

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Консолидированная финансовая
отчетность за год, закончившийся
31 декабря 2017 года,
и аудиторское заключение
независимого аудитора

Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	10
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	12
Консолидированный отчет о движении денежных средств	13
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Общие сведения	14
2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность.....	14
3. Основные принципы учетной политики.....	15
4. Поправки к МСФО, оказывающие влияние на показатели финансовой отчетности	23
5. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках	25
6. Корректировки начальных и сравнительных показателей	27
7. Информация по сегментам	29
8. Денежные средства и их эквиваленты	32
9. Депозиты в банках.....	32
10. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	33
11. Инвестиции в дочерние и ассоциированные организации	34
12. Инвестиции в ассоциированные организации и неконтролирующие доли участия.....	36
13. Гудвил	37
14. Приобретения.....	38
15. Займы выданные	39
16. Дебиторская задолженность	39
17. Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	39
18. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения.....	40
19. Кредиты и займы	42
20. Кредиторская задолженность.....	42
21. Капитал	42
22. Процентный доход.....	43
23. Прочие доходы и расходы	43
24. Общие и административные расходы, аквизиционные расходы.....	44
25. Налог на прибыль.....	45
26. Прибыль на акцию	46
27. Справедливая стоимость финансовых активов	46
28. Информация об операциях со связанными сторонами.....	48
29. Политика управления рисками	49
30. События после отчетной даты	61

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ» (Организация) (ОГРН 1167746390382, д. 2, Цветной бульвар, г. Москва, Россия, 127051) и его дочерних организаций (далее совместно - Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 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 2017 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 2017 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 консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах.

Тест на обесценение гудвила

См. примечания 13, 23 и 5 к консолидированной финансовой отчетности в отношении информации, подлежащей раскрытию, суждений и оценочных значений и соответствующих положений учетной политики.

На 31 декабря 2017 года балансовая стоимость гудвила составила 28 931 027 тыс. руб. Гудвил был признан в результате нескольких сделок по приобретению Группой контроля над дочерними организациями.

Руководством Группы в соответствии с учетной политикой был проведен тест на обесценение гудвила по состоянию на 31 декабря 2017 года, по результатам которого было определено, что балансовая стоимость единиц, генерирующих денежные средства (далее - ЕГДС, генерирующая единица), включая гудвил, превышает их возмещаемую стоимость, и признано обесценение гудвила в сумме 15 347 224 тыс. руб. Расходы Группы по обесценению гудвила были признаны в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе прочих расходов в этой же сумме. В качестве возмещаемой суммы каждой генерирующей единицы руководством Группы была выбрана справедливая стоимость каждой единицы за вычетом затрат на выбытие.

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

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

- анализ корректности распределения гудвила между ЕГДС;
- проверку точности балансовой стоимости ЕГДС, включая гудвил;
- анализ внешней информации о совершенных в отчетном и предшествующих периодах сделках по приобретению контроля над организациями данной отрасли;
- анализ корректировок мультипликаторов для сделок по приобретению контроля над организациями данной отрасли, определенных руководством Группы;
- анализ модели оценки справедливой стоимости генерирующих единиц за вычетом затрат на выбытие, подготовленной руководством Группы, включая:
 - анализ чувствительности модели к изменению ключевых экспертных значений;
 - запросы руководству в отношении экспертных значений;
 - проверку разумности экспертных значений;
 - проверку вычислений;
- получение письменных заявлений руководства Группы в отношении проведенной оценки справедливой стоимости генерирующих единиц за вычетом затрат на выбытие.

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

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

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

См. примечания 10, 27, 3 и 5 к консолидированной финансовой отчетности в отношении информации, подлежащей раскрытию, суждений и оценочных значений и соответствующих положений учетной политики.

На 31 декабря 2017 года балансовая стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, определенная на основании моделей оценки, использующих данные наблюдаемых рынков (уровень 2) и значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3), составила 54 426 333 тыс. руб. и 38 068 169 тыс. руб. соответственно. Справедливая стоимость данных активов была определена руководством Группы в соответствии с учетной политикой в условиях отсутствия активного рынка на основе суждений.

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

Наши аудиторские процедуры в отношении проведенной руководством Группы оценки справедливой стоимости включали следующее:

- анализ используемых руководством для оценки справедливой стоимости котировок;
- запросы руководству и экспертам в отношении оценочных суждений;
 - проверку разумности экспертных значений;
 - проверку вычислений;
- анализ отчетов независимых оценщиков;
- пересчет справедливой стоимости финансовых активов;
- оценку совокупного влияния выявленных расхождений в стоимости на стоимость финансовых активов;
- получение письменных заявлений руководства Группы в отношении проведенных оценок справедливой стоимости.

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

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

Оценка дебиторской задолженности ПАО «Промсвязьбанк»

См. примечания 16 и 3 в составе консолидированной финансовой отчетности в отношении информации, подлежащей раскрытию, суждений и оценочных значений и соответствующих положений учетной политики.

На 31 декабря 2017 года просроченная задолженность ПАО «Промсвязьбанк» по договорам размещения депозитов отражена в строке «Дебиторская задолженность» консолидированного отчета о финансовом положении в сумме 13 319 509 тыс. руб. Данные требования Группы не являются обесцененными. ПАО «Промсвязьбанк» в январе обратилось в Арбитражный суд города Москвы с заявлением о принятии обеспечительных мер в виде запрета исполнять требования о возврате депозитов и суммы начисленных процентов. В марте 2018 года управляющая компания Фонда обратилась в Арбитражный суд города Москвы с иском о взыскании с ПАО «Промсвязьбанк» задолженности по депозитам.

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

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

- анализ исковых заявлений и информации от регулятора;
- анализ определения Арбитражного суда города Москвы об отказе ПАО «Промсвязьбанк» в удовлетворении заявления о принятии обеспечительных мер;
- запросы руководству и экспертам в отношении вероятностей наступления неблагоприятных для Группы последствий;

- получение письменных заявлений руководства Группы в отношении проведенной оценки стоимости требований.

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

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

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на примечание 6 к консолидированной финансовой отчетности, в котором раскрыта информация об изменении сравнительных показателей за 2016 год и начальных показателей на 31 декабря и 1 января 2016 года в консолидированной финансовой отчетности за 2017 год по сравнению с аналогичными показателями, отраженными в консолидированной финансовой отчетности за 2016 год, в результате реклассификации сравнительных сумм вследствие изменения порядка представления и/или классификации статей, изменения учетной политики в отношении признания в консолидированной финансовой отчетности отложенных аквизиционных расходов. Мы не выражаем модифицированное мнение в связи с этим вопросом.

Прочая информация

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

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

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

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

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

Генеральный директор Организации (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.

