

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

**Консолидированная финансовая
отчетность за год, закончившийся
31 декабря 2016 года,
и аудиторское заключение**

Аудиторское заключение	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	10
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	12
Консолидированный отчет о движении денежных средств	13
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Общие сведения	14
2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	14
3. Основные принципы учетной политики	15
4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках	24
5. Изменение представления финансовой отчетности	26
6. Информация по сегментам	27
7. Денежные средства и их эквиваленты	30
8. Депозиты в банках	30
9. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	30
10. Инвестиции в дочерние и ассоциированные компании	31
11. Компании с существенной неконтролирующей долей участия	33
12. Инвестиции в ассоциированные компании	33
13. Гудвил	33
14. Приобретения	34
15. Займы выданные	37
16. Дебиторская задолженность	37
17. Обязательства по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению	37
18. Долгосрочные кредиты и займы	40
19. Кредиторская задолженность	40
20. Капитал	40
21. Процентный доход	41
22. Чистые доходы от инвестиционной деятельности	42
23. Прочие доходы и расходы	42
24. Общие и административные расходы, аквизиционные расходы	43
25. Налог на прибыль	43
26. Прибыль на акцию	44
27. Справедливая стоимость финансовых активов	44
28. Информация об операциях со связанными сторонами	46
29. Политика управления рисками	46

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету директоров ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Мнение

Мы провели аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ» (ОГРН 1167746390382, офис 11.12, этаж 11, д. 26, ул. Валовая, г. Москва, 115054) и его дочерних организаций (далее - Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности за 2016 год, включая краткий обзор основных положений учетной политики и прочую пояснительную информацию.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

См. Примечания 3, 4, 9 и 27 к консолидированной финансовой отчетности в отношении информации, подлежащей раскрытию, и соответствующих положений учетной политики, суждений и оценочных значений.

На 31 декабря 2016 года балансовая стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, составила 251 629 302 тыс. руб., в том числе финансовых активов, справедливая стоимость которых была определена Группой с использованием исходных данных уровня 1, уровня 2 и уровня 3, с балансовой стоимостью в размере 149 939 871 тыс. руб., 82 957 429 тыс. руб. и 18 732 002 тыс. руб. соответственно.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по справедливой стоимости с отражением переоценки в прибылях или убытках.

Мы уделили особое внимание оценке справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в связи с тем, что процесс оценки является сложным, предполагает применение значительных суждений руководством, и сумма возможного изменения справедливой стоимости может оказаться существенной.

Наши аудиторские процедуры в отношении проведенной руководством Группы оценки справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включали следующее:

- анализ использованных руководством Группы исходных данных и проверку соответствующих расчетов и допущений;
- интервьюирование представителей управляющих компаний, привлекаемых для управления средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов, и службы риск-менеджмента Группы;
- анализ системы внутреннего контроля по управлению инвестиционным портфелем Группы;
- анализ кредитного риска, присущего эмитентам, и его изменения за отчетный период;
- пересчет на выборочной основе справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- получение письменных заявлений руководства Группы в отношении проведенной оценки справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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

Облигации АО АКБ «Пересвет»

См. Примечания 3, 4 и 9 к консолидированной финансовой отчетности в отношении информации, подлежащей раскрытию, и соответствующих положений учетной политики, суждений и оценочных значений.

На 31 декабря 2016 года балансовая стоимость облигаций АО «АКБ «Пересвет», отраженных в составе финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, составила 3 130 717 тыс. руб. Справедливая стоимость указанных облигаций была определена руководством Группы с использованием исходных данных уровня 2.

Мы уделили особое внимание оценке справедливой стоимости указанных облигаций, принадлежащих Группе, в связи с тем, что в 2016 году Банк России ввел в АО «АКБ «Пересвет» процедуру внешнего управления, 19 апреля 2017 года Банк России принял ожидавшееся решение о начале процедуры финансового оздоровления с применением механизма bail-in, процесс оценки их справедливой стоимости является сложным, предполагает применение значительных суждений руководством, и сумма возможного изменения справедливой стоимости может оказаться существенной.

Наши аудиторские процедуры в отношении проведенной руководством Группы оценки справедливой стоимости облигаций в АО «АКБ «Пересвет» включали следующее:

- анализ расчета справедливой стоимости, проведенного руководством Группы;
- интервьюирование руководства Группы и анализ механизма bail-in и его влияния на денежные потоки, ожидаемые от данных облигаций;
- пересчет справедливой стоимости, основываясь на приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков, по срокам их возникновения;
- сравнение результатов нашего пересчета с оценкой справедливой стоимости, произведенной руководством Группы;
- получение письменных заявлений руководства Группы в отношении проведенной оценки справедливой стоимости указанных облигаций и ожидаемых денежных потоков.

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

Гудвил

См. Примечания 4 и 13 пояснений к консолидированной финансовой отчетности в отношении информации, подлежащей раскрытию, и соответствующих положений учетной политики, суждений и оценочных значений.

На 31 декабря 2016 года балансовая стоимость гудвила составила 43 855 703 тыс. руб. Указанный гудвил был признан в результате нескольких сделок по приобретению Группой контроля над дочерними организациями.

Руководством Группы был проведен тест на обесценение гудвила по состоянию на 31 декабря 2016 года. По результатам теста было определено, что возмещаемая стоимость единиц, генерирующих денежные потоки (далее - ЕГДП), превышает балансовую стоимость их активов, включая гудвил. В качестве возмещаемой стоимости руководством Группы была выбрана справедливая стоимость ЕГДП.

Мы уделили особое внимание тесту на обесценение гудвила в связи с тем, что процесс тестирования является сложным, предполагает применение ненаблюдаемых на открытых рынках данных, и сумма возможного обесценения может оказаться существенной.

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

- анализ корректности выбора ЕГДП, к которым относится гудвил;
- проверка точности определенной балансовой стоимости активов ЕГДП, включая гудвил;
- анализ внешней информации о совершенных в отчетном периоде сделках по приобретению контроля над организациями данной отрасли;
- пересчет возмещаемой стоимости ЕГДП, включая гудвил.

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

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Если при ознакомлении с годовым отчетом мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения Совета директоров Организации.

Ответственность руководства и Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

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

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

Комитет по аудиту Совета директоров несет ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

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

- е) получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское заключение.

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

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

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

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



Л.В. Ефремова

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

28 апреля 2017 года



БУДУЩЕЕ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2016	31 декабря 2015 (пересмотрено)	31 декабря 2014 (пересмотрено)
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	7	31 360 703	41 306 772	2 345 379
Депозиты в банках	8	6 483 774	13 221 058	23 168 023
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	9	251 629 302	195 042 108	89 905 417
Инвестиции в ассоциированные компании	10,12	7 296 905	2 243 368	-
Прочие инвестиции		122 956	111 112	-
Займы выданные	15	873 352	1 439 281	474 368
Активы, предназначенные для продажи		372 202	-	-
Дебиторская задолженность	16	3 219 073	4 404 320	7 460
Требования по текущему налогу на прибыль		3 641	199 664	-
Отложенные налоговые активы	25	2 546 037	3 523 833	31 948
Основные средства		164 682	78 924	5 729
Нематериальные активы		86 300	82 337	34 618
Гудвил	13	43 855 703	41 425 157	29 267 689
Прочие активы		79 795	17 667	726
Итого активы		348 094 425	303 095 601	145 241 357
Обязательства				
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	17	259 987 518	226 878 655	114 616 146
Обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	17	25 151 512	24 771 103	-
Кредиторская задолженность	19	4 837 478	4 903 980	29 818 442
Кредиты и займы	18	2 170 875	-	-
Резервы предстоящих расходов		49 892	21 821	1 360
Отложенные налоговые обязательства	25	1 015	8 402	-
Прочие обязательства		12 537	17 016	2 700
Итого обязательства		292 210 827	256 600 977	144 438 648
Собственный капитал				
Уставный капитал	20	49 174 725	49 174 725	505 035
Резервный капитал	20	13 499	8 467	-
Фонд курсовых разниц		(804 016)	(291 164)	-
Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	20	6 730 173	4 199 920	357 835
Резервы слияний	14	4 118 121	4 118 121	-
Накопленный убыток		(4 862 294)	(12 266 545)	(60 161)
Итого капитал		54 370 208	44 943 524	802 709
Неконтролирующие доли участия	11	1 513 390	1 551 100	-
Итого собственный капитал		55 883 598	46 494 624	802 709
Итого обязательства и собственный капитал		348 094 424	303 095 601	145 241 357


