	9 183	4 222
Срочные выплаты	66	10
Итого	19 605 531	5 811 533

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Фонд осуществил выплаты 7 199 правопреемникам умерших застрахованных лиц (2015 г.: 5 239 правопреемникам умерших застрахованных лиц).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Фонд назначил единовременные выплаты 5 135 застрахованным лицам (2015 г.: 4 344 застрахованным лицам).

Выплаты по договорам НПО, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод за год, закончившийся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, представлены в таблице ниже:

	2016	2015
Срочные пенсионные выплаты	19 516	14 915
Выплаты выкупных сумм	123 736	6 766
Итого	143 252	21 681

Выплаты по договорам обязательного пенсионного страхования и по договорам негосударственного пенсионного обеспечения (продолжение)

Выплаты по договорам НПО, классифицированным как страховые с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод за год, закончившийся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, представлены в таблице ниже:

	2016	2015
Пенсионные выплаты	19 064	14 232
Итого	19 064	14 232

В таблице ниже представлена информация о количестве выбывших участников и прекративших свое действие договоров НПО за год, закончившийся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

	2016	2015
Количество договоров негосударственного пенсионного обеспечения, прекративших действие за отчетный период (единиц)	35	43
Количество выбывших за отчетный период участников (человек), в том числе:	4 019	134
- в связи со смертью участника	127	93
- расторгнутых по инициативе вкладчика (участника)	3 892	41

25. Аквизиционные расходы

	2016	2015
Аквизиционные расходы по договорам ОПС	1 320 632	605 594
Аквизиционные расходы по договорам НПО	1020	727
Прочие расходы по пенс.дея-ти	-	4 373
Аквизиционные расходы по договорам страхования жизни	642 262	-
Итого аквизиционные расходы	1 963 908	610 694

Аквизиционные расходы представляют собой вознаграждения агентам, привлечение которых привело к заключению договоров обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения. В состав аквизиционных расходов также включены расходы на производство рекламной печатной продукции, программное обеспечение и услуги связи.

26. Процентные доходы

	2016	2015
Процентный доход по депозитам в банках	3 442 657	4 281 548
Купонный доход	5 724 006	3 833 665
Процентный доход по ипотечным сертификатам участия	1 243 292	935 362
Проценты, начисленные на остаток денежных средств на расчетном счете	994 665	75 383
Процентный доход по займам выданным	50 598	-
Итого процентные доходы	11 455 192	9 125 958

27. Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, предназначенными для торговли

	2015	2016
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от переоценки финансовых активов, предназначенных для торговли	2 441 672	9 533 084
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по операциям купли-продажи финансовых активов, предназначенных для торговли	171 649	(1 997 179)
Дивиденды полученные	182	119
Итого доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, предназначенными для торговли	2 613 503	7 536 024

28. Административные и прочие операционные расходы

	2016	2015
Вознаграждение управляющих компаний	1 634 568	1 134 839
Вознаграждение специализированного депозитария	99 389	78 310
Расходы на оплату труда и социальное страхование	266 595	74 912
Взносы в фонд гарантирования пенсионных накоплений	18 890	13 460
Аренда	31 380	12 944
Депозитарные услуги	10 242	7 835
Расходы на программное обеспечение	10 959	4 898
Информационные, консультационные, аудиторские услуги	16 115	3 869
Реклама и маркетинг	46 810	3 796
Материалы	14 179	3 652
Амортизация основных средств и нематериальных активов	3 780	3 258
Комиссия брокера, биржевой сбор	1 434	2 916
Членские взносы в профессиональные ассоциации	11 631	2 268
Почтовые услуги	297	1 544
Услуги банка	14 223	1 177
Услуги по хранению документов	2 771	739
Услуги связи	3 925	102
Прочие расходы	101 713	8 455
Итого административные и прочие операционные расходы	2 288 901	1 358 894

29. Налог на прибыль

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

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

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

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

Налоговая ставка составляет 20% от налогооблагаемой прибыли к уплате юридическими лицами в РФ в соответствии с налоговым законодательством в этой юрисдикции.

Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по отдельным видам Облигаций (включая отдельные государственные и муниципальные облигации, отдельные облигации с ипотечным покрытием, а также некоторые другие облигации) в 2015-2016 гг. составляла 15% и 9% (в зависимости от вида облигаций). Дивиденды, выплачиваемые в пользу российских юридических лиц, подлежат обложению российским налогом на прибыль по стандартной ставке 9%, которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%.