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

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

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

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

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



Л.В. Ефремова

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

28 апреля 2018 года

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года (пересмотрено)	1 января 2016 года
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	8	27 116 269	31 360 703	41 306 772
Депозиты в банках	9	21 105 568	6 483 774	13 221 058
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10	259 322 417	251 629 302	195 042 108
Инвестиции в ассоциированные организации	11,12	2 607 679	7 296 905	2 243 368
Прочие инвестиции		111 112	122 956	111 112
Займы выданные	15	614 181	873 352	1 439 281
Активы, предназначенные для продажи		-	372 202	-
Дебиторская задолженность	16	15 227 584	3 219 073	4 404 320
Требования по текущему налогу на прибыль		4 992	3 641	199 664
Отложенные налоговые активы	25	1 130 005	2 172 290	3 523 833
Основные средства		106 488	164 682	78 924
Нематериальные активы		62 825	86 300	82 337
Гудвил	13	28 931 027	43 855 703	41 425 157
Отложенные аквизиционные расходы	24	3 040 077	1 868 734	-
Прочие активы		51 415	79 795	17 667
Итого активы		359 431 639	349 589 412	303 095 601
Обязательства				
Обязательства по обязательному пенсionному страхованию	17	284 913 294	259 987 518	226 878 655
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	18	24 987 679	25 151 512	24 771 103
Кредиторская задолженность	20	2 846 634	4 837 478	4 903 980
Кредиты и займы	19	4 143 714	2 170 875	-
Отложенные налоговые обязательства	25	1 532	1 014	21 821
Резервы предстоящих расходов		3 494	49 892	8 402
Прочие обязательства		99 687	12 537	17 016
Итого обязательства		316 996 034	292 210 826	256 600 977
Собственный капитал				
Уставный капитал	21	49 174 725	49 174 725	49 174 725
Резервный капитал	21	31 921	13 499	8 467
Фонд курсовых разниц		(1 365 963)	(804 016)	(291 164)
Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	17,18	6 660 144	6 730 173	4 199 920
Резервы слияний	21	4 118 121	4 118 121	4 118 121
Накопленный убыток		(17 406 734)	(3 367 306)	(12 266 545)
Итого капитал и резервы, относимые к собственникам материнской организации		41 212 214	55 865 196	44 943 524
Неконтролирующие доли участия	12	1 223 391	1 513 390	1 551 100
Итого собственный капитал		42 435 605	57 378 586	46 494 624
Итого собственный капитал и обязательства		359 431 639	349 589 412	303 095 601

Руднева М.В.,
генеральный директор

26 апреля 2018 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 2017 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2017	2016 (пересмотрено)
Взносы по пенсионной деятельности	17,18	44 227 501	33 563 572
Выплаты по пенсионной деятельности	17,18	(9 312 841)	(26 234 830)
Изменение стоимости пенсионных накоплений и пенсионных резервов	17,18	(24 716 764)	(16 888 002)
Результат от пенсионной деятельности		10 197 896	(9 559 260)
Процентные доходы	22	17 854 286	19 657 287
(Убыток) / прибыль от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(4 684 294)	642 030
Убыток / (прибыль) от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(19 399 711)	554 038
Прибыль от продажи активов		-	14 511
Убыток от операций с иностранной валютой		(1 016 848)	(2 616 843)
Дивидендные доходы		621 978	362 060
Доля в (убытке) / прибыли ассоциированных организаций	12	(3 426 642)	1 295 108
Прибыль от выбытия дочерних / ассоциированных организаций	11,12	3 767 233	1 742 131
Вознаграждение управляющим компаниям		(547 232)	(1 696 011)
Вознаграждение специализированному депозитарию		(265 088)	(152 111)
Целевые отчисления от суммы пенсионных взносов (до 3%)		33 460	37 402
Взносы в Агентство по страхованию вкладов		(70 571)	(27 559)
Аквизиционные расходы	24	(494 479)	(711 652)
Общие и административные расходы	24	(2 267 600)	(2 098 720)
Процентные расходы по полученным кредитам и займам		(270 401)	(208 424)
Прочие доходы	23	179 759	167 951
Прочие расходы	23	(15 507 191)	(129 953)
(Убыток) / прибыль до налогообложения		(15 370 885)	7 271 986
Расходы по налогу на прибыль	25	(1 044 256)	(1 272 590)
в том числе текущий налог на прибыль		(846)	(1 263)
отложенный расход по налогу на прибыль		(1 043 410)	(1 271 327)
Чистый (убыток) / прибыль		(16 415 141)	5 999 396
Чистый (убыток) / прибыль, относимые к:			
собственникам материнской организации		(15 812 201)	6 321 199
неконтролирующим долям участия		(602 940)	(321 803)

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 2017 года (продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2017	2016 (пересмотрено)
Прочий совокупный расход			
Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка			
Курсовые разницы в результате пересчета в валюту представления		(92 609)	(537 836)
Прочий совокупный расход		(92 609)	(537 836)
Прочий совокупный расход, относимый к:			
собственникам материнской организации		(561 947)	(512 852)
неконтролирующим долям участия		469 341	(24 984)
Итого совокупный (расход) / доход		(16 507 750)	5 461 560
Совокупный (расход) / доход, относимый к:			
собственникам материнской организации		(16 374 148)	5 808 347
неконтролирующим долям участия		(133 602)	(346 787)
Базовый и разводненный (убыток) / прибыль на акцию, приходящийся на долю держателей акций материнской организации, в рублях	26	(321,55)	128,55
Средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении		49 174 725	49 174 725

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Консолидированный отчет об изменении в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Прим.	Уставный капитал	Резервный капитал	Фонд курсовых разниц	Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	Резервы слияний	Накопленный убыток (пересмотрено)	Итого капитал и резервы, относимые к собственникам материнской организации	Неконтролирующие доли участия	Итого собственный капитал (пересмотрено)
1 января 2016 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	-	-	-	-	-	6 321 199	6 321 199	(321 803)	5 999 396
Прочий совокупный расход	-	-	(512 852)	-	-	-	(512 852)	(24 984)	(537 836)
Финансовая помощь от учредителя	21	-	-	-	-	4 892 005	4 892 005	-	4 892 005
Восстановление резерва по акционерному финансированию	-	-	-	-	-	469 722	469 722	-	469 722
Изменение доли владения без изменения контроля	-	-	-	-	-	(143 278)	(143 278)	309 080	165 802
Формирование резервного капитала, РОПС и страхового резерва	-	3 052	-	2 530 252	-	(2 530 252)	3 052	-	3 052
Получено в результате приобретения дочерних пенсионных фондов	-	1 979	-	-	-	(110 157)	(108 178)	-	(108 178)
31 декабря 2016 года	49 174 725	13 498	(804 016)	6 730 172	4 118 121	(3 367 306)	55 865 194	1 513 393	57 378 587
Чистый убыток	-	-	-	-	-	(15 812 201)	(15 812 201)	(602 940)	(16 415 141)
Прочий совокупный расход	-	-	(561 947)	-	-	-	(561 947)	469 338	(92 609)
Финансовая помощь от учредителя	-	-	-	-	-	1 701 924	1 701 924	-	1 701 924
Изменение доли владения без изменения контроля	-	-	-	-	-	-	-	(156 400)	(156 400)
Формирование резервного капитала, РОПС и страхового резерва	-	18 423	-	(70 028)	-	70 848	19 243	-	19 243
31 декабря 2017 года	49 174 725	31 921	(1 365 963)	6 660 144	4 118 121	(17 406 734)	41 212 214	1 223 391	42 435 605