Руднева М.В.
Генеральный директор
28 апреля 2017 года

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2016 года
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2016	2015 (пересмотрено)
Взносы по пенсионной деятельности	17	33 563 572	46 257 338
Выплаты по пенсионной деятельности	17	(26 234 830)	(4 871 839)
Изменение стоимости пенсионных накоплений и пенсионных резервов	17	(16 888 002)	(50 037 525)
Результат от пенсионной деятельности		(9 559 260)	(8 652 026)
Процентные доходы	21	19 657 287	13 908 686
Прибыль / (убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	22	642 030	(6 153 931)
Прибыль от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	22	554 038	2 612 606
Прибыль / (убыток) от продажи активов		14 511	(1 032)
(Убыток) / прибыль от операций с иностранной валютой		(460 008)	61 392
Обесценение инвестиций		-	(199 289)
Дивидендные доходы		362 060	150 973
Доля прибыли / (убытка) ассоциированных компаний		1 295 108	(10 609)
Прибыль от выбытия дочерней/ассоциированной компании		1 742 131	-
Вознаграждение управляющим компаниям	22	(1 696 011)	(568 469)
Вознаграждение специализированному депозитарию	22	(152 111)	(180 667)
Целевые отчисления от суммы пенсионных взносов (до 3%)		37 402	5 045
Взносы в Агентство по страхованию вкладов		(27 559)	(17 688)
Комиссионные расходы		-	(1 237)
Аквизиционные расходы	24	(2 580 387)	(213 752)
Операционный результат		19 388 491	9 392 028
Общие и административные расходы	24	(2 098 720)	(1 092 402)
Процентные расходы по полученным кредитам и займам		(208 424)	-
Прочие доходы	23	613 131	1 613 922
Прочие расходы	23	(2 731 933)	(7 823 910)
Прибыль / (убыток) до налогообложения		5 403 251	(6 562 388)
Доход по налогу на прибыль, в том числе:	25	(898 843)	277 248
Текущий налог на прибыль		(1 263)	(76)
Отложенные налоговые активы		(897 580)	277 324
Чистая прибыль / (убыток)		4 504 408	(6 285 140)
Чистая прибыль / (убыток), относящаяся к:			
Акционерам Группы		4 826 211	(6 214 180)
Неконтролирующим долям участия		(321 803)	(70 960)
Прочий совокупный доход			
Фонд курсовых разниц		(537 836)	(136 511)
Прочий совокупный расход		(537 836)	(136 511)
Прочий совокупный расход, относящийся к:			
Акционерам Группы		(512 852)	(112 340)
Неконтролирующим долям участия		(24 984)	(24 171)

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (продолжение)

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2016	2015 (пересмотрено)
Итого совокупный доход/ (расход), относящийся к:			
Акционерам Группы		4 313 359	(6 326 520))
Неконтролирующим долям участия		(346 787)	(95 131)
Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам			
ПАО ФГ «Будущее», базовая и разводненная		0,09814	н/п
Количество акций, находящихся в обращении		49 174 725	н/п

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2016 года
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	Уставный капитал	Резервный капитал	Фонд курсовых разниц	Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	Резервы слияний	Накопленный убыток	Итого капитал, относящийся к акционерам Группы	Неконтролирующие доли участия	Итого собственный капитал
31 декабря 2014 года		505 035	-	-	357 835	-	(60 161)	802 709	-	802 709
Чистый убыток		-	-	-	475 613	-	(6 214 180)	(5 738 567)	(70 960)	(5 809 527)
Прочий совокупный расход		-	-	(112 340)	-	-	-	(112 340)	(24 171)	(136 511)
Финансовая помощь от учредителя	20	-	-	-	-	-	1 915 000	1 915 000	-	1 915 000
Получения от учредителя акций дочерних пенсионных фондов	14	20 390 535	8 467	(178 824)	3 372 427	4 118 121	(7 907 204)	19 797 567	1 646 231	21 443 798
Увеличение уставного капитала за счет внесения дополнительных вкладов	20	28 279 155	-	-	-	-	-	28 279 155	-	28 279 155
31 декабря 2015 года		49 174 725	8 467	(291 164)	4 199 920	4 118 121	(12 266 545)	44 943 524	1 551 100	46 494 624
Чистая прибыль		-	-	-	-	-	4 826 211	4 826 211	(321 803)	4 504 408
Прочий совокупный расход		-	-	(512 852)	-	-	-	(512 852)	(24 984)	(537 836)
Финансовая помощь от учредителя	20	-	-	-	-	-	4 892 005	4 892 005	-	4 892 005
Восстановление резерва по финансовой помощи от учредителя	20	-	-	-	-	-	469 722	469 722	-	469 722
Изменение доли владения без изменения контроля		-	-	-	-	-	(143 278)	(173 278)	309 080	165 802
Формирование резервного капитала, РОПС и страхового резерва	20	-	3 052	-	2 530 252	-	(2 530 252)	3 052	-	3 052
Получено в рамках приобретения дочерних пенсионных фондов		-	1 979	-	-	-	(110 157)	(110 157)	-	(110 157)
31 декабря 2016 года		49 174 725	13 498	(804 016)	6 730 172	4 118 121	(4 862 294)	54 370 206	1 513 393	55 883 599

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

**Консолидированный отчет о движении денежных средств за год,
закончившийся 31 декабря 2016 года
(в тысячах российских рублей)**

	Прим.	2016	2015
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Взносы, полученные по договорам ОПС		32 179 114	46 074 868
Взносы, полученные по договорам НПО		1 384 458	182 470
Пенсии, выплаченные по договорам ОПС		(23 904 224)	(4 674 293)
Пенсии, выплаченные по договорам НПО		(2 325 753)	(197 546)
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудников		(1 018 052)	(203 635)
Выплата комиссионного вознаграждения доверительному управляющему		(726 502)	(568 469)-
Выплата комиссионного вознаграждения специализированному депозитарию		(149 825)	(180 667)
Оплата прочих административных и операционных и аквизиционных расходов		(4 064 161)	(1 388 612)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности		(8 467 950)	304 024
Расчеты по налогу на прибыль		(193 498)	-
Чистый отток / (поступление) денежных средств от операционной деятельности		(7 316 407)	39 348 140
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Поступления от продажи нематериальных активов		65 567	2 142
Платежи в связи с приобретением нематериальных активов		(3 265)	(2 123)
Платежи в связи с приобретением основных средств		(4 608)	(25 109)
Поступления в виде дивидендов и иных аналогичных выплат от дочерних и ассоциированных компаний		359 038	131 557
Полученные проценты		21 476 847	14 095 682
Расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(30 999 025)	(32 139 990)
Поступления за вычетом размещения средств на депозитах в банках		2 172 040	14 955 864
Платежи в связи с вложениями в акции и доли участия дочерних и ассоциированных компаний за вычетом поступивших денежных средств		(2 162 711)	(5 839 384)
Платежи от продажи акций и долей участия дочерних и ассоциированных компаний		1 609 939	-
Погашение выданных займов		527 377	-
Прочие (платежи) / поступления от инвестиционной деятельности		(609 811)	158 066
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(7 568 611)	(8 663 295)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступление денежных средств от учредителя	20	2 768 941	8 276 548
Получение кредитов и займов		3 823 918	-
Погашение кредитов и займов		(1 653 918)	-
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		4 938 948	8 276 548
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов		(9 946 069)	38 961 393
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	7	41 306 772	2 345 379
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	7	31 360 703	41 306 772

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

1. Общие сведения

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

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

Основными видами деятельности Общества являются

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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает показатели Общества и его дочерних компаний (далее - Группа). Основные дочерние компании приведены в Примечании 10.

Конечным бенефициаром Группы является Минц Борис Иосифович.

2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Общая характеристика

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

Начиная с марта 2014 года США, ЕС и ряд других стран ввели несколько пакетов санкций против ряда российских чиновников, бизнесменов и компаний. Действие санкций против РФ продлено ЕС до 31 июля 2017 года. Данные санкции ограничили доступ определенного перечня российских компаний к международному капиталу и рынкам экспорта. Официальный курс доллара США, устанавливаемый Банком России, за 2016 год снизился с 72,8827 рублей за доллар США до 60,6569 рублей за доллар США. В настоящее время сохраняется неопределенность дальнейшего ухудшения операционной среды, которая оказывает влияние на будущее финансовое положение и операционную деятельность Компании. Руководство Компании считает, что принимает все необходимые меры для поддержания устойчивого положения и дальнейшего развития бизнеса Компании в сложившихся обстоятельствах.

2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность (продолжение)

Общая характеристика (общая характеристика)

В сентябре 2016 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило долгосрочный рейтинг России по обязательствам в иностранной валюте на уровне BB+, улучшив прогноз с негативного до стабильного. В октябре 2016 года агентство Fitch подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг России по обязательствам в иностранной валюте на уровне BBB-, улучшив прогноз с негативного до стабильного. В феврале 2017 года рейтинговое агентство Moody's подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг России по обязательствам в иностранной валюте на уровне Ba1, улучшив прогноз по рейтингу с негативного до стабильного.

За 2016 год ключевая ставка ЦБ РФ снизилась с 11% до 10%.