Расходы по налогу на прибыль, отраженные в отчете о совокупном доходе, включают следующие компоненты:

	2016	2015
Расходы по текущему налогу на прибыль	(218 014)	(172 946)
Отложенное налогообложение	11 026	198
Расходы по налогу на прибыль	(206 988)	(172 748)

В течение 2015 и 2016 годов официальная ставка российского налога на прибыль составляла 20%. Отраженная в финансовой отчетности прибыль до налогообложения соотносится с расходами по налогу на прибыль следующим образом:

	2016	2015
Прибыль/(убыток) до налогообложения	5 058 599	1 139 406
Теоретические налоговые (отчисления)/возмещения по законодательно установленной ставке (2014 г.: 20%; 2015 г.: 20%)	(1 011 720)	(227 881)
Налоговый эффект от расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу	(3 217)	(4 688)
Налоговый эффект от доходов, не увеличивающих налогооблагаемую базу	807 949	59 821
Расходы по налогу на прибыль	(206 988)	(172 748)

30. Управление рисками

Управление финансовыми рисками - неотъемлемый элемент деятельности Группы. Основными финансовыми рисками, которым подвержена Группа кредитный риск, риск ликвидности и риски, связанные с изменением рыночных процентных ставок и фондовых индексов, а также валютный риск.

Политика по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых страховых продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

Генеральный директор несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Руководство несет ответственность за мониторинг и выполнение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организационной структуры Компании.

Принципы управления рисками Группы включают в себя:

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

Процесс управления рисками включает в себя следующие этапы:

1. Выявление риска

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

2. Оценка риска

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

3. Выработка плана действий

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

4. Регулярная отчетность

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

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

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

Целью системы управления финансовыми рисками является защита интересов Группы.

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

Кредитный риск

Инвестиции

Компания руководствуется следующими принципами в инвестиционной политике: инвестирование в инструменты с требуемым уровнем доходности и обеспечение высокой степени безопасности осуществляемых инвестиций. В то же время учитывается необходимость сохранения достаточной ликвидности и диверсификации. Компания осуществляет инвестиционную деятельность через банки.

Использование кредитных рейтингов для определения размера кредитного риска

Компания определяет подверженность финансовых активов кредитному риску на основании кредитного рейтинга контрагентов. Внутренняя рейтинговая система основывается на использовании финансового анализа и доступной рыночной информации для оценки риска контрагента.

Финансовые активы ранжируются следующим образом:

- *Высокого кредитного качества* – финансовые активы, характеризующиеся низкой вероятностью потерь:
 - Денежные средства и их эквиваленты – текущие счета, овернайт и касса за исключением переводов в пути и замороженных счетов;
 - Депозиты в банках – банковские депозиты и проценты, начисленные на банковские депозиты;
- *Стандартного кредитного качества* – финансовые активы, характеризующиеся нормальной кредитоспособностью:
 - Денежные средства и их эквиваленты – переводы в пути;
 - Дебиторская задолженность по операциям доверительного управления – непросроченная дебиторская задолженность;
 - Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – котируемые корпоративные акции, корпоративные, государственные и муниципальные облигации, за исключением активов нестандартного качества;
 - Займы выданные – векселя и займы, выданные связанным сторонам, персоналу и другим компаниям с хорошей кредитной историей;
 - Прочие финансовые активы – торговая и прочая дебиторская задолженность, за исключением зарезервированной;
- *Низкого кредитного качества* – финансовые активы, характеризующиеся низкой кредитоспособностью:
 - Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – корпоративные акции, корпоративные, государственные и муниципальные

облигации, которые имеют признаки дефолта;

- Займы выданные – векселя и займы, выданные компаниям со значительным объемом просроченной дебиторской задолженности.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты размещены в крупных банках, имеющих независимые кредитные рейтинги. Все остатки на расчетных счетах в банках не просрочены и не обесценены.

Ниже в таблице представлен анализ кредитного качества банков, в которых Фонд размещает денежные средства и их эквиваленты, по внешним кредитным рейтингам, присвоенным банкам. Рейтинги условно приведены к классификации, применяемой Standard&Poor's:

	На 31 декабря 2016 года		На 31 декабря 2015 года	
	сумма	% к итогу	сумма	% к итогу
с рейтингом от BBB- до BBB+	792 799	4,15%	-	0,00%
с рейтингом от BB- до BB+	18 465 960	94,69%	34 854 087	99,28%
с рейтингом от B- до B+	12 291	0,06%	134 116	0,38 %
не имеющие рейтинга	228 065	1,1%	118 291	0,34%
Итого денежные средства и их эквиваленты	19 500 232	100%	35 106 494	100%