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

**Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2017 года**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2017	2016
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Взносы, полученные по договорам ОПС	17	43 039 564	32 179 114
Взносы, полученные по договорам НПО	18	1 187 937	1 384 458
Пенсии, выплаченные по договорам ОПС	17	(6 657 982)	(23 904 224)
Пенсии, выплаченные по договорам НПО	18	(2 654 859)	(2 325 763)
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудников		(1 078 126)	(1 018 052)
Выплата вознаграждения доверительному управляющему		(1 664 856)	(756 506)
Выплата вознаграждения специализированному депозитарию		(389 974)	(149 825)
Оплата общих административных и операционных и аквизиционных расходов		(3 301 237)	(4 064 161)
Полученные проценты		18 208 357	21 476 847
Расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(31 636 987)	(30 999 025)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности		4 986 878	(8 467 950)
Проценты уплаченные		(229 181)	-
Расчеты по налогу на прибыль		(20)	(193 498)
Чистый приток / (отток) денежных средств от операционной деятельности		19 809 513	(16 838 584)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Поступления от продажи нематериальных активов и основных средств		310	65 567
Платежи в связи с приобретением нематериальных активов		(58 968)	(3 265)
Платежи в связи с приобретением основных средств		(3 450)	(4 608)
Поступления в виде дивидендов и иных аналогичных выплат от дочерних и ассоциированных компаний		2 037 194	359 038
(Платежи за минусом поступлений) / поступления за вычетом платежей от размещения средств на депозитах в банках		(27 827 111)	2 172 040
Платежи в связи с вложениями в акции и доли участия дочерних и ассоциированных компаний за вычетом поступивших денежных средств		(690 799)	(2 162 711)
Платежи от продажи акций и долей участия дочерних и ассоциированных организаций		-	1 609 939
Погашение выданных займов		949 000	527 377
Прочие (платежи) / поступления от инвестиционной деятельности		(56 449)	(609 811)
Чистый (отток) / приток денежных средств от инвестиционной деятельности		(25 650 272)	1 953 568
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступление денежных средств от учредителя		1 063 609	2 768 941
Получение кредитов и займов		533 452	3 823 925
Погашение кредитов и займов		-	(1 653 918)
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		1 597 061	4 938 948
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(4 243 698)	(9 946 069)
Влияние изменений курсов иностранной валюты		(736)	-
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	8	31 360 703	41 306 772
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	8	27 116 269	31 360 703

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной 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: 127051, Россия, город Москва, улица Цветной бульвар, дом 2, 4 этаж.

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

Основными видами деятельности Группы являются:

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

Конечным бенефициаром Группы 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 30 сентября 2018 года. Новые санкции в апреле 2018 года увеличили список компаний и физических лиц. 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 течение 2017 года снижение курса продолжилось, на 31 декабря 2017 года курс составил 57,6002 рублей за доллар США. Тем не менее, с учетом существенного роста курса в апреле 2018 года сохраняется неопределенность дальнейшего ухудшения операционной среды, которая оказывает влияние на будущее финансовое положение и операционную деятельность Общества. Руководство Общества считает, что принимает все необходимые меры для поддержания устойчивого положения и дальнейшего развития бизнеса Общества в сложившихся обстоятельствах.

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, и в январе 2018 года с стабильного до позитивного. В феврале 2018 года агентство Fitch подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг России по обязательствам в иностранной валюте на уровне BBB-, улучшив прогноз со стабильного на позитивный.

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

За 2016 год ключевая ставка ЦБ РФ снизилась с 11% до 10%. За 2017 год ключевая ставка ЦБ РФ снизилась с 10% до 7,5%, в марте 2018 года ЦБ РФ понизил ключевую ставку до 7,25%.

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 в течение последних лет характеризуется относительно высокими темпами инфляции, при этом уровень инфляции ежегодно снижается.

В таблице ниже приведены данные об индексах инфляции за последние три года:

Год, закончившийся	Инфляция за период
31 декабря 2017 года	2,51%
31 декабря 2016 года	5,4%

Валютные операции

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

Дата	Доллар США	Евро
31 декабря 2017 года	57,6002	68,8668
31 декабря 2016 года	60,6559	63,8111

3. Основные принципы учетной политики

Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). Все 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.

а) 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.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

а) Справедливая стоимость (продолжение)

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 консолидированного отчета о финансовом положении в порядке убывания ликвидности.

б) Функциональная валюта и валюта представления

Статьи, включенные в финансовую отчетность каждой организации Группы, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой организация функционирует («функциональная валюта»). Функциональной валютой Общества является российский рубль («руб.»). Валютой представления настоящей консолидированной финансовой отчетности Группы является российский рубль. Все значения округлены до целых тысяч рублей, если не указано иное.

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).

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

б) Функциональная валюта и валюта представления (продолжение)

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 Общества, реклассифицируются в 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 в прибыли или убытки. Во всех остальных случаях частичной продажи (т.е. в случаях неполной продажи ассоциированных компаний или совместно контролируемых предприятий, не ведущей к утрате значительного влияния или совместного контроля Группой), пропорциональная доля накопленных курсовых разниц реклассифицируется на прибыли или убытки.

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

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

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Руб. / Долл. США	57,6002	60,6559
Руб. / Евро	68.8668	63,8111

с) 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. Денежные средства и их эквиваленты включают договоры обратного репо с банками с первоначальным сроком погашения менее 90 дней.

д) Депозиты в банках

В состав депозитов включаются денежные средства, переданные банкам - контрагентам, со сроком погашения более 3 месяцев.

е) 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.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

f) 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.