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

Инфляция

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

Год, закончившийся	Инфляция за период
31 декабря 2016 года	5,4%
31 декабря 2015 года	12,9%
31 декабря 2014 года	11,4%

Валютные операции

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

Дата	Доллар США	Евро
31 декабря 2016 года	60,6559	63,8111
31 декабря 2015 года	72,8827	79,6927
31 декабря 2014 года	56,2584	68,3427

3. Основные принципы учетной политики

Заявление о соответствии

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

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

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Справедливая стоимость

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

Кроме того, для целей подготовки консолидированной финансовой отчетности, оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (Уровень 1, 2 или 3) (Примечание 27). Уровни соответствуют возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных и отражают значимость исходных данных, использованных при оценке справедливой стоимости в целом:

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

Общество и его дочерние компании ведут бухгалтерский учет в соответствии с законодательством стран, в которых они зарегистрированы. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета Общества и его дочерних компаний, скорректированных соответствующим образом с целью приведения в соответствие с МСФО.

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

Функциональная валюта и валюта представления

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

Взаимозачет

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

Изменения доли участия Группы в существующих дочерних предприятиях

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

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Изменения доли участия Группы в существующих дочерних предприятиях (продолжение)

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

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

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

Признание доходов

Признание процентных доходов и расходов

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

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

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

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

Признание дивидендных доходов

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

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты

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

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

Финансовые активы

Финансовые активы классифицируются в следующие категории: по справедливой стоимости через прибыли или убытки («ССЧПУ») займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к тому или иному классу зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

Финансовые активы категории ССЧПУ

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

Финансовые активы ССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с отражением переоценки в прибылях или убытках. Чистые прибыли или убытки включают дивиденды и проценты, полученные по финансовому активу, и отражаются по строке «дивиденды полученные» и «процентные доходы», соответственно, отчета о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 27.

Выданные займы и дебиторская задолженность.

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

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов

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

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

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

Списание предоставленных займов и дебиторской задолженности

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

Прекращение признания финансовых активов

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

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

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов (продолжение)

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

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства Группы включают:

- обязательства по пенсионным резервам;
- обязательства по пенсионным накоплениям;
- обязательства по начислению дохода от размещения пенсионных резервов;
- обязательства по начислению дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений;
- кредиторская задолженность:
 - задолженность перед сотрудниками;
 - задолженность перед управляющей компанией и спецдепозитарием,
 - расчеты по пенсионным взносам,
 - расчеты по пенсионным выплатам,
 - расчеты по страховым взносам,
 - расчеты по страховым выплатам,
 - задолженность перед поставщиками,
- прочие финансовые обязательства.

Прекращение признания финансовых обязательств

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

Пенсионные накопления и пенсионные резервы

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

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

Пенсионные обязательства признаются при фактическом получении Фондом страховых взносов.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Пенсионные накопления и пенсионные резервы (продолжение)

Тест достаточности пенсионных обязательств

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

Резерв по обязательному пенсионному страхованию

Резерв по обязательному пенсионному страхованию отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в составе собственного капитала.

Денежные средства и их эквиваленты

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

Иностранная валюта

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

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

При продаже иностранных подразделений (т.е. продаже всей доли Группы в иностранном подразделении или продаже, при которой происходит утрата контроля над дочерним предприятием, которое имеет иностранное подразделение, или частичной продаже доли владения в совместном предприятии или зависимой компании, ведущем зарубежную деятельность, оставшаяся доля которого становится финансовым активом), все накопленные в составе капитала курсовые разницы, относящиеся к акционерам Фонда, реклассифицируются на прибыли или убытки. Кроме того, в случае частичной продажи дочернего предприятия, включающего зарубежную деятельность, которая не ведет к утрате контроля Группы над дочерним предприятием, пропорциональная доля накопленных курсовых разниц пересчитывается на новый процент неконтролируемой доли владения, и не реклассифицируется на прибыли или убытки. Во всех остальных случаях частичной продажи (т.е. в случаях неполной продажи ассоциированных компаний или совместно контролируемых предприятий, не ведущей к утрате значительного влияния или совместного контроля Группой), пропорциональная доля накопленных курсовых разниц реклассифицируется на прибыли или убытки.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Иностранная валюта (продолжение)

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

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

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Руб. / Долл. США	60,6559	72,8827
Руб. / Евро	63,8111	79,6972

Объединение бизнеса под общим контролем

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

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

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

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

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Поправки к МСФО, оказывающие влияние на показатели финансовой отчетности

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

Новые или пересмотренный стандарт, или интерпретация	Дата вступления в силу ¹ - Для годовых периодов, начинающихся не ранее
МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»	1 января 2018 года
Поправки к МСФО (IAS) 7 Инициатива по раскрытиям	1 января 2017 года
Поправки к МСФО (IAS) 12 Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков	1 января 2017 года
Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS 28) Продажа или взнос активов между инвестором и его ассоциированной компанией или совместным предприятием	Дата вступления в силу пока не определена

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

Основные требования МСФО (IFRS) 9:

- **Классификация и оценка финансовых активов.** Все признанные финансовые активы, на которые распространяется действие МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной на получение предусмотренных договором денежных потоков, включающих только основную сумму и проценты по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости. Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной как на получение предусмотренных договором денежных потоков, так и на продажу финансового актива, и имеющие договорные условия, которые порождают на определённые даты денежные потоки, которые являются исключительно погашением основной суммы долга и процентов по ней, обычно отражаются по ОССЧПСД. Все прочие долговые и долевого инструменты оцениваются по справедливой стоимости после первоначального признания. МСФО (IFRS) 9 также допускает альтернативный вариант оценки долевого инструментов, не предназначенных для торговли, - по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с признанием в прибылях или убытках только дохода от дивидендов (от этого выбора нельзя отказаться после первоначального признания).
- **Классификация и оценка финансовых обязательств.** Изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, связанные с изменением их собственных кредитных рисков, должны признаваться в прочем совокупном доходе, если такое признание не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибылях или убытках. Изменение справедливой стоимости в связи с изменением собственного кредитного риска финансовых обязательств не подлежит последующей реклассификации в отчет о прибылях и убытках. В соответствии с МСФО (IAS) 39 изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, целиком признавались в отчете о прибылях и убытках.
- **Обесценение.** При определении обесценения финансовых активов МСФО (IFRS) 9 требует применять модель ожидаемых потерь вместо модели понесенных потерь, которая предусмотрена МСФО (IAS) 39. Модель ожидаемых потерь требует учитывать предполагаемые потери, вызванные кредитными рисками, и изменения в оценках таких будущих потерь на каждую отчетную дату, чтобы отразить изменения в уровне кредитного риска с даты признания финансовых активов. Другими словами, теперь нет необходимости ждать событий, подтверждающих высокий кредитный риск, чтобы признать обесценение.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Поправки к МСФО, оказывающие влияние на показатели финансовой отчетности (продолжение)

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (продолжение)

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

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

4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках

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

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

Существенные допущения, использованные при применении учетной политики

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

Основные источники неопределенности в оценках

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

4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках (продолжение)

Обесценение займов и дебиторской задолженности

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

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

Оценка финансовых инструментов

Как описывается в Примечании 27, для оценки справедливой стоимости определенных видов финансовых инструментов Группа использует методы оценки, учитывающие исходные данные, не основанные на наблюдаемых рыночных данных. В Примечании 27 приводится подробная информация о ключевых допущениях, использованных при определении справедливой стоимости финансовых инструментов, а также подробный анализ чувствительности оценок в отношении этих допущений. По мнению руководства, выбранные методы оценки и использованные допущения подходят для определения справедливой стоимости финансовых инструментов.

Обесценение гудвила

Для анализа гудвила на обесценение проводится оценка возмещаемой стоимости генерирующих единиц, к которым отнесен гудвил. При расчете возмещаемой стоимости руководство Группы оценивает справедливую стоимость генерирующей единицы за вычетом затрат на выбытие.

Возможность возмещения отложенных налоговых активов

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

Учет обязательств, учитываемых по актуарной оценке

Для определения размера обязательств, оцениваемых по актуарной оценке по каждому договору НПО или ОПС, используется максимальное из двух значений - расчетного обязательства и остатка счета. Обязательства участников Группы по таким договорам оцениваются актуарием на каждую отчетную дату. Оценка актуарного обязательства производится методом расчета приведенной стоимости будущих денежных потоков индивидуально для каждого участника. Денежные потоки, связанные с обязательством Группы по выплатам участнику (застрахованному лицу), дисконтируются с учетом вероятности дожития участника (застрахованного лица) до даты платежа, периодичности, длительности и размера платежей.

4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках (продолжение)

Учет обязательств, учитываемых по актуарной оценке (продолжение)

Для расчета используется информация о периодичности, длительности, дате начала, дате окончания и размере выплат, а так же о возрасте и половой принадлежности участника (застрахованного лица) по каждому действующему договору. Допущения, используемые для актуарной оценки обязательств, предназначены для формирования обязательств для покрытия любых обязательств, связанных с договорами НПО и ОПС, насколько представляется возможным оценить эту величину на момент оценки. Однако, принимая во внимание неопределенности, присущие процессу расчета обязательств, учитываемых по актуарной оценке, существует вероятность того, что конечный результат будет отличаться от первоначальной оценки обязательств.