Депозиты в банках. Депозиты размещены в крупнейших российских банках. Ниже в таблице представлен анализ кредитного качества банков, в которых Фонд размещает депозиты, по внешним кредитным рейтингам, присвоенным банкам. Рейтинги условно приведены к классификации, применяемой Standard&Poor's:

	На 31 декабря 2016 года		На 31 декабря 2015 года	
	сумма	% к итогу	сумма	% к итогу
с рейтингом от BBB- до BBB+	4 381 277	16,17%	-	0,00%
с рейтингом от BB- до BB+	22 381 255	82,61%	3 621 780	77,34%
с рейтингом от B- до B+	-		1 061 238	22,66%
не имеющие рейтинга	329 523	1,22%		
Итого депозиты в банках	27 092 055	100%	4 683 018	100%

Финансовые активы, предназначенные для торговли. Для оценки кредитного риска по ценным бумагам принимается рейтинг эмитента. Рейтинги условно приведены к классификации, применяемой Standard&Poor's:

На 31 декабря 2015 года	с рейтингом от BBB- до BBB+	с рейтингом от BB- до BB+	с рейтингом от B- до B+	не имеющие рейтинга	Итого
Корпоративные облигации	7 911 424	21 439 511	5 689 222	12 241 680	47 281 837
Муниципальные облигации и облигации субъектов Российской Федерации	10 745	948 787	332 238	558	1 292 328
Государственные облигации	-	2 198 157	-	-	2 198 157
Ипотечные сертификаты участия	-	-	-	14 890 700	14 890 700
Итого долговые финансовые активы, предназначенные для торговли	7 922 169	24 586 455	6 021 460	27 132 938	65 663 022

На 31 декабря 2015 года	С рейтингом A+ до A-	с рейтингом от BBB- до BBB+	с рейтингом от BB- до BB+	с рейтингом от B- до B+	не имеющие рейтинга	Итого
Корпоративные облигации	9 681	19 666 958	36 976 562	12 205 658	17 571 642	86 430 501
Муниципальные облигации и облигации субъектов Российской Федерации		757 387	5 328 235	90 076	47 738	6 223 436
Государственные облигации		5 914 250	-	-	-	5 914 250
Ипотечные сертификаты участия	-	-	-	-	15 627 880	15 627 880
Векселя	-	-	-	-	882	882
Итого долговые финансовые активы, предназначенные для торговли	9 681	26 338 595	42 304 797	12 295 734	33 248 142	114 196 949

Кредитное качество инвестиций, удерживаемых до погашения

Ценные бумаги, отнесенные к категории инвестиций, удерживаемых до погашения, отражаются по амортизированной стоимости.

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, не являются обесцененными, просроченными или обремененными залогом.

В таблице далее представлена информация о кредитном качестве долговых ценных бумаг, удерживаемых до погашения по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года в зависимости от кредитного рейтинга эмитента.

31 декабря 2016 года, тыс. руб.	От AAA до BBB	От BB до B	Ниже B	Не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	Всего
Российские эмитенты					
Корпоративные облигации	906 960	5 215 654	-	-	6 122 613
	1 436 569	6 289 571	-	-	7 726 139
Всего долговых ценных бумаг, удерживаемых до погашения	1 436 569	6 289 571	-	-	7 726 139

Кредитное качество займов выданных

Группа оценивает размер резерва под обесценение займов выданных на основании анализа будущих потоков денежных средств по обесцененным займам и на основании прошлого опыта понесенных фактических убытков по портфелям займов, по которым признаки обесценения выявлены не были.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа проанализировала свой портфель займов и не выявила займов, которые имеют признаки обесценения (31 декабря 2015 года: не выявила займов, которые имеют признаки обесценения). Также за время своего существования Группа не имела потерь от списания займов выданных. По состоянию на 31 декабря 2016 года займы выданные не являются просроченными (31 декабря 2015 года: не являются просроченными).

Группа не проводила анализ качества займов выданных в зависимости от кредитных рейтингов контрагентов, так как большая часть займов была выдана компаниям, не имеющим присвоенного кредитного рейтинга. Максимальный уровень кредитного риска Группы в отношении выданных займов равен их балансовой стоимости.

Географический риск

Географическое расположение активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2016 года сконцентрировано на территории Российской Федерации.

Валютный риск

В связи с тем, что Группа ведет свою деятельность на территории Российской Федерации, и основная часть активов и обязательств Группы выражена в российских рублях, изменения курса иностранной валюты не приводят к валютным рискам.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на его финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его, либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков. Негативное влияние на деятельность Группы может оказать изменение процентных ставок по средствам, размещенным в банках.