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.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

f) Финансовые активы (продолжение)

Списание предоставленных займов и дебиторской задолженности

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

Прекращение признания финансовых активов

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

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

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

Доходы или расходы, признанные в прочем совокупном доходе, распределяются также пропорционально справедливой стоимости удерживаемой и списываемой частей.

g) Финансовые обязательства

Финансовые обязательства Группы включают:

- обязательства по обязательному пенсионному страхованию;
- обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения;
- кредиторская задолженность:
 - задолженность перед сотрудниками;
 - задолженность перед управляющей компанией и специализированным депозитарием,
 - расчеты по пенсионным взносам.
 - расчеты по пенсионным выплатам,
 - расчеты по страховым взносам,
 - расчеты по страховым выплатам,
 - задолженность перед поставщиками,
- прочие финансовые обязательства.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

г) Финансовые обязательства (продолжение)

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 негосударственных пенсионных фондов (дочерних компаний Группы) (далее - «Фонды») по выплате пенсий застрахованным лицам по договорам обязательного пенсионного страхования и выплат участникам по договорам по негосударственному пенсионному обеспечению Фондов за счет взносов, полученных в виде:

- взносов работодателя, уплаченных в пользу участников и средств пенсионных накоплений, поступивших в Фонд в соответствии с договорами обязательного пенсионного страхования в отношении застрахованных лиц;
- добровольных взносов участников (в отношении негосударственного пенсионного обеспечения);
- дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений, распределенного на счета застрахованных лиц, и размещения средств пенсионных резервов, распределённого на счета участников.

Пенсионные обязательства признаются при фактическом получении Фондами страховых взносов.

Проверка адекватности 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.

h) 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.

Резерв по обязательному пенсионному страхованию

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

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

i) Отложенные аквизиционные расходы

Отложенные аквизиционные расходы включают комиссионные расходы агентов, связанные с заключением договоров обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения. Комиссионные расходы капитализируются и признаются в течение периода, за время которого соответствующие пенсионные накопления и пенсионные резервы будут получены, и осуществлены пенсионные выплаты. Данный период рассчитан Группой на срок 8 лет. Отложенные аквизиционные расходы амортизируются линейным способом и признаются в составе консолидированного отчета о прибыли или убытке в строке «Аквизиционные расходы».

На каждую отчетную дату проводится тест на обесценение отложенных аквизиционных расходов и по результатам тестирования стоимость отложенных аквизиционных расходов уменьшаются до возмещаемой стоимости.

j) Изменения доли участия Группы в существующих дочерних организациях

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

В случае утраты Группой контроля над дочерней организацией прибыль или убыток отражается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и рассчитывается как разница между:

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

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 бывшую дочернюю организацию 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.

k) 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.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

к) Признание доходов (продолжение)

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).

л) 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 стороной, контролирующей Группу и приобретенную организацию, 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».

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

а) Новые стандарты, интерпретации и поправки, вступившие в силу 1 января 2017 года

Ряд поправок к МСФО вступил в силу впервые для периодов, начавшихся 1 января 2017 года или после этой даты. Характер и влияние каждой из поправок, принятых Группой, подробно рассматривается ниже.

Поправка к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств - раскрытие информации» (Вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты)

Данная поправка направлена на улучшение представляемой информации об обязательствах компании, возникающих в результате финансовой деятельности. Для выполнения этого раскрытия можно предоставить сверку балансовой стоимости на начало и конец периода всех статей, изменение сумм по которым были или могут быть классифицированы как финансовая деятельность. Сверка должна включать в себя:

- движения за период, включающие в себя:
- изменения денежных средств по финансовой деятельности
- изменения от приобретения (потери) контроля над дочерней компанией или иным бизнесом
- прочие неденежные изменения, например: курсовые разницы, новые договоры финансовой аренды, изменения справедливой стоимости.

У Группы нет существенной финансовой деятельности, поэтому данная сверка Группой в настоящей консолидированной финансовой отчетности не представлена.

Поправка к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» - признание отложенного налогового актива по нереализованному убытку (Вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты)

Данная поправка поясняет учет отложенных налоговых активов, относящихся к долговым инструментам, учитываемым по справедливой стоимости, но не считающихся обесцененными (например, инвестиция в облигации с фиксированной процентной ставкой, когда справедливая стоимость снизилась из-за изменений процентных ставок, однако актив при этом не обесценивался). В связи с этим, стандарт поясняет, что отложенные налоги должны признаваться для вычитаемых временных разниц, возникающих из-за нереализованных убытков по долговым инструментам, учитываемым по справедливой стоимости, в том случае, если соблюдаются все остальные условия признания отложенного налога, вне зависимости от того, удерживается ли актив до погашения или предназначен для продажи.

Данный метод учета уже применяется Группой и, поэтому, данная поправка не будет оказывать влияния на финансовую отчетность.

Поправка к МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» - Усовершенствование МСФО (период 2014-2016) (Вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты)

Уточнена сфера применения МСФО (IFRS) 12: требования к раскрытиям в данном стандарте, за исключением раскрытий в параграфах B10-B16, применяются к долям вне зависимости от того, классифицированы ли они как удерживаемые для продажи, для распределения между собственниками или как прекращенная деятельность в соответствии с МСФО (IFRS) 5.

Другие требования к раскрытиям в МСФО (IFRS) 12 не актуальны для Группы и поэтому не оказывают влияние на финансовую отчетность Группы.

б) Новые стандарты, интерпретации и поправки, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Ряд стандартов и интерпретаций были выпущены Советом по МСФО и вступят в силу в будущих отчетных периодах, и не были досрочно применены Группой. Наиболее значительными из них являются:

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (оба обязательны к применению в периоде, начинающемся 1 января 2018 года или после этой даты)
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (обязателен к применению в периоде, начинающемся 1 января 2019 года или после этой даты)

Деятельность Группы связана преимущественно со страхованием, поэтому руководство Группы планирует использовать временное освобождение, которое разрешает применять МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» вместо МСФО (IFRS) 9 в отношении годовых периодов, начинающихся до 1 января 2021 года.

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

б) Новые стандарты, интерпретации и поправки, выпущенные, но еще не вступившие в силу (продолжение)

Группа продолжает выполнять план по внедрению МСФО (IFRS) 16 с момента выпуска своей отчетности за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2016 года, и предоставляет следующую информацию касательно вероятного влияния этого стандарта на финансовую отчетность:

Применение МСФО (IFRS) 16 повлечет за собой признание Группой прав пользования активами и обязательств по аренде по всем договорам, являющимся договорами аренды (или содержащим в себе элементы таких договоров). По аренде, классифицированной в настоящий момент как операционная в соответствии с требованиями бухгалтерского учета, Группа не признает соответствующих активов и обязательств и вместо этого распределяет арендные платежи прямолинейным методом на весь срок действия договора аренды, раскрывая при этом в своей ежегодной отчетности общую сумму обязательств по аренде.

Руководство Группы решило применять МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход, и, поэтому, будет признавать активы и обязательства по аренде на балансе только на 1 января 2019 года. Также было решено рассчитывать право пользования активом по стоимости арендного обязательства на эту дату. Это позволит убедиться в отсутствии значительного влияния на чистые активы на эту дату.