Допущениями, оказывающими наибольшее влияние на оценку обязательств, учитываемых по актуарной оценке, являются таблица смертности участников (застрахованных лиц) и ставка дисконтирования. Следующие допущения относительно данных, имеющих временные характеристики, приняты для целей оценки обязательств:

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

Очередная выплата осуществляется в начале периода (месяца, квартала).

5. Изменение представления финансовой отчетности

В 2016 году была изменена учетная политика Группы в отношении отражения резерва по обязательному пенсионному страхованию в составе собственного капитала (ранее отражался в составе обязательств). Целью изменения учетной политики Группы является улучшения качественных характеристик, повышающих полезность представленной информации в соответствии с отраслевой практикой. В связи с этим в консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 гг. были внесены правки ретроспективно:

	31 декабря 2015 года			31 декабря 2014 года		
	До правок	Правки	После правок	До правок	Правки	После правок
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию	833 448	(833 448)	-	357 835	(357 835)	-
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ						
Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	3 366 472	833 448	4 199 920	-	357 835	357 835
ИТОГО КАПИТАЛ, ОТНОСЯЩИЙСЯ К АКЦИОНЕРАМ ГРУППЫ	44 943 524	-	44 943 524	802 709	-	802 709

5. Изменение представления финансовой отчетности (продолжение)

Также с целью улучшения качественных характеристик, повышающих полезность представленной информации руководством Группы в 2016 году было принято решение об изменении в представлении доходов и расходов в отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе.

Данные изменения в представлении доходов и расходов были отражены ретроспективно, в связи с этим в консолидированный отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе за 2015 год были внесены следующие правки:

	2015 до правки	Правки	2015 после правок
Прибыль / (убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 456 653	(8 610 584)	(6 153 931)
Прибыль от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(5 997 978)	8 610 584	2 612 606

6. Информация по сегментам

У Группы два основных сегмента деятельности:

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

Оказание услуг негосударственного пенсионного обеспечения

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

Оказание услуг обязательного пенсионного страхования

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

Показатели сегментов

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

6. Информация по сегментам (продолжение)

Показатели сегментов (продолжение)

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года и за год,
закончившийся в эту дату

	ОПС	НПО	Прочие	Итого
Итого активы сегмента	262 445 707	18 441 238	16 126 527	297 013 472
Инвестиции в ассоциированные компании				7 296 939
Гудвил				43 855 703
Внутригрупповые обороты между сегментами				(222 559)
Прочие активы				150 903
Итого активы Группы				348 094 424
Итого обязательства сегмента	260 043 647	25 529 404	4 717 095	290 290 145
Прочая кредиторская задолженность				2 143 239
Внутригрупповые остатки между сегментами				222 559
Итого обязательства Группы				292 210 827
Взносы по пенсионной деятельности	32 119 037	1 444 535	-	33 563 572
Выплаты по пенсионной деятельности	(24 021 003)	(2 213 827)	-	(26 234 830)
Увеличение/уменьшение обязательств	(16 937 372)	49 370	-	(16 888 002)
Результат от пенсионной деятельности	(8 839 338)	(719 922)	-	(9 559 260)
Процентные доходы	17 519 155	1 997 839	140 293	19 657 287
Прибыль / (убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(69 497)	739 152	(27 625)	642 030
Прибыль от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	819 434	454 135	(719 531)	554 038
Убыток от операций с иностранной валютой	-	(460 008)	-	(460 008)
Вознаграждение управляющим компаниям	(1 418 383)	(264 928)	(12 700)	(1 696 011)
Вознаграждение специализированному депозитарию	(143 547)	(8 564)	-	(152 111)
Взносы в Агентство по страхованию вкладов	(27 559)	-	-	(27 559)
Аквизиционные расходы	-	-	(2 580 387)	(2 580 387)
Прочие операционные доходы	348 396	65 543	-	413 939
Операционный результат	17 027 999	2 523 169	(3 199 950)	16 351 218
Общехозяйственные и административные расходы	-	(3 480)	(2 095 240)	(2 098 720)
Процентные расходы	-	-	(208 424)	(208 424)
Прочие доходы	723 661	104 492	(215 022)	613 131
Прочие расходы	(743 169)	(194 980)	(1 793 784)	(2 731 933)
Прибыль /убыток до налогообложения сегмента	8 169 153	1 709 279	(7 512 420)	2 366 012

6. Информация по сегментам (продолжение)

Показатели сегментов (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2016 года и за год, закончившийся в эту дату	ОПС	НПО	Прочие	Итого
Прибыль /убыток до налогообложения сегмента	8 169 153	1 709 279	(7 512 420)	2 366 012
Налог на прибыль	-	-	(897 580)	(897 580)
Итого чистая прибыль /(убыток) сегмента	8 169 153	1 709 279	(8 410 000)	1 468 432
Доля в прибыли /убытке ассоциированных компаний				1 295 108
Прибыль от выбытия дочерней/ассоциированной компании				1 742 131
Отложенный расход по налогу на прибыль				(1 263)
Итого чистая прибыль Группы				4 504 408
По состоянию на 31 декабря 2015 года и за год, закончившийся в эту дату	ОПС	НПО	Прочие	Итого
Итого активы сегмента	226 507 641	22 888 708	4 495 250	253 891 599
Инвестиции в ассоциированные компании				2 158 932
Отложенные активы по налогу на прибыль				3 007 415
Прочие активы				2 612 498
Итого активы Группы				303 095 601
Итого обязательства сегмента	226 919 195	25 303 549	1 806 587	254 029 330
Прочая кредиторская задолженность				2 571 647
Итого обязательства Группы				256 600 977
Взносы по пенсионной деятельности	45 917 035	340 302	-	46 257 337
Выплаты по пенсионной деятельности	(4 653 824)	(218 016)	-	(4 871 839)
Увеличение/уменьшение обязательств	(49 678 638)	(358 887)	-	(50 037 525)
Результат от пенсионной деятельности	(8 415 427)	(236 600)	-	(8 652 027)
Процентные доходы	13 724 197	135 601	48 888	13 908 686
Прибыль / (убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(5 936 806)	(108 259)	10 867	(5 817 680)
Прибыль от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 591 659	(691)	(35 514)	2 555 453
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	-	61 331	61	61 392
Вознаграждение управляющим компаниям	(560 541)	(9 240)	(974)	(570 755)
Вознаграждение специализированному депозитарию	(179 619)	-	--	(179 619)
Взносы в Агентство по страхованию вкладов	(17 688)	-	-	(17 688)
Аквизиционные расходы	-	-	(213 752)	(213 752)
Прочие операционные расходы /доходы	131 557	19 416	6 077	157 050
Результат от инвестиционной деятельности	9 752 758	314 676	(184 346)	9 883 088
Общехозяйственные и административные расходы	-	-	(1 111 219)	(1 111 219)
Процентные расходы	-	-	-	-
Прочие доходы	1 610 593	-	3 785	1 614 378
Прочие расходы	(5 702 618)	-	(2 079 910)	(7 782 527)

6. Информация по сегментам (продолжение)

Показатели сегментов (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2015 года и за год, закончившийся в эту дату	ОПС	НПО	Прочие	Итого
Прибыль /(убыток) до налогообложения сегмента	(2 754 695)	78 076	(3 371 689)	(6 048 308)
Налог на прибыль	-	(3 169)	219 541	216 371
Итого чистая прибыль /(убыток) сегмента	(2 754 695)	74 906	(3 152 149)	(5 831 937)
Доля в убытке ассоциированных компаний				(10 610)
Обесценение инвестиции				(199 289)
Прибыль/(убыток) от дочерних и ассоциированных компаний				(14 161)
Прибыль /(убыток) от операций с финансовыми активами				(317 286)
Отложенный налог				88 142
Итого чистый убыток Группы				(6 285 140)

7. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Расчетные счета в банках	20 558 283	25 512 277
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения до 90 дней	10 353 654	14 226 473
Денежные средства на брокерских счетах	448 766	1 568 022
Итого денежные средства и их эквиваленты	31 360 703	41 306 772

8. Депозиты в банках

По состоянию на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года депозиты в размере 6 483 774 тыс. руб. и 13 221 058 тыс. руб. соответственно размещены в российских банках, не связанных с Группой.

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

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

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

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

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Корпоративные облигации	137 736 947	118 317 293
Акции	88 850 835	56 169 932
Ипотечные ценные бумаги	18 247 124	17 127 285
Государственные и муниципальные облигации	3 596 596	3 153 834
Векселя	2 250 541	-
Паи инвестиционного фонда	947 258	273 764
Итого финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	251 629 301	195 042 108

9. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

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

В состав корпоративных облигаций по состоянию на 31 декабря 2016 года входят облигации АКБ «Пересвет» (АО) с балансовой стоимостью в размере 3 130 717 тыс. руб. Справедливая стоимость данных облигаций была определена по методике Ценового центра Национального расчетного депозитария с использованием теоретической внутренней стоимости и фактической внутренней стоимости и весовых коэффициентов.

В 2016 году Банк России ввел в АО «АКБ «Пересвет» процедуру внешнего управления, 19 апреля 2017 года Банк России принял ожидавшееся решение о начале процедуры финансового оздоровления с применением механизма bail-in, предусматривающего конвертацию обязательств, предусмотренных указанными облигациями, в результате которой Группа получит удовлетворение своих требований денежными средствами и субординированными облигациями.