Ниже представлена информация о диапазонах процентных ставок (годовых), под которые размещены финансовые активы, чувствительные к изменению процентных ставок:

На 31 декабря 2016 года	Срок погашения		Годовая ставка	
	минимум	максимум	минимум	максимум
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	0,00	6,00%
Депозиты в банках	январь 2017	апрель 2019	8,50%	14,60%

На 31 декабря 2015 года	Срок погашения		Годовая ставка	
	минимум	максимум	минимум	максимум
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	0,00%	6,00%
Депозиты в банках	январь 2016	ноябрь 2017	8,75%	15,38%

Ниже представлен анализ долговых ценных бумаг Фонда оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

На 31 декабря 2016 года	Срок погашения		Годовая ставка	
	минимум	максимум	минимум	максимум
Облигации федерального займа	апрель 2017	август 2023	2,50%	10,74%
Облигации субъектов Российской Федерации	май 2017	декабрь 2023	6,50%	12,80%
Облигации кредитных организаций	январь 2017	сентябрь 2026	8,40%	14,25%
Облигации некредитных финансовых организаций	январь 2017	август 2046	7,00%	15,00%
Облигации нефинансовых организаций	февраль 2017	август 2023	7,55%	13,80%
Ипотечные сертификаты участия	март 2019	апрель 2030	-	-

На 31 декабря 2015 года	Срок погашения		Годовая ставка	
	минимум	максимум	минимум	максимум
Облигации федерального займа	январь 2016	ноябрь 2028	2,50%	7,70%
Облигации субъектов Российской Федерации	май 2016	июнь 2022	6,89%	12,70%
Облигации кредитных организаций	январь 2016	август 2029	7,90%	18,50%
Облигации некредитных финансовых организаций	июнь 2016	август 2046	7,00%	13,50%
Облигации нефинансовых организаций	январь 2016	ноябрь 2028	7,50%	17,90%
Ипотечные сертификаты участия	март 2019	апрель 2030	-	-

Средние процентные ставки

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2016 года. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

31 декабря 2016 года	Средняя эффективная процентная ставка, %			
	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты
Процентные активы				
Денежные и приравненные к ним средства	3,50			
Депозиты в банках	10,67	3,98		2,89
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
Государственные облигации	9,49			
Муниципальные облигации	8,19			
Корпоративные облигации	9,19	4,99		
Векселя	0,00			
Займы выданные	9,55			
Инвестиции, удерживаемые до погашения				
Корпоративные облигации		5,39	3,20	
Процентные обязательства				
Заемные средства				

31 декабря 2015 года	Средняя эффективная процентная ставка, %			
	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты
Процентные активы				
Денежные и приравненные к ним средства	3,50			
Депозиты в банках	10,80	4,76	0,00	3,70
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
Государственные облигации		6,82		
Муниципальные облигации				
Корпоративные облигации	10,07	5,72		
Векселя	7,58			
Займы выданные	9,38			
Инвестиции, удерживаемые до погашения				
Корпоративные облигации		5,90	2,86	
Процентные обязательства				
Заемные средства				

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств.

Ниже приведен анализ активов и обязательств Группы по срокам, оставшимся до погашения по состоянию на отчетную дату на основании сроков погашения по договору или ожидаемой даты погашения:

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения на основе договорных недисконтированных денежных потоков.

На 31 декабря 2015 года	До года	Итого
Прочие финансовые обязательства	1 249 692	1 249 692
Итого обязательства	1 249 692	1 249 692
На 31 декабря 2016 года	До года	Итого
Прочие финансовые обязательства	1 979 921	1 979 921
Итого обязательства	1 979 921	1 979 921

Группа осуществляет мониторинг ожидаемых сроков погашения для определенных классов активов и обязательств, анализ которых по состоянию на 31 декабря 2016 года представлен в таблицах далее.

31 декабря 2016 года	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	1 - 3 года	3 - 5 лет	5 - 15 лет	Более 15 лет	Не имеющие срока погашения	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	19 500 232	-	-	-	-	-	-	19 500 232
Депозиты в банках	11 541 415	4 168 690	5 597 844	424 107	5 360 000	-	-	27 092 055
ФА до погашения		116 464	5 633 120	616 587	1 359 968			7 726 139
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13 095 277	20 072 008	42 013 769	4 432 855	41 817 410	6	52 359 487	173 790 812
Займы выданные	5 423 593	10 103	17 085 283	-	-	-	-	22 518 979
Итого активы	49 560 517	24 367 265	70 330 016	5 473 549	48 537 378	6	52 359 487	250 628 217
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	70 249	31 360	86 863	341 315	48 219 829	111 704 953	259 160	160 713 729
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	12 139	1 170	9 410	12 484	27 703	35 389	100 022	198 317
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	-	-	-	-	-	-	145 379	145 379
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	859 633	4 828	-	-	-	-	-	864 461
Итого обязательства	942 021	37 358	96 273	353 799	48 247 532	111 740 342	504 561	161 921 886
Нетто-позиция	48 618 496	24 329 907	70 233 743	5 119 750	289 846	(111 740 336)	51 854 926	88 706 331

Группа осуществляет мониторинг ожидаемых сроков погашения для определенных классов активов и обязательств, анализ которых по состоянию на 31 декабря 2015 года представлен в таблицах далее.