Группа не ожидает, что другие стандарты, выпущенные Советом по МСФО, но еще не вступившие в силу, окажут значительное влияние на Группу

Ниже приведен перечень поправок к стандартам, которые на момент составления данной отчетности были выпущены, но окажут влияние на отчетность Группы лишь в будущих периодах.

- IFRIC 22 Операции в иностранной валюте и предварительная оплата (вступает в силу с 1 января 2018 года)
- Поправка к МСФО (IFRS) 2 Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций (вступает в силу с 1 января 2018 года)
- Поправка к МСФО (IFRS) 4: Применение МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты и МСФО (IFRS) 4 Договоры страхования (вступает в силу с 1 января 2018 года)
- Поправка к МСФО (IAS) 40: Перевод недвижимости в категорию/из категории инвестиционной недвижимости (вступает в силу с 1 января 2018 года)
- Ежегодное улучшение МСФО (IFRS) за период 2014-2016 касательно затруднений, связанных с МСФО (IFRS) 1 Первое применение и МСФО (IAS) 28 Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия (вступает в силу с 1 января 2018 года)
- IFRIC 23 Неопределенность в отношении расчета налога на прибыль (вступает в силу с 1 января 2019 года)
- Поправка к МСФО (IFRS) 9 Предоплаты с отрицательным возмещением (вступает в силу с 1 января 2019 года)
- Поправка к МСФО (IAS) 28: Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия (вступает в силу с 1 января 2019 года)
- МСФО (IFRS) 17 Договоры страхования (вступает в силу с 1 января 2021 года)

5. 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.

Ниже перечислены существенные допущения помимо тех, где существует неопределенность в оценках (см. ниже), которые руководство Группы использовало при применении учетной политики

Группы и которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности.

Основные источники неопределенности в оценках

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

Обесценение займов и дебиторской задолженности

Группа регулярно проводит оценку имеющейся задолженности по займам и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Резервы Группы под обесценение займов создаются для признания понесенных убытков от обесценения займов и дебиторской задолженности.

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

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

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

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. В качестве генерирующих единиц Группой определены фонды. Рынок слияний и поглощений негосударственных пенсионных фондов не является активным, количество сделок за 2017 и 2016 годы по приобретению негосударственных пенсионных фондов было минимальным, а информация о сделках не всегда носит исчерпывающий и публичный характер. Для оценки справедливой стоимости генерирующих единиц за вычетом затрат на их выбытие Группой используется мультипликатор. Руководством Группы для расчета мультипликатора проводится оценка влияния изменений в экономической среде, законодательстве и деятельности генерирующих единиц на его величину по отношению к основанной на ближайших сделках по приобретению негосударственных пенсионных фондов на основе экспертных суждений и ненаблюдаемых данных. При получении информации о более актуальных сопоставимых сделках величина мультипликатора может быть пересмотрена.

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 очень высокой степенью 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.

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.

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

Учет обязательств, учитываемых по актуарной оценке (продолжение)

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

- Стоимость обслуживания определяется на основании данных бухгалтерского учета фондов;
- 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).

6. Корректировки начальных и сравнительных показателей

Изменение учетной политики

В 2017 году была изменена учетная политика Группы в отношении аквизиционных расходов. Группа приняла решение капитализировать комиссионные расходы агентов, связанные с заключением договоров обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения и списывать их в течение срока 8 лет, который, по мнению руководства Группы, соответствует ожидаемому сроку получения взносов и осуществления пенсионных выплат.

По мнению руководства Группы данное изменение учетной политики приведет к тому, что консолидированная финансовая отчетность будет содержать надежную и более уместную информацию о влиянии аквизиционных расходов на финансовое положение и финансовые результаты Группы, поскольку расходы будут признаваться исходя из связи между понесенными затратами и получением инвестиционных доходов. Изменения в учетной политике были применены ретроспективно, Группа скорректировала остаток на начало 2017 года, а также сравнительные данные за 2016 год. Применение учетной политики на начало 2016 года не оказало существенного влияния на финансовое положение и финансовые результаты Группы, поэтому остатки на начало 2016 года не корректировались.

Изменения порядка классификации статей в консолидированной финансовой отчетности

С целью сближения МСФО и отраслевых стандартов бухгалтерского учета (далее ОСБУ), введенных для отчетности для некредитных финансовых организаций с 1 января 2017 года и обеспечения сопоставимости информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности дочерних негосударственных пенсионных фондов и в консолидированной финансовой отчетности, Группа изменила порядок классификации прибылей / (убытков) от операций с иностранной валютой в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе и полученных процентов, а также поступлений и платежей, связанных с приобретением и продажей финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток в консолидированном отчете о движении денежных средств.

Для обеспечения сопоставимости информации, относящейся к 2017 и 2016 году Группа реклассифицировала соответствующие сравнительные суммы.

6. Корректировки начальных и сравнительных показателей (продолжение)

Суммы корректировок

Ниже представлены корректировки начальных показателей консолидированного отчета о финансовом положении на 31 декабря 2016 года.

	31 декабря 2016 года до правок	Правки	31 декабря 2016 года после правок
Отложенные аквизиционные расходы	-	1 868 734	1 868 734
Отложенные активы по налогу на прибыль	2 546 037	(373 747)	2 172 290
Итого активы	348 094 424	1 494 988	349 589 412
Накопленный убыток	(4 862 294)	1 494 988	(3 367 306)
Итого капитал и резервы, относимые к собственникам материнской организации	54 370 208	1 494 988	55 865 196
Итого собственный капитал	55 883 598	1 494 988	57 378 586
Итого собственный капитал и обязательства	348 094 424	1 494 988	349 589 412

Ниже представлены корректировки сравнительных показателей консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

	2016 год до правок	Правки	2016 год после правок
Убыток от операций с иностранной валютой	(460 008)	(2 156 835)	(2 616 843)
Отложенные аквизиционные расходы	(2 580 387)	1 868 735	(711 652)
Прочие доходы	613 097	(445 146)	167 951
Прочие расходы	(2 731 933)	2 601 980	(129 953)
Прибыль до налогообложения	5 403 251	1 868 735	7 271 986
Расходы по налогу на прибыль	(898 843)	(372 484)	(1 272 590)
Чистая прибыль	4 504 408	1 494 988	5 999 396
Чистая прибыль, относимая к:			
собственникам материнской организации	4 826 211	1 494 988	6 321 199
Итого совокупный расход	3 966 572	1 494 988	5 461 560
Совокупный (расход) / доход, относимый к:			
собственникам материнской организации	4 313 359	1 494 988	5 808 347
Базовая и разводненная прибыль на акцию, приходящаяся на долю держателей акций материнской организации, в рублях	98,14	30,41	128,55

6. Корректировки начальных и сравнительных показателей (продолжение)

Суммы корректировок (продолжение)

Ниже представлены корректировки сравнительных показателей консолидированного отчета о движении денежных средств за 2016 год.