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

10. Инвестиции в дочерние и ассоциированные компании

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

Наименование	Страна регистрации	Доля контроля Группы (%)		Вид деятельности
		31 декабря 2016	31 декабря 2015	
АО «НПФ «БУДУЩЕЕ»	Россия	100,00	100,00	НПО и ОПС
АО «НПФ «Образование»	Россия	100,00	-	НПО и ОПС
АО «НПФ «Телеком-Союз»	Россия	99,86	99,86	НПО и ОПС
АО «НПФ «СтальФонд»	Россия	-	100,00	НПО и ОПС
АО «Альфа»	Россия	100,00	100,00	Управление финансовыми вложениями
АО «Гелиос»	Россия	99,88	99,88	Управление финансовыми вложениями
АО «Уния»	Россия	99,88	99,88	Управление финансовыми вложениями
АО «Аэрас»	Россия	99,88	99,88	Управление финансовыми вложениями
АО «Аквamarin»	Россия	75,34	52,93	Управление финансовыми вложениями
АО «Калипсо»	Россия	75,34	52,93	Управление финансовыми вложениями
АО «Терра»	Россия	75,34	52,93	Управление финансовыми вложениями
Cremetio Holding Ltd	Кипр	100,00	100,00	Управление финансовыми вложениями
Crespo Holding Ltd	Британские Виргинские Острова	49,00	49,00	Управление финансовыми вложениями
Elkrento Holding Ltd	Кипр	50,81	45,89	Управление финансовыми вложениями
Gunilla Limited	Кипр	37,29	37,29	Управление финансовыми вложениями
Mistalda Holdings Limited	Кипр	49,48	49,48	Управление финансовыми вложениями

10. Инвестиции в дочерние и ассоциированные компании (продолжение)

Наименование	Страна регистрации	Доля контроля Группы (%)		Вид деятельности
		31 декабря 2016	31 декабря 2015	
Orsaliado Holding Ltd	Кипр	75,34	52,93	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ Иджи Эстейт Первый	Россия	75,34	52,93	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ НМ-Траст АПП	Россия	99,88	88,19	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ Сэм Эстейт Первый	Россия	100,00	100,00	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ Технологии Роста	Россия	44,39	69,31	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ Отраслевые Инвестиции	Россия	45,35	65,00	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ Энергетика Севера	Россия	-	67,64	Управление финансовыми вложениями

Пенсионные фонды

АО «НПФ «БУДУЩЕЕ», создано в результате реорганизации некоммерческой организации - Негосударственного пенсионного фонда «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» (некоммерческая организация) в форме выделения некоммерческого пенсионного фонда с одновременным его преобразованием в акционерный пенсионный фонд на основании решения Совета НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» (протокол № 2 от 28 февраля 2014 года). Информация о приобретении Фонда представлена в Примечании 14.

15 июня 2016 года Группа приобрела 100% акций АО «НПФ «Образование». Информация о приобретении Фонда представлена в Примечании 14.

АО «НПФ «СтальФонд» был создан в результате преобразования некоммерческой организации - Негосударственного пенсионного фонда «СтальФонд» в открытое акционерное общество по решению Совета Фонда (протокол № 6 от 11.03.2014. 11 марта 2016 года АО «НПФ «Будущее» и АО «НПФ «СтальФонд» успешно завершили реорганизацию в форме присоединения АО «НПФ «СтальФонд» к АО «НПФ «Будущее». Информация о приобретении Фонда представлена в Примечании 14.

19 июля 2016 года Группа приобрела 100% акций ЗАО «НПФ «Русский стандарт». 13 декабря 2016 года АО «НПФ «Будущее» и ЗАО «НПФ «Русский стандарт» успешно завершили реорганизацию ЗАО «НПФ «Русский Стандарт» в форме присоединения к АО «НПФ «Будущее». Информация о приобретении Фонда представлена в Примечании 14.

АО «НПФ «Телеком-Союз» является акционерным обществом, зарегистрированным в Российской Федерации (РФ) в 1996 году. Информация о приобретении Фонда представлена в Примечании 14.

16 февраля 2016 года Группа приобрела 100% акций ЗАО «НПФ «Уралсиб». 18 марта 2016 года право собственности перешло к ПАО «ФГ «Будущее». 13 декабря 2016 года АО «НПФ «Будущее» и ЗАО «НПФ «Уралсиб» успешно завершили реорганизацию в форме присоединения ЗАО «НПФ «Уралсиб» к АО «НПФ «Будущее». Информация о приобретении Фонда представлена в Примечании 14.

Пенсионные фонды руководствуются в своей деятельности российским законодательством, включая федеральный закон от 07.05.98 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (далее - «Закон о Фондах»), федеральный закон от 26.12.95 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее - «Закон об АО») и другими федеральными законами и иными законами, а также нормативными актами Банка России.

11. Компании с существенной неконтролирующей долей участия

	ЗПИФ Иджи Эстейт Первый	ЗПИФ СЭМ Эстейт Первый	Прочие компании	Итого неконтроли- рующие доли участия
31 декабря 2015	1 544 779	-	6 321	1 551 100
Доля в убытке текущего периода	(1 033 549)	118 899	592 847	(321 803)
Доля в фонде накопленных курсовых разниц	61 727	(86 711)	-	(24 984)
Уменьшение/увеличение неконтролирующих долей владения в связи с изменением долей владения	-	457 836	-	457 836
Увеличение неконтролирующих долей владения за счет увеличения вкладов	-	225 330	-	225 330
Уменьшение неконтролирующих долей за счет выбытия дочерней компании	-	-	(5 670)	(5 670)
Уменьшение неконтролирующих долей за счет выбытия и перехода дочерних компаний в ассоциированные	-	-	(368 416)	(368 416)
31 декабря 2016	572 956	715 354	225 082	1 513 393

12. Инвестиции в ассоциированные компании

31 декабря 2016				
Название	Сумма инвестиций	Доля в прибыли Группы	Доля в совокупном доходе	Итого
Mistalda Holdings Limited	2 253 977	36 060	(377 796)	1 912 241
Gunilla Limited	1 180 709	1 298 420	601 210	2 477 319
Crespo Holding Ltd	2 455 634	-	-	2 455 634
Итого инвестиции в ассоциированные компании	5 739 011	1 334 480	223 414	7 296 905

13. Гудвил

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

	2016	2015
Балансовая стоимость на 1 января	41 425 157	29 267 689
Гудвил, признанный в течение отчетного периода (прим. 14)	2 430 547	-
Гудвил, полученный в результате сделки под общим контролем (прим. 14)	-	12 014 758
Прочие изменения	-	142 710
Балансовая стоимость на 31 декабря	43 855 704	41 425 157

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

13. Гудвил (продолжение)

По сложившейся практике основой для определения стоимости компаний данной отрасли является стоимость активов, принимаемая в покрытие пенсионных обязательств (накоплений). Руководством Группы на основе анализа всей доступной информации о сделках по получению контроля над компаниями данной отрасли в 2016 году был рассчитан средний мультипликатор, при помощи применения которого к активам генерирующих единиц была определена возмещаемая стоимость. По результатам тестирования по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года обесценение гудвила не было выявлено.

14. Приобретения

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

В ноябре 2015 года Группа получила контроль над АО «НПФ «СтальФонд» и АО «НПФ «Телеком-Союз» и его дочерними компаниями и в результате внесения участником Общества акций АО «НПФ «СтальФонд» и АО «НПФ «Телеком-Союз», составляющих 100% от их акционерных капиталов, в акционерный капитал Общества (Примечание 20).