На 31 декабря 2015 года	До года	1 - 3 года	3 - 5 лет	5 - 15 лет	Более 15 лет	Не имеющие срока погашения	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	35 106 494	-	-	-	-	-	35 106 494
Депозиты в банках	4 524 675	158 343	-	-	-	-	4 683 018
Финансовые активы, предназначенные для торговли	91 157 941	-	-	-	-	-	91 157 941
Прочие активы	297	-	-	-	-	-	297
Итого активы	130 789 407	158 343	-	-	-	-	130 947 750
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	81 410	70 114	76 490	33 673 083	94 858 058	133 507	128 892 662
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	17 019	3 751	10 692	43 936	104 197	82 919	262 514
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	-	-	-	-	-	150 098	150 098
Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	167 652	-	-	-	-	-	167 652
Прочие обязательства	1 249 697	-	-	-	-	-	1 249 697
Итого обязательства	1 515 778	73 865	87 182	33 717 019	94 962 255	366 524	130 722 623
Нетто-позиция	129 273 629	84 478	(87 182)	(33 717 019)	(94 962 255)	(366 524)	225 127

Страховой риск

Под страховым риском понимается возможность реализации сценария (даже если такой сценарий в высшей степени маловероятен), при котором Группа должна будет осуществить выплаты, общая сумма которых может превысить сумму произведенных взносов, а также начисленный инвестиционный доход.

Согласно МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» договоры ОПС и НПО проходят проверку на предмет достаточности обязательств, которая отражает наилучшую текущую оценку руководства в отношении будущих денежных потоков. Ниже представлены допущения, к которым чувствительна оценка обязательств:

Валовый инвестиционный доход.

Предположения о валовом инвестиционном доходе основываются на ожиданиях Фонда по инвестиционной доходности по состоянию на отчетную дату и среднем размере актуарной нормы доходности за предыдущие 5 лет.

Уровень смертности.

Таблицы смертности, используемые Фондом, входящим в Группу, представляют собой статистические таблицы, содержащие показатели среднестатистического уровня смертности и ожидаемой продолжительности жизни для каждой группы лиц.

Инвестиционная доходность.

Начисление дохода на счета участников и застрахованных лиц осуществляется в зависимости от уровня инвестиционной доходности, получаемой Фондом. Ожидаемая будущая индексация накоплений принимается равной ожидаемому значению инвестиционного дохода, уменьшенного на часть инвестиционного дохода, которую предполагается направить на обеспечение уставной деятельности.

Операционные расходы.

Допущения в отношении операционных расходов отражают ожидаемые затраты на обслуживание договоров. Предположения по прогнозируемому размеру операционных расходов в среднем на один договор установлены на основании фактической статистики Фонда.

Уровень риска в связи с решениями застрахованных и вкладчиков сменить фонд.

Предположение о вероятности смены фонда основано на фактической статистике оборачиваемости участников Фонда и застрахованных лиц.

Ставка дисконтирования.

Ставка дисконтирования совпадает с нетто-ставкой инвестиционного дохода, начисляемого на счета.

В таблице ниже представлен анализ чувствительности к изменениям в основных допущениях, оказывающих влияние на оценку достаточности обязательств по договорам ОПС:

В таблице ниже представлен анализ чувствительности к изменениям в основных допущениях, оказывающих влияние на оценку достаточности обязательств по договорам ОПС:

Допущения	Изменение допущения по сравнению с базовым сценарием, %	Изменение величины LAT по сравнению с базовым сценарием, %
На 31 декабря 2016 года		
Ставка валового инвестиционного дохода	+1%	+14%
Ставка валового инвестиционного дохода	-1%	-14%
Коэффициент смертности	+10%	+2%
Коэффициент смертности	-10%	-2%
На 31 декабря 2015 года		
Ставка валового инвестиционного дохода	+1%	+8%
Ставка валового инвестиционного дохода	-1%	-10%
Коэффициент смертности	+10%	+17%
Коэффициент смертности	-10%	-20%