	2016 год до правок	Правки	2016 год после правок
Полученные проценты	-	21 476 847	21 476 847
Расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(30 999 025)	(30 999 025)
Чистый приток / (отток) денежных средств от операционной деятельности	(7 316 407)	(9 522 178)	(16 838 584)
Полученные проценты	21 476 847	(21 476 847)	-
Расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(30 999 025)	30 999 025	-
Чистый (отток) / приток денежных средств от инвестиционной деятельности	(7 568 610)	9 522 178	1 953 568

7. Информация по сегментам

У Группы два основных сегмента деятельности:

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

Оказание услуг негосударственного пенсионного обеспечения

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

Оказание услуг обязательного пенсионного страхования

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

Показатели сегментов

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

7. 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.

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

	ОПС	НПО	Прочие	Итого
Итого активы сегмента	291 886 191	23 187 461	12 819 281	327 892 933
Инвестиции в ассоциированные организации				2 607 679
Гудвил				28 931 028
Итого активы Группы				,359 431 640
Итого обязательства сегмента	287 729 848	25 031 006	1 759 138	314 519 992
Прочая кредиторская задолженность				2 476 042
Итого обязательства Группы				316 996 034
Взносы по пенсионной деятельности	43 039 564	1 187 937	-	44 227 501
Выплаты по пенсионной деятельности	(6 657 982)	(2 654 859)	-	(9 312 841)
Увеличение/уменьшение обязательств	(26 466 418)	(1 068 117)	2 817 771	(24 716 764)
Результат от пенсионной деятельности	9 915 164	(2 535 039)	2 817 771	10 197 896
Процентные доходы	15 747 113	2 140 819	(33 646)	17 854 286
Прибыль / (убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(3 604 119)	(1 611 426)	531 251	(4 684 294)
Прибыль от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(17 305 005)	(5 355 601)	3 260 895	(19 399 712)
Убыток от операций с иностранной валютой	(883 783)	(134 060)	995	(1 016 848)
Вознаграждение управляющим компаниям	(433 788)	(112 351)	(1 092)	(547 232)
Вознаграждение специализированному депозитарию	(207 866)	(57 222)	-	(265 088)
Взносы в АСВ	(33 459)	-	(37 112)	(70 571)
Аквизиционные расходы	-	-	(494 479)	(494 479)
Прочие операционные доходы и расходы	653 931	64 607	(63 199)	655 438
Общехозяйственные и административные расходы	-	(5 009)	(2 262 591)	(2 267 600)
Процентные расходы	-	-	(270 401)	(270 401)
Прочие доходы	1 453	24 558	47 346	73 357
Прочие расходы	-	(63 358)	(270 401)	(270 401)
Прибыль / (убыток) до налогообложения сегмента	3 849 639	(7 643 983)	3 430 094	(364 250)
Налог на прибыль	-	(17 400)	(1 026 856)	(1 044 256)
Итого чистая прибыль /(убыток) сегмента	3 849 639	(7 661 383)	2 403 237	(1 408 506)

7. Информация по сегментам (продолжение)

Показатели сегментов (продолжение)

Итого чистая прибыль /(убыток) сегмента	3 849 639	(7 661 383)	2 403 237	(1 408 506)
Доля в прибыли /убытке ассоциированных компаний				(2 019 670)
Обесценение гудвила				(15 347 224)
Обесценение инвестиций				(1 406 972)
Прибыль/(убыток) от выбытия ассоциированных компаний				3 767 233
Итого чистый убыток Группы				(16 415 141)

Ниже представлены пересмотренные показатели сегментов 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	17 621 515	298 508 460
Инвестиции в ассоциированные организации				7 296 939
Гудвил				43 855 703
Внутригрупповые обороты				(222 559)
Прочие активы				150 903
Итого активы Группы				349 589 412
Итого обязательства сегмента	260 043 647	25 529 404	4 717 095	290 290 145
Прочая кредиторская задолженность				2 143 239
Внутригрупповые обороты 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
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	(2 054 651)	(560 751)	(1 441)	(2 616 843)
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	-	-	(711 652)	(711 652)
Прочие операционные расходы /доходы	400 736	13 237	-	413 939
Общехозяйственные и административные расходы	-	(3 480)	(2 095 240)	(2 098 720)
Процентные расходы	-	-	(208 424)	(208 424)
Прочие доходы	656 571	104 492	593 112	197 597
Прочие расходы	1 428 381	(194 980)	(1 363 354)	(129 953)
Прибыль /(убыток) до налогообложения сегмента	8 271 301	1 556 230	(5 592 785)	4 234 742

7. Информация по сегментам (продолжение)

Показатели сегментов (продолжение)

Прибыль /(убыток) до налогообложения сегмента	8 271 301	1 556 230	(5 592 785)	4 234 742
Налог на прибыль	-	-	(1 272 590)	(1 272 590)
Итого чистая прибыль /(убыток) сегмента	8 271 301	1 556 230	(6 865 375)	2 962 157
Доля в убытке ассоциированных компаний				1 295 108
Прибыль от выбытия ассоциированной компаний				1 742 131
Итого чистая прибыль Группы				5 999 396

8. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Средства по договорам обратного репо с банками сроком менее 90 дней	12 647 491	-
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения до 90 дней	7 552 220	10 353 654
Расчетные счета в банках	4 233 386	20 558 283
Денежные средства на брокерских счетах	2 636 542	448 766
Прочие денежные средства и их эквиваленты	46 629	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	27 116 268	31 360 703

Срочные депозиты со сроком погашения менее 90 дней размещены в несвязанных с Фондом российских банках, которые соответствуют требованиям размещения средств пенсионных накоплений, и у которых есть рейтинг от агентств Moody's, Fitch Ratings, Standard & Poor's или ЭкспертРА не ниже уровня, установленного Банком России.

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

9. Депозиты в банках

По состоянию на 31 декабря 2017 года и на 31 декабря 2016 года депозиты в размере 21 105 568 тыс. руб. и 6 483 774 тыс. руб. соответственно размещены в российских банках, не связанных с Группой.