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

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

Идентифицируемые активы	
Денежные средства и их эквиваленты	5 699 542
Депозиты в банках	3 874 609
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	29 812 535
Инвестиции в ассоциированные компании	2 146 000
Дебиторская задолженность	42 760
Отложенные налоговые активы	222 842
Основные средства	7 340
Нематериальные активы	6 070
Прочие активы	1 022
Итого активы	41 812 720
Принятые обязательства	
Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию	34 763 679
Пенсионные обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	3 957 647
Займы и кредиты	250 000
Кредиторская задолженность	1 472 336
Резервы предстоящих расходов	10 917
Итого обязательства	40 454 579
Итого идентифицируемые чистые активы на дату приобретения	1 358 141
Размер вознаграждения	13 372 899
Гудвил	12 014 758

14. Приобретения (продолжение)

АО «НПФ «СтальФонд» и АО «НПФ «Телеком-Союз» (продолжение)

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

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

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

14. Приобретения (продолжение)

АО «НПФ «СтальФонд» и АО «НПФ «Телеком-Союз» (продолжение)

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

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

ЗАО «НПФ «Уралсиб»

В феврале 2016 года Группа заключила Договор на покупку 100% акций ЗАО «НПФ «Уралсиб». Идентифицируемые активы и обязательства ЗАО «НПФ «Уралсиб» на дату приобретения представлены в таблице ниже:

Идентифицируемые активы	
Денежные средства и их эквиваленты	1 586 189
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6 135 497
Дебиторская задолженность	183 434
Прочие активы	5 889
Итого идентифицируемые активы	7 915 849
Принятые обязательства	
Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию	307 118
Пенсионные обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	7 185 924
Кредиторская задолженность	4 591
Прочие обязательства	1 698
Итого принятые обязательства	7 499 331
Итого идентифицируемые чистые активы	416 518
Переданное вознаграждение	1 703 918
Гудвил, возникший от приобретения	1 287 400

АО «НПФ «Образование» и ЗАО «НПФ «Русский стандарт»

В июне 2016 года Группа приобрела 100% акций АО НПФ «Образование». В июле 2016 года Группа приобрела 100% акций ЗАО «НПФ «Русский стандарт». Идентифицируемые активы и обязательства указанных фондов на дату приобретения представлены ниже:

АО «НПФ «Образование» и ЗАО «НПФ «Русский стандарт» (продолжение)

Идентифицируемые активы	
Денежные средства и их эквиваленты	725 419
Депозиты в банках	180 000
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8 745 462
Дебиторская задолженность	292 505
Отложенные налоговые активы	6 903
Итого идентифицируемые активы	9 950 289
Принятые обязательства	
Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию	8 597 685
Пенсионные обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	356 875
Кредиторская задолженность	8 304
Прочие обязательства	2 772
Итого принятые обязательства	8 965 636
Итого идентифицируемые чистые активы	984 653
Переданное вознаграждение	2 127 800
Гудвил	1 143 147

15. Займы выданные

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Сумма выданных займов	949 000	1 448 000
Эффект дисконтирования и амортизации дисконта	(113 981)	(84 171)
Проценты по займу	38 333	75 452 637
Итого займы выданные	873 352	1 439 281

16. Дебиторская задолженность

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Дебиторская задолженность до резерва под обесценение	3 219 109	11 777 267
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(36)	(7 372 947)
Итого дебиторская задолженность	3 219 073	4 404 320

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

По состоянию на 31 декабря 2015 г. резерв под обесценение дебиторской задолженности был в основном сформирован в отношении требований к ООО «Внешпромбанк», у которого 21 января 2016 года была отозвана лицензия на осуществление банковских операций. Сумма начисленного резерва составила 7 370 679 тыс. руб. (Примечание 23).

17. Обязательства по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению

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

17. Обязательства по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению (продолжение)

Группа считает договоры по обязательному пенсионному страхованию страховыми, так как Группа принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны, заключившей договор обязательного пенсионного страхования, связанный с неопределенностью срока выплаты накопительной пенсии и отклонением фактических сроков выплат от ожидаемого периода выплат, установленного действующим законодательством РФ. Группа признает страховыми договоры по предоставлению негосударственного пенсионного обеспечения в соответствии с имеющимися пенсионными схемами в тех случаях, когда Группа принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны, заключившей договор пенсионного обеспечения, связанный с неопределенностью срока выплаты пожизненной пенсии и отклонением фактических сроков выплат от прогнозируемых в соответствии с таблицами смертности.

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

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

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Обязательства по ОПС	259 987 518	226 878 655
Обязательства по НПО, в том числе:	25 151 512	24 771 103
Обязательства по страховым договорам	13 750 191	13 117 030
Обязательства по инвестиционным договорам	11 401 321	11 753 973
Итого обязательства по пенсионной деятельности	285 139 030	251 649 758

Информация об изменениях объемов пенсионных обязательств Группа представлена ниже:

	Пенсионные обязательства по договорам ОПС	Пенсионные обязательства по договорам НПО	Итого пенсионные обязательства
Размер обязательств на 31 декабря 2014	114 616 146	-	114 616 146
Направлено средств на формирование обязательств	46 074 868	182 470	46 257 338
Израсходовано средств пенсионных обязательств	(4 674 293)	(197 546)	(4 871 839)
Инвестиционный доход, распределенный на счета застрахованных лиц	12 235 407	1 295 702	13 531 109
Изменения в актуарных оценках		3 355	3 355
Отчисления в обязательные резервы	(64 612)	-	(64 612)
Полученные в результате сделок под общим контролем обязательства без учета распределенного на счета инвестиционного дохода	58 691 139	23 487 122	82 178 261
Размер обязательств на 31 декабря 2015	226 878 655	24 771 103	251 649 758
Направлено средств на формирование обязательств	32 179 114	1 384 458	33 563 572
Израсходовано средств пенсионных обязательств	(24 056 097)	(2 178 733)	(26 234 830)
Инвестиционный доход, распределенный на счета застрахованных лиц	10 271 753	498 604	10 770 357
Изменение в актуарных оценках			
Отчисления в обязательные резервы	(1 069 516)	12 090	(1 057 426)
Получено в рамках приобретения контроля	15 783 609	663 993	16 447 602
Размер обязательств на 31 декабря 2016	259 987 518	25 151 511	285 221 303

17. Обязательства по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению (продолжение)

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

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

Параметр	2016
Ставка дисконтирования (облигации федерального займа)	8,5%
Инфляция (долгосрочные прогнозы Минэкономразвития РФ)	4,0%
Рост взносов	4,0%
Таблица смертности (2014 год)	РФ 2014
Вероятность расторжения по договорам ОПС	7,73%
Вероятность расторжения по договорам НПО	5,3%

Тест адекватности обязательств (далее - LAT) проведен каждой компанией Группы отдельно в отношении сформированных обязательств. Тест оценен отдельно по НПО и ОПС. При выполнении теста адекватности по НПО, страховой резерв не учитывался.

В результате проведения теста достаточности обязательств по договорам обязательного пенсионного обеспечения и негосударственного пенсионного обеспечения дефицит обязательств не выявлен.

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

Результаты анализа чувствительности по ОПС приведены в таблице:

Актuarные предположения	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Ставка дисконтирования +1%	(2,15%)	(7,96%)
Ставка дисконтирования -1%	2,26%	9,30%
Смертность в каждом возрасте +10%	(0,02%)	(3,39%)
Смертность в каждом возрасте -10%	0,03%	3,98%
Ожидаемый период выплат накопительной пенсии +12 мес.	(0,05%)	(7,94%)
Ожидаемый период выплат накопительной пенсии -12 мес.	0,06%	9,08%
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для мужчин + 5 лет	(0,85%)	(5,56%)
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для мужчин - 5 лет	1,46%	13,63%
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для женщин + 5 лет	(1,18%)	(23,10%)
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для женщин - 5 лет	1,77%	27,90%

17. Обязательства по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению (продолжение)

Результаты анализа чувствительности по НПО приведены в таблице.

Актuarные предположения	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Ставка дисконтирования +1% для инвестиционных договоров	(0,78%)	(0,95%)
Ставка дисконтирования -1% для инвестиционных договоров	0,84%	1,20%
Ставка дисконтирования +1% для страховых договоров	(6,51%)	(5,74%)
Ставка дисконтирования -1% для страховых договоров	7,42%	6,50%
Смертность в каждом возрасте +10% для инвестиционных договоров	(0,2%)	(0,1%)
Смертность в каждом возрасте -10% для инвестиционных договоров	0,2%	0,1%
Смертность в каждом возрасте +10% для страховых договоров	(2,17%)	(1,76%)
Смертность в каждом возрасте -10% для страховых договоров	2,35%	1,90%
Операционные расходы +10%	0,40%	0,59%
Операционные расходы -10%	(0,40%)	(0,59%)
Инфляция +1%	0,40%	0,45%
Инфляция -1%	(0,40%)	(0,40%)

18. Долгосрочные кредиты и займы

	31.12.2016		31.12.2015	
	к погашению в течение года	к погашению в течение 2-5 лет	к погашению в течение года	к погашению в течение 2-5 лет
Долгосрочные обеспеченные банковские кредиты				
Фиксированная ставка 14,5% (до 2026 года)	-	1 670 100	-	-
Плавающая ставка КС ЦБ+5,5% (до 2019 года)	-	500 000	-	-
Прочие	-	775	-	-
Итого долгосрочные банковские кредиты	-	2 170 875	-	-

В качестве обеспечения исполнения обязательств Общества по кредиту с балансовой стоимостью 500 000 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2016 года в залог кредитору было передано 2,6% акций АО «НПФ «БУДУЩЕЕ».

19. Кредиторская задолженность

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Кредиторская задолженность перед управляющими компаниями	1 303 946	1 020 431
Кредиторская задолженность перед агентами	205 222	3 127 084
Кредиторская задолженность перед персоналом по оплате труда и социальному страхованию	18 107	116 385
Прочая кредиторская задолженность сторонним контрагентам	3 310 202	65 884
Итого кредиторская задолженность	4 837 478	4 903 980

20. Капитал

Акционерный капитал

Уставный капитал Общества составляет 49 174 725 тыс. руб. и состоит из 49 174 725 шт. обыкновенных именных бездокументарных акций номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая.

20. Капитал (продолжение)

Акционерный капитал (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2014 года уставный капитал Общества составил 505 035 тыс. руб.