В таблице ниже представлена половозрастная структура обязательств по договорам ОПС по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Мужчины в возрасте до 44 лет	77 635 689	64 343 119
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	17 533 069	10 580 354
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	111 848	78 648
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	64 214	49 457
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	12 035	9 782
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	229	188
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	-	-
Итого обязательства по мужчинам	95 357 084	75 061 548
Женщины в возрасте до 39 лет	34 346 005	30 582 285
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	16 010 725	13 347 904
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	14 178 063	9 311 494
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	162 725	130 906
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	41 676	37 557
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	1 461	1 134
Женщины в возрасте свыше 75 лет	262	325
Итого обязательства по женщинам	64 740 917	53 411 605
Остатки на счетах прекращенных договоров (умерших застрахованных лиц, выбывших застрахованных лиц) и по договорам в выплатном периоде	615 728	419 509
Итого обязательства по договорам ОПС	160 713 729	128 892 662

В таблице ниже представлена половозрастная структура обязательств по договорам НПО по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Мужчины в возрасте до 44 лет	8 713	61 277
Мужчины в возрасте 45 - 49 лет	3 176	9 643
Мужчины в возрасте 50 - 54 лет	10 789	14 070
Мужчины в возрасте 55 - 59 лет	26 400	21 315
Мужчины в возрасте 60 - 69 лет	82 841	74 982
Мужчины в возрасте 70 - 79 лет	31 158	30 691
Мужчины в возрасте свыше 80 лет	5 542	5 853
Итого обязательства по мужчинам	168 619	217 831
Женщины в возрасте до 39 лет	26 764	37 345
Женщины в возрасте 40 - 44 лет	3 851	8 327
Женщины в возрасте 45 - 49 лет	11 244	13 842
Женщины в возрасте 50 - 54 лет	9 164	8 248
Женщины в возрасте 55 - 64 лет	59 079	53 998
Женщины в возрасте 65 - 74 лет	41 442	38 716
Женщины в возрасте свыше 75 лет	23 533	24 489
Итого обязательства по женщинам	175 077	184 965
Актуарные убытки	-	9 816
Итого обязательства по договорам НПО	343 696	412 612

31. Условные обязательства

В процессе осуществления своей обычной деятельности Группа сталкивается с различными видами юридических претензий. Судебные разбирательства в рамках страховой деятельности учитываются в резервах убытков. Компании Группы не имеют прочих судебных разбирательств по состоянию на 31 декабря 2016 года (по состоянию на 31 декабря 2015 года – не имеют прочих судебных разбирательств).

Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение или дальнейшую деятельность Группы.

Налогообложение

Начиная с 1 января 2012 года, в России вступили в действие новые правила трансфертного ценообразования. Данные обстоятельства создают налоговые риски. Руководство Компании полагает, что риски, связанные с трансфертным ценообразованием, не оказали существенного влияния на финансовую отчетность, так как Компанией были разработаны внутренние методические документы, связанные с анализом всех типов сделок, являющихся контролируруемыми, а также проведены все необходимые работы для осуществления контроля по операциям между взаимозависимыми лицами.

Руководство полагает, что Компания в полной мере выполняет действующие нормы налогового законодательства, поэтому результаты налоговых проверок не отразились и не могут отразиться существенным образом на хозяйственной деятельности и финансовом состоянии Компании.

32. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

Группа оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженных в отчете о финансовом положении с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

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

- Уровень 3: Методы оценки, основанные на данных, которые не являются общедоступными на рынке. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на общедоступных рыночных данных, притом, что такие данные, не являющиеся общедоступными на рынке, оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных корректировок, не являющихся общедоступными на рынке, или суждений для отражения разницы между инструментами.

В таблицах ниже приведен анализ финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

На 31 декабря 2015 года	Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	Итого
<i>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</i>				
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Торговые ценные бумаги				
Корпоративные облигации	33 980 088	13 301 749	-	47 281 837
Муниципальные облигации и облигации субъектов Российской Федерации	1 292 328	-	-	1 292 328
Государственные облигации	2 198 157	-	-	2 198 157
Ипотечные сертификаты участия	-	14 890 700	-	14 890 700
Корпоративные акции	25 494 919	-	-	25 494 919
Итого активов, оцениваемых по справедливой стоимости	62 965 492	28 192 449	-	91 157 941

На 31 декабря 2016 года	Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	Итого
-------------------------	--------------------------------	---	---	-------

Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Торговые ценные бумаги				
Векселя			882	882
Корпоративные облигации	55 797 817	29 232 283	402	85 030 502
Муниципальные облигации и облигации субъектов Российской Федерации	8 698 580			8 698 580
ПАИ	219 503		1 982 688	2 202 191
Государственные облигации	3 439 105			3 439 105
Ипотечные сертификаты участия		15 627 880		15 627 880
Производные финансовые инструменты с положительной СС		720 168	1 514 418	2 234 586
Корпоративные акции	56 557 086		1 844 175	58 401 261
Итого активов, оцениваемых по справедливой стоимости	124 712 091	45 580 331	5 342 565	175 634 987

Методы и допущения, используемые для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии оценки справедливой стоимости

Уровень 2. Инвестиции отражаются как финансовые инструменты Уровня 2, так как обращение данных инструментов на активном рынке не носит регулярный характер.

Уровень 3. По состоянию на 31 декабря 2016 года справедливая стоимость инвестиций определена с использованием метода дисконтированных потоков денежных средств с учетом всех существенных ненаблюдаемых на рынке данных.

Ниже представлена информация о сверке изменений по Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по классам финансовых активов за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 года.

Анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, представлен в таблицах ниже. Следующие финансовые активы и обязательства не отражены в таблицах ниже, поскольку их текущая стоимость является обоснованно приближенной к справедливой стоимости ввиду их краткосрочного характера:

- денежные средства;
- прочие финансовые активы;
- прочие финансовые обязательства.

На 31 декабря 2015 года справедливая стоимость анализируется по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовой стоимости финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, следующим образом:

	Модель оценки, использующая данные	Модель оценки, использующая значительный объем	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
--	---	---	-------------------------------------	-----------------------------

	наблюдаемых рынков (уровень 2)	ненаблюдаемых данных (уровень 3)		
<i>Активы, не оцениваемые по справедливой стоимости</i>				
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Депозиты в банках	4 710 289	-	4 710 289	4 683 018
Итого активы, не оцениваемые по справедливой стоимости	4 710 289	-	4 710 289	4 683 018
<i>Обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости</i>				
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании	-	128 892 662	128 892 662	128 892 662
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	-	262 514	262 514	262 514
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	-	150 098	150 098	150 098
Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	167 652	-	167 652	167 652
Итого Обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости	167 652	129 305 274	129 305 274	129 472 926

На 31 декабря 2016 года справедливая стоимость анализируется по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовой стоимости финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, следующим образом:

	Модель оценки, использующая	Модель оценки, использующая значительный	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
--	-----------------------------------	--	------------------------------------	-------------------------

	данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)		
<i>Активы, не оцениваемые по справедливой стоимости</i>				
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Депозиты в банках	27 092 055	-	27 092 055	27 092 055
Итого активы, не оцениваемые по справедливой стоимости	27 092 055		27 092 055	27 092 055
<i>Обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости</i>				
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании	-	160 713 729	160 713 729	160 713 729
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	-	198 317	198 317	198 317
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод		145 379	145 379	145 379
Итого обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости		161 057 425	161 057 425	161 057 425

33. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений,

а не только их юридическая форма.

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Отношения контроля

По состоянию на 31 декабря 2015 года ООО «РЭДВАНС» является материнской компанией Фонда и ООО «СК «Росгосстрах-Жизнь». ООО «СК «Росгосстрах-Жизнь» является материнской компанией ООО «СК «Открытие Страхование Жизни».

Ниже указаны остатки по операциям с прочими связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2016 года:

	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2016 года
	Компании, находящиеся под общим контролем и прочие связанные стороны	Компании, находящиеся под общим контролем и прочие связанные стороны
Денежные средства и депозиты	-	7 060 433
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования		223
Финансовые инструменты	-	882
ФА для продажи	-	1 844 175
Займы выданные		373 129
Обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании	1 386	2 933
Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	167 652	-
Обязательства по договорам негосударственного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод		22 670
Кредиторская задолженность по операциям страхования и страхования		281 968
Заемные средства		13 249
Прочие обязательства		4 327
Прочие активы		50 133

Доходы и расходы от операций со связанными сторонами, включенные в отчет о совокупном доходе за 2015 и 2016 год составили:

	2015	2016
	Компании, находящиеся под общим контролем и прочие связанные стороны	Компании, находящиеся под общим контролем и прочие связанные стороны
Взносы по договорам обязательного пенсионного страхования	329	-
Страховые премии, переданные в перестрахование	(248)	
Прочие расходы		(129 024)
Переоценка ФА, имеющиеся для продажи		219 033
Доходы по аренде		12 867
Взносы по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	-	
Увеличение обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования	98	231
Процентные доходы	-	739 765
Аквизиционные расходы	-	(746296)
Административные и прочие операционные расходы	-	(259320)
Прочие доходы		451 560
Финансовый расход	(3 271)	(51 149)