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

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
С рейтингом от BB- до BB+	20 952 782	6 483 774
С рейтингом от B- до B+	152 785	-
Итого депозиты в банках	21 105 568	910 473

9. Депозиты в банках (продолжение)

Анализ депозитов по срокам погашения представлен в таблице ниже:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Более 1 года	21 103 053	6 483 774
Менее 1 года	2 515	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	21 105 568	6 483 774

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

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

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

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Корпоративные облигации	159 991 860	137 736 947
Акции	79 861 925	88 850 835
Ипотечные ценные бумаги	17 132 851	18 247 124
Государственные и муниципальные облигации	1 096 474	3 596 596
Векселя	-	2 250 541
Паи инвестиционного фонда	1 239 308	947 258
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	259 322 417	251 629 301

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

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

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2017 год (продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

11. Инвестиции в дочерние и ассоциированные организации

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

Наименование	Страна регистрации	Доля контроля Группы (%)		Вид деятельности
		31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года	
Дочерние организации				
АО «НПФ «БУДУЩЕЕ»	Россия	100,00	100,00	НПО и ОПС
АО «НПФ «Образование»	Россия	100,00	100,00	НПО и ОПС
АО «НПФ «Телеком-Союз»	Россия	99,86	99,86	НПО и ОПС
АО «Альфа»	Россия	89,15	89,15	Управление финансовыми вложениями
АО «Гелиос»	Россия	89,15	89,15	Управление финансовыми вложениями
АО «Уния»	Россия	89,15	89,15	Управление финансовыми вложениями
АО «Аэрас»	Россия	75,34	75,27	Управление финансовыми вложениями
АО «Аквamarin»	Россия	75,34	75,27	Управление финансовыми вложениями
АО «Калипсо»	Россия	75,34	75,27	Управление финансовыми вложениями
АО «Терра»	Россия	75,34	75,27	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ Иджи Эстейт Первый	Россия	75,27	75,27	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ Иджи Эстейт	Россия	99,86	99,86	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ НМ-Траст АПП	Россия	95,61	99,85	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ Сэм Эстейт Первый	Россия	91,58	89,15	Управление финансовыми вложениями
Cremetio Holding Ltd	Кипр	89,15	89,15	Управление финансовыми вложениями
Orsaliado Holding Ltd	Кипр	75,27	75,27	Управление финансовыми вложениями
Ассоциированные организации				
Crespo Holding Ltd	Британские Виргинские Острова	-	44,11	Управление финансовыми вложениями
Elkrento Holding Ltd	Кипр	18,58	51,93	Управление финансовыми вложениями
Gunilla Limited	Кипр	37,29	37,26	Управление финансовыми вложениями
Mistalda Holdings Limited	Кипр	44,18	44,11	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 АО «НПФ «Образование» Группой представлена в Примечании 14.

11. Инвестиции в дочерние и ассоциированные организации (продолжение)

Пенсионные фонды (продолжение)

АО «НПФ «СтальФонд» было создано в результате преобразования некоммерческой организации - Негосударственного пенсионного фонда «СтальФонд» в открытое акционерное общество по решению Совета Фонда (протокол № 6 от 11 марта 2014 года). 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 АО «НПФ «СтальФонд» Группой 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 АО «НПФ «Русский стандарт» Группой представлена в Примечании 14.

АО «НПФ «Телеком-Союз» является акционерным обществом, зарегистрированным в Российской Федерации (РФ) в 1996 году. Информация о приобретении АО «НПФ «Телеком-Союз» Группой 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 ЗАО «НПФ УРАЛСИБ» Группой 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 другие федеральные законы, а также нормативные акты Банка России.

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2017 год (продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

12. Инвестиции в ассоциированные организации и неконтролирующие доли участия

Ниже представлено изменение инвестиций в ассоциированные организации за 2017 год

Организация	Сумма инвестиций на начало периода	Выбытие инвестиции	Приобретение	Доля Группы в убытке	Доля Группы в совокупном доходе	Сумма инвестиции на конец периода
Mistalda Holdings Limited	1 912 241	-	-	(1 832 044)	(80 207)	-
Gunilla Limited	2 929 030	-	-	(1 028 313)	(114 944)	1 785 773
Crespo Holding Ltd	2 455 634	(1 768 326)	-	(654 830)	(32 478)	-
ЗПИФ «Стратегические инвестиции»	-	-	821 905	-	-	821 905
Итого инвестиции в ассоциированные организации	7 296 905	(1 768 326)	821 905	(3 515 187)	(227 629)	2 607 679

Доля в компании Elcrento Holdings Ltd была продана в течение 2017 года и на 31 декабря 2017 года составляет 18,58%. Данная инвестиция отражена в составе финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток.

Ниже представлено изменение инвестиций в ассоциированные организации за 2016 год

Организация	Сумма инвестиций	Доля Группы в прибыли	Доля Группы в совокупном доходе	Сумма инвестиции на конец периода
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 организации	5 739 011	1 334 480	223 414	7 296 905

12. Инвестиции в ассоциированные организации и неконтролирующие доли участия

Ниже приведена информация о компаниях с существенной неконтрольной долей участия (далее - НДУ) по состоянию на 31 декабря 2017 года:

- ЗПИФ смешанных инвестиций «НМ-Траст АПП» под управлением ЗАО «УК «Универсал»
- ЗПИФ смешанных инвестиций «СЭМ Эстейт Первый» под управлением ООО «Управляющая компания «Север Эссет Менеджмент»
- ЗПИФ смешанных инвестиций «ИДжи Эстейт Первый» под управлением АО «ИДжи Кэпитал Партнерс»

Ниже приведена информация о компаниях с существенной НДУ по состоянию на 31 декабря 2016 года:

- ЗПИФ смешанных инвестиций «НМ-Траст АПП» под управлением ЗАО «УК «Универсал»
- ЗПИФ смешанных инвестиций «СЭМ Эстейт Первый» под управлением ООО «Управляющая компания «Север Эссет Менеджмент»
- ЗПИФ смешанных инвестиций «ИДжи Эстейт Первый» под управлением АО «ИДжи Кэпитал Партнерс»
- ЗПИФ «Энергетика Севера»,
- ЗПИФ «Отраслевые инвестиции»
- ЗПИФ «Технология Роста»

13. Гудвил

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

	2017	2016
Балансовая стоимость на 1 января	43 855 703	41 425 157
Гудвил, признанный в течение отчетного периода (прим. 14)	422 548	1 698 462
Обесценение гудвила	(15 347 224)	-
Балансовая стоимость на 31 декабря	28 931 027	43 855 703

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

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

13. Гудвил (продолжение)

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

Сумма гудвила, относящегося к ЕГДС «НПФ БУДУЩЕЕ» и ЕГДС «НПФ Образование» по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года составляет 37 162 912 тыс. руб. и 704 468 тыс. руб., соответственно.

14. Приобретения

ЗАО «НПФ УРАЛСИБ»

В феврале 2016 года Группа заключила договор о приобретении 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.