В марте 2015 года, участник Общества принял решение об увеличении уставного капитала на сумму 21 473 841 тыс. руб. При этом, участник до внесения вклада в уставный капитал, имел право требования к Обществу по оплате цены векселей. В дату принятия решения о внесении дополнительного вклада, Общество произвело зачет имеющегося денежного требования участника. В июне 2015 года участник Общества принял решение об увеличении уставного капитала Общества на сумму 6 405 000 тыс. руб. В ноябре 2015 года, участник Общества принял решение об осуществлении вклада в уставный капитал в размере 20 790 849 тыс. руб. путем внесения 450 000 млн. обыкновенных именных акций АО «НПФ «СтальФонд» и 398 873 млн. обыкновенных именных акций АО «НПФ «Телеком-Союз». По состоянию на 31 декабря 2015 г. уставный капитал Общества составил 49 174 725 тыс. руб.

Финансовая помощь от учредителя

В течение 2015 года Обществом была получена безвозмездная финансовая помощь от учредителя на сумму 1 915 000 тыс. руб. В течение 2016 года Обществом была получена безвозмездная финансовая помощь от учредителя на сумму 4 892 005 тыс. руб.

Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв

Страховой резерв и резерв по обязательному пенсионному страхованию создается Фондами для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед участниками по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и застрахованными лицами по договорам обязательного пенсионного страхования. По состоянию на отчетную дату данные резервы составляют 6 730 173 тыс. руб., в том числе страховой резерв в размере 3 377 401 тыс. руб., резерв по обязательному пенсионному страхованию в размере 3 352 772 тыс. руб.

Первичное публичное предложение акций Общества

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

21. Процентный доход

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Процентные доходы:		
НКД по корпоративным облигациям	13 135 171	6 571 953
Проценты по депозитам	1 600 923	3 594 803
Проценты по денежным средствам и их эквивалентам	2 105 835	2 527 517
НКД по ипотечным ценным бумагам	2 314 275	786 553
НКД по государственным и муниципальным облигациям	198 082	394 075
Доход по сделкам РЕПО	140 578	33 006
Процентные доходы по средствам в банках	27 184	779
Проценты по займам	9 707	-
Прочие	9 893	-
Итого процентные доходы	19 657 787	13 908 686

22. Чистые доходы от инвестиционной деятельности

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

	2016	2015 (пересмотрено)
Дивидендные доходы	362 060	150 973
Прибыль / (убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	642 030	(6 153 931)
Прибыль от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	554 038	2 612 606
Вознаграждение управляющим компаниям	(1 696 011)	(568 469)
Вознаграждение специализированному депозитарию	(152 111)	(180 667)
Чистые расходы от инвестиционной деятельности	(289 994)	(4 139 488)

23. Прочие доходы и расходы

Прочие доходы	2016	2015
Курсовая разница	445 146	1 537 977
Погашение части номинала по акциям	-	40 876
Выплаты по решению суда	116 829	3 887
Возврат страховой премии	2 014	2 734
Операции по обмену валюты	-	1 446
Прочие	49 109	27 002
Итого прочие доходы	613 097	1 613 922
Создание резерва под обесценение	-	(7 392 105)
Курсовая разница	(2 601 980)	(399 846)
Расходы по страхованию	(12 109)	(8 450)
Расходы на депозитария	(17 514)	(2 931)
Прочие	(100 330)	(20 578)
Итого прочие расходы	(2 731 933)	(7 823 910)

Курсовые разницы возникли в результате переоценки валютных депозитов, размещенных в коммерческих банках по средствам в доверительное управление. В 2015 году в составе прочих расходов отражен резерв под обесценение требований к ООО «Внешпромбанк» в размере 7 370 679 тыс. руб.

24. Общие и административные расходы, аквизиционные расходы

	2016	2015
Расходы по ведению пенсионных счетов и информационной поддержке обязательств Фонда по ОПС	0	(669 758)
Расходы на оплату труда	(1 005 827)	(260 506)
Аренда помещения	(197 339)	(5 873)
Почтовые расходы	(142 682)	0
Страхование сотрудников	(132 051)	(1 151)
Расходы на содержание и приобретение ОС	(84 310)	(50 734)
Информационно-консультационные услуги	(77 690)	(378)
Услуги связи	(67 884)	(1 570)
Резерв на отпуск	(64 355)	(19 988)
Членские взносы	(46 924)	0
Расходы на эксплуатацию и содержание помещений	(42 931)	0
Амортизация	(42 542)	0
Реклама и маркетинг	(46 898)	0
Расходы будущего периода	(341)	(19 988)
Прочие	(146 848)	(75 990)
Итого общие и административные расходы	(2 098 721)	(1 092 402)

В 2015 году в составе общих и административных расходов отражены расходы по ведению пенсионных счетов и информационной поддержке обязательств АО «НПФ «БУДУЩЕЕ», которое осуществлялось сторонними организациями. В 2016 году данные работы осуществляться собственными силами Фонда и включены в состав статьи расходов «Расходы на оплату труда».

Аквизиционные расходы представлены в таблице ниже

	2016	2015
Расходы агентского вознаграждения	(2 061 483)	(206 820)
Расходы на производство рекламной печатной продукции	(221 398)	(6 932)
Расходы на привлечение клиентов	(297 506)	
Итого аквизиционные расходы	(2 580 387)	(213 752)

25. Налог на прибыль

Сверка эффективной ставки по налогу на прибыль с прибылью за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг., представлена следующим образом:

Сверка суммы налога на прибыль	2 016	2 015
Прибыль/(убыток) до уплаты налога на прибыль	5 403 251	(6 562 388)
Налог на прибыль, рассчитанный исходя из применяемой налоговой ставки в Российской Федерации 20%	(1 080 650)	1 312 478
Влияние временных разниц	897 580	(277 324)
Влияние постоянных разниц	181 807	(1 035 230)
Расходы по налогу на прибыль	(1 263)	(76)

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

25. Налог на прибыль (продолжение)

	31 декабря 2016	Изменение	31 декабря 2015
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налоговую базу			
Основные средства и нематериальные активы	386	245	141
Займы выданные	17 056	7 535	9 521
Финансовые активы по справедливой стоимости, оцениваемые через прибыль и убыток	237 727	211 265	26 462
Инвестиции в ассоциированные компании	1 099 828	(1 480 833)	2 580 661
Прочие активы	551 920	549 117	2 803
Резервы покрытия пенсионных обязательств	0	(39 464)	39 464
Кредиторская задолженность	23	(1 059)	1 082
Налоговые убытки	1 025 699	144 990	880 709
Общая сумма отложенного налогового актива	2 932 640	(608 203)	3 540 843
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налоговую базу			
Износ нематериальных активов	(547)	(466)	(81)
Прочие активы	(387 071)	(370 140)	(16 931)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(387 618)	(370 606)	(17 012)
Итого чистый отложенный налоговый актив	2 545 022	(978 809)	3 523 831
Получено в рамках приобретения бизнеса		(10 683)	
Эффект пересчета валютных активов и обязательств		91 912	
Признанные отложенные налоговые активы	2 545 022	(897 580)	3 523 831

26. Прибыль на акцию

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

	2016	2015
Итого чистая прибыль/убыток, приходящаяся на акционеров Группы	4 826 211	-
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	49 174 725	-
Базовая прибыль на акцию, руб.	98,14	-
Разводненная прибыль на акцию, руб.	98,14	-

27. Справедливая стоимость финансовых активов

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

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

27. Справедливая стоимость финансовых активов (продолжение)

Финансовые активы	Справедливая стоимость на		Иерархия справедливой стоимости	Методика(-и) оценки и ключевые исходные данные	Зависимость ненаблюдаемых исходных данных и справедливой стоимости
	31 декабря 2016	31 декабря 2015			
Денежные средства и их эквиваленты	31 360 703	41 306 772	Уровень 1	Краткосрочные активы, балансовая стоимость равна справедливой	Не применимо
Депозиты в банках	6 483 774	13 221 058	Уровень 1	Балансовая стоимость равна справедливой	Не применимо
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	149 939 871	195 042 108	Уровень 1	Котировочные цены покупателя на активном рынке	Не применимо
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	82 957 427	-	Уровень 2	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария, основанные на рыночных данных, доступных непосредственно или опосредованно	Не применимо
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	18 732 002	-	Уровень 3	Финансовые модели, основанные на ненаблюдаемых данных	Не применимо
Займы выданные	873 352	1 439 281	Уровень 3	Амортизированная стоимость	Не применимо
Дебиторская задолженность	3 219 073	4 404 320	Уровень 3	Амортизированная стоимость	Не применимо
Финансовые обязательства					
Кредиторская задолженность	4 837 478	4 787 595	Уровень 3	Балансовая стоимость примерно равна справедливой	Не применимо
Долгосрочные кредиты и займы	2 170 875	0	Уровень 3	Балансовая стоимость примерно равна справедливой	Не применимо

В течение 2016 года наблюдались переходы между уровнями иерархии справедливой стоимости финансовых активов, данные представлены в таблице ниже:

	Уровни иерархии исходных данных			Итого
	1	2	3	
На 31.12.2015	195 042 108			195 042 108
Перевод между уровнями	(41 072 235)	28 120 219	12 952 016	-
Прочее движение	(4 030 002)	54 837 210	5 779 986	56 587 194
На 31.12.2016	149 939 871	82 957 429	18 732 002	251 629 302

27. Справедливая стоимость финансовых активов (продолжение)

Движение по Уровню 3 в течение 2016 года происходило следующим образом:

	Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Справедливая стоимость на 1 января 2016 года	-
Перевод между уровнями	12 952 016
Доходы от переоценки, признанные в отчете о прибылях и убытках	843 972
Расходы от покупки/продажи, признанные в отчете о прибылях и убытках	(427 541)
Приобретение	7 795 810
Реализация	(2 432 255)
Справедливая стоимость на 31 декабря 2016 года	18 732 002

28. Информация об операциях со связанными сторонами

Наименование показателя	Основной акционер	Прочие связанные стороны	Итого связанные стороны
Векселя	2 250 541	-	2 250 541
Дебиторская задолженность	75 008	27 180	102 186
Всего на 31 декабря 2016 года	2 345 545	27 180	2 372 725

Информация о доходах и расходы от операций со связанными сторонами за 2016 год представлена следующим образом:

Наименование показателя	Основной акционер	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал	Итого связанные стороны
Общие и административные расходы	-	253 397	101 232	354 629
Всего за 2016 год	-	253 397	101 232	354 629

Операций со связанными сторонами в 2015 году не проводилось, за исключением выплат генеральному директору Общества, определенному в качестве ключевого управленческого персонала, в размере 61 305 рублей.

29. Политика управления рисками

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

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

29. Политика управления рисками (продолжение)

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

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

Принципы управления рисками Группы включают в себя:

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

Процесс управления рисками включает в себя следующие этапы:

1. Выявление риска

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

2. Оценка риска

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

29. Политика управления рисками (продолжение)

3. Выработка плана действий

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

4. Мониторинг / контроль

- Оценка достаточности и эффективности выбранных мер по управлению риском.

5. Регулярная отчетность

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

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

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

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

Кредитный риск

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

29. Политика управления рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

29. Политика управления рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Ниже представлены номинальные процентные ставки и сроки погашения долговых ценных бумаг:

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Доходность %	Срок погашения	Доходность %	Срок погашения
Корпоративные облигации	6,91%-13,7%	2017-2046	7,01% - 12,82%	2016-2045
Ипотечные ценные бумаги	8,75%	2045	8,5%-9,2%	2016-2045
Государственные и муниципальные облигации	9,91% - 10,82%	2017-2022	9,21%- 12,34%	2016-2045

Информация по срокам погашения представлена в таблице ниже:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Более 1 года		
Корпоративные облигации	132 346 497	91 866 302
Ипотечные ценные бумаги	26 459	1 011 092
Государственные и муниципальные облигации	2 622 797	305 894
	134 996 038	93 183 287
Менее 1 года		
Корпоративные облигации	5 484 424	26 716 035
Ипотечные ценные бумаги	18 220 670	16 822 243
Государственные и муниципальные облигации	879 821	1 908 970
Паи инвестиционных фондов		188 794
Вексели к получению от материнской компании	2 250 541	-
Прочие		812 496
	26 835 456	46 448 538
Не имеют срока		
Акции	88 850 835	55 410 283
Паи инвестиционных фондов	947 258	-
	89 798 093	55 410 283
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	251 629 302	195 042 108

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

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

Рыночный риск

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

29. Политика управления рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Группа подвержена рыночному риску, связанному с открытыми позициями по процентным инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке. При проведении оценки рыночных рисков наибольшее значение имеет их количественная оценка, т.е. оценка возможных потерь от использования соответствующих финансовых инструментов в течение определенного инвестиционного горизонта. Это позволяет отразить риск каждой позиции и портфельный риск в целом и составлять классификацию по степени риска.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентной ставки - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. С целью получения доходности дочерние компании Группы инвестируют пенсионные активы в финансовые инструменты. Эти финансовые инструменты подвержены рискам процентной ставки, которые представляют собой риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться в зависимости от изменения рыночных процентных ставок. Дочерние компании Группы регулярно проводят всесторонний анализ подверженности риску изменения процентных ставок. Группа рассчитывает влияние изменения процентной ставки на 1% на размер годовой прибыли.

В таблице ниже представлена расшифровка средневзвешенных эффективных процентных ставок, действующих на 31 декабря 2016 и 2015 гг., следовательно, потенциальные прибыли или убытки Группы. Действующие средние эффективные процентные ставки представлены по видам финансовых активов и обязательств с целью определения процентного риска по каждому виду активов и обязательств.

	31 декабря 2016		31 декабря 2015	
	Балансовая стоимость	Средняя эффективная процентная ставка, %	Балансовая стоимость	Средняя эффективная процентная ставка, %
Процентные активы				
Денежные средства и их эквиваленты	31 630 703	0%	41 306 772	0%
Депозиты в банках	6 483 774	10,48%	13 221 058	10,58%
Дебиторская задолженность	3 219 073	0%	4 404 320	0%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	251 629 302	10,11%	195 042 108	19,25%
Инвестиции в ассоциированные компании	7 296 939	0%	2 243 368	-
Прочие инвестиции	122 956	0%	111 112	-
Займы выданные	873 352	4%	1 439 281	6,68%
Процентные обязательства				
Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию	259 987 518	7,47%	226 878 655	9,50%
Пенсионные обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	25 151 512	7,47%	24 771 103	9,5%
Кредиторская задолженность	4 837 478	0%	4 903 980	0%
Долгосрочные кредиты и займы	2 170 875	14,5%	0	0%

29. Политика управления рисками (продолжение)

Риск изменения процентных ставок (продолжение)

Анализ чувствительности чистых активов Группы к изменению процентных ставок

Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015гг., и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок) может быть представлен следующим образом:

Изменение ставки процента	Влияние на операционный результат	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015
+100 базисных пунктов	(2 204 316)	(2 075 949)
-100 базисных пунктов	2 378 453	2 234 441

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

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

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

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

Метод / Доверительный интервал	95%	97,50%	99%
Монте- Карло VAR	3 589 862	4 509 659	5 563 796
Исторический VAR 1 год	3 324 630	4 700 322	7 780 004
Исторический VAR 2 года	3 428 890	4 618 084	6 612 002
Исторический VAR 3 года	4 171 867	6 229 334	9 011 507
Параметрический VAR	3 749 077	4 467 302	5 302 393

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

Валютный риск

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

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

29. Политика управления рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

Структура финансовых активов в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2016 года представлена следующим образом:

	Рубли	31 декабря 2016 Доллары США	Всего
Активы			
Денежные и приравненные к ним средства, депозиты в банках	27 083 084	9 971 393	37 644 477
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	249 037 129	2 602 162	251 629 302
Дебиторская задолженность	1 041 982		6 687 687
Займы выданные	873 352	0	
Всего финансовых активов	278 815 557	12 573 555	294 709 269

Структура финансовых обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2016 года представлен следующим образом:

	Рубли	31 декабря 2016 Доллары США	Всего
Обязательства			
Кредиторская задолженность	2 742 134	2 095 344	4 873 478
Долгосрочные кредиты и займы	2 170 875	0	2 170 875
Прочие обязательства	11 837	0	11 837
Всего финансовые обязательства	4 924 826	2 095 344	7 020 190
Чистая позиция	273 890 711	16 123 916	290 614 628

Снижение курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к доллару США по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года вызвало бы описанное ниже увеличение (уменьшение) капитала и прибыли или убытка.

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Увеличение курса российского рубля по отношению к доллару США на 20 %	3 224 783	463 452
Уменьшение курса российского рубля по отношению к доллару США на 20 %	(3 224 783)	(463 452)

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

Риск ликвидности

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

29. Политика управления рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

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

В нижеследующих таблицах представлены финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2016 года по срокам, оставшимся до их погашения, на основе договорных недисконтированных потоков денежных средств.

29. Политика управления рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

	До востребования и менее 1 года	От 1 года до 5 лет	От 5 лет до 10 лет	Более 10 лет	Всего
По состоянию на 31 декабря 2016 года					-
Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию	82 949	561 300	4 771 698	254 571 571	259 987 518
Пенсионные обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	1 854 574	5 959 922	6 756 147	10 580 870	25 151 512
Кредиторская задолженность	4 837 478	-	-	-	4 837 478
Кредиты и займы	2 170 875	-	-	-	2 170 875
Прочие обязательства	12 631	-	-	-	12 631
Всего финансовых обязательств	8 958 507	6 521 222	11 527 845	265 152 441	292 160 114

29. Политика управления рисками (продолжение)

Операционный риск

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

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

Страховой (актуарный) риск

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

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

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

Основные методы по оценке актуарных рисков:

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

29. Политика управления рисками (продолжение)

Страховой (актуарный) риск (продолжение)

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

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