Ключевой управленческий персонал

Общий размер вознаграждений ключевому управленческому персоналу, включенный в состав административных и прочих операционных расходов, может быть представлен следующим образом:

	2016	2015
Вознаграждения Руководству	177 887	1 234
Налоги и отчисления по заработной плате	28 367	294
Итого вознаграждения	206 254	1 528

Фонд не проводил какие-либо прочие операции и не имел балансовых остатков по операциям с ключевым управленческим персоналом в 2016 и 2015 годах, за исключением описанных выше.

Конечным акционером, контролирующим Группу, является господин Сангулия А. И.

34. Анализ по сегментам

В течение отчетного периода Группа выделяла для целей управления и анализа три операционных сегмента. Далее следует описание продуктов и услуг, оказываемых в рамках операционных сегментов Группы для различных клиентов:

- Страховая деятельность. Данный сегмент включает в себя:

Личное страхование – добровольное страхование от несчастных случаев и болезней;

Страхование жизни - пенсионное страхование, страхование жизни с условием периодических страховых выплат (ренты, аннуитетов), страхование жизни на случай смерти, дожития до определенного возраста или срока, либо наступления иного события и страхование жизни заемщиков кредитов.

- Пенсионная деятельность. Данный сегмент включает в себя обязательное пенсионное страхование и негосударственное пенсионное обеспечение.
- Иная деятельность. Данный сегмент включает в себя капиталовложение в ценные бумаги и пр. финансовую деятельность.

Информация в отношении результатов деятельности операционных сегментов приводится далее. Указанная информация включается во внутренние отчеты руководству Группы.

2016 год Тыс. руб.	Личное страхование и страхование жизни	Пенсионная деятельность	Иная деятельность	Всего
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами по СС через П/У	187 559	7 348 465		7 536 024
Взносы по пенсионной деятельности		40 097 997		40 097 997
Выплаты по пенсионной деятельности		(19 767 847)		(19 767 847)
Увеличение обязательств по пенсионным договорам		(31 752 151)		(31 752 151)
Аквизиционные расходы и прочие	(642 262)	(1 321 646)		(1 963 908)
Страховые премии, нетто перестрахование	-			
Заработанные страховые премии, нетто перестрахование	3 793 651			3 793 651

Произошедшие убытки и изменение резерва по страхованию жизни, нетто перестрахование	(2 848 502)			(2 848 502)
Внешние расходы на урегулирование убытков	(13 756)			(13 756)
Аннулирование премии и изменение резерва под обесценение Д/З по операциям страхования и перестрахования	(5 702)			(5 702)
Процентные доходы		11 404 620	50 572	11 455 192
Финансовый расход			(3 345)	(3 345)
Прочие доходы	31 571	304	814 052	845 927
Прочие расходы			(58 730)	(58 730)
Административные расходы	(222 146)	(2 066 349)	(406)	(2 288 901)
Прочие общехозяйственные расходы				
Доходы/расходы от реализации внеоборотных активов, предназначенных для продажи	732			732
Восстановление убытка от обесценения внеоборотных активов, предназначенных для продажи	30 647			30 647
Итого результаты по операционным сегментам	311 793	3 943 393	803 414	5 058 599

35. События после отчетной даты

В таблице ниже представлена информация о средствах пенсионных накоплений переданных Фонду в течение первого квартала 2017 года и до даты подписания данной финансовой отчетности по заявлениям застрахованных лиц из Пенсионного фонда Российской Федерации и других негосударственных пенсионных фондов.

	Сумма пенсионных накоплений	Количество договоров, шт
Средства пенсионных накоплений переданные из Пенсионного Фонда Российской Федерации	19 687 104	410 704
Средства пенсионных накоплений переданные из других негосударственных пенсионных фондов	5 746 835	83 037
Итого	25 433 939	493 741

В таблице ниже представлена информация о средствах пенсионных накоплений переданных Фондом в течение первого квартала 2017 года и до даты подписания данной финансовой отчетности по заявлениям застрахованных лиц в Пенсионный фонд Российской Федерации и другие негосударственные пенсионные фонды:

	Сумма пенсионных накоплений	Количество договоров, шт
Средства пенсионных накоплений, переданные в Пенсионный Фонд Российской Федерации	286 315	4 064
Средства пенсионных накоплений, переданные в другие негосударственные пенсионные фонды	5 914 376	164 129
Итого	6 200 691	168 193