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

14. Приобретения (продолжение)

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

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 2017 года	31 декабря 2016 года
Сумма выданных займов	1 181 191	949 000
Эффект дисконтирования и амортизации дисконта	(567 010)	(113 981)
Проценты по займу	-	38 333
Итого займы выданные	614 181	873 352

16. Дебиторская задолженность

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Дебиторская задолженность до резерва под обесценение	15 242 099	3 219 109
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(14 515)	(36)
Итого дебиторская задолженность	15 227 584	3 219 073

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

В составе дебиторской задолженности на 31 декабря 2017 года учтены депозиты в ПАО «Промсвязьбанк» на сумму 13 319 509 тыс. руб. и датой погашения в декабре 2017 года. Фонд не наблюдает индикаторов обесценения данной задолженности, поэтому резерв под обесценение не создавался. В январе 2018 года ПАО «Промсвязьбанк» обратилось в Арбитражный суд г. Москвы с заявлением о принятии обеспечительных мер в виде запрета исполнять требование о возврате депозита и начисленных процентов. В марте 2018 года управляющая компания Фонда обратилась в Арбитражный суд г. Москвы с исковым заявлением о взыскании данной задолженности.

17. Обязательства по обязательному пенсионному страхованию

	2017 год	2016 год
На 1 января	259 987 518	226 878 655
Направлено средств на формирование обязательств	43 039 564	32 175 691
Израсходовано средств пенсионных обязательств	(6 657 982)	(24 056 097)
Инвестиционный убыток, распределенный на счета	(10 929 455)	10 271 753
Отчисления в обязательные резервы	(679 270)	(1 069 516)
Получено в рамках приобретения контроля	-	15 783 609
Прочие изменения	152 919	-
На 31 декабря	284 913 294	259 987 518

17. Обязательства по обязательному пенсионному страхованию (продолжение)

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

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

Параметр	2017	2016
Ставка дисконтирования (облигации федерального займа)	6,53%	8,5%
Инфляция (долгосрочные прогнозы Минэкономразвития РФ)	4.00%	4.00%
Рост взносов	0,00%	4.00%
Таблица смертности	2016 год	РФ 2014
Вероятность расторжения по договорам ОПС	8,76%	7,73%

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). Результаты анализа чувствительности по ОПС приведены в таблице ниже:

Актuarные предположения	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Ставка дисконтирования +1%	(2,33%)	(2,15%)
Ставка дисконтирования -1%	2,45%	2,26%
Смертность в каждом возрасте +10%	(0,51%)	(0,02%)
Смертность в каждом возрасте -10%	0,59%	0,03%
Ожидаемый период выплат накопительной пенсии +12 мес.	(0,83%)	(0,05%)
Ожидаемый период выплат накопительной пенсии -12 мес.	0,91%	0,06%
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для мужчин + 5 лет	(0,19%)	(0,85%)
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для мужчин - 5 лет	1,31%	1,46%
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для женщин + 5 лет	(2,54%)	(1,18%)
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для женщин - 5 лет	5,51%	1,77%

18. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения

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.

18. Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения (продолжение)

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Обязательства по страховым договорам	13 326 971	13 420 264
Обязательства по инвестиционным договорам	11 660 708	11 731 247
Итого обязательства по пенсионной деятельности	24 987 679	25 151 512

Изменение резерва покрытия пенсионных обязательств за 2017 год представлено ниже.

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
На 1 января	25 151 511	24 771 103
Поступило:		
от вкладчиков	1 187 937	1 384 458
распределение результатов инвестирования	146 210	498 604
из страхового резерва	1 170 669	-
прочее движение		
Израсходовано:		
пенсионные выплаты	(2 654 859)	(2 178 733)
в страховой резерв	(13 786)	12 090
Получено в рамках объединения бизнеса	-	663 993)
На 31 декабря	24 987 682	25 151 511

Группа проводит оценку пенсионных резервов, которая может повлиять на отражаемые суммы пенсионных обязательств, если тест на достаточность обязательств обнаружит дефицит признанных пенсионных обязательств. Предположения и суждения постоянно пересматриваются Фонд на основании исторических данных и других факторов, включая вероятность наступления будущих событий. Основные предположения раскрыты ниже.

Параметр	2017	2016
Ставка дисконтирования (облигации федерального займа)	6,53%	8,5%
Инфляция (долгосрочные прогнозы Минэкономразвития РФ)	4,00%	4,00%
Рост взносов	0,00%	4,00%
Таблица смертности	2016 год	2014 год
Вероятность расторжения по договорам НПО	5,29%	5,3%

Результаты анализа чувствительности по НПО приведены в таблице:

Актuarные предположения	2017	2016
Ставка дисконтирования +1% для инвестиционных договоров	(0,46%)	(0,95%)
Ставка дисконтирования -1% для инвестиционных договоров	0,49%	1,20%
Ставка дисконтирования +1% для страховых договоров	(7,47%)	(5,74%)
Ставка дисконтирования -1% для страховых договоров	8,44%	6,50%
Смертность в каждом возрасте +10% для инвестиционных договоров	(0,02%)	(0,1%)
Смертность в каждом возрасте -10% для инвестиционных договоров	0,02%	0,1%
Смертность в каждом возрасте +10% для страховых договоров	(2,56%)	(1,76%)
Смертность в каждом возрасте -10% для страховых договоров	2,79%	1,90%
Операционные расходы +10%	(0,09)	(0,59%)
Операционные расходы -10%	0,09%	0,59%

19. Кредиты и займы

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	к погашению в течение года	к погашению в течение 2-5 лет	к погашению в течение года	к погашению в течение 2-5 лет
Плавающая ставка КС ЦБ +4,5% (до 2026 года)	6 131	1 670 100	-	1 670 100
Плавающая ставка КС ЦБ+5,5% (до 2019 года)	-	-	-	500 000
Средства, полученные по договорам РЕПО	2 467 293	-	-	-
Прочие	190	100	-	775
Итого долгосрочные банковские кредиты	2 473 614	1 670 100	-	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». Кредит был погашен 21 августа 2017 года.

Залогом по кредиту в сумме 1 670 000 тыс. руб. банку являются акции компании - резидента РФ и акции компании - нерезидента РФ, а также поручительства третьих лиц.

20. Кредиторская задолженность

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Кредиторская задолженность перед управляющими компаниями	434 133	1 303 946
Кредиторская задолженность перед агентами	-	205 222
Кредиторская задолженность перед персоналом по оплате труда и социальному страхованию	-	18 107
Прочая кредиторская задолженность сторонним контрагентам	2 412 502	3 310 202
Итого кредиторская задолженность	2 846 634	4 837 478

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

21. Капитал

Уставный 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. Изменений в уставном капитале в 2016-2017 годах не было.

Финансовая помощь от учредителя

В течение 2016 года Обществом была получена безвозмездная финансовая помощь от учредителя на сумму 4 892 005 тыс. руб. В течение 2017 года безвозмездная финансовая помощь от учредителя составила 1 701 924 тыс. руб.

Резервный капитал

Резервный капитал Общества составлял 13 498 тыс. руб. и 31 921 тыс. руб. на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2017 года, он формируется с учетом требований об обязательных отчислениях как самим Обществом, так и его дочерними организациями.

Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв

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 31 декабря 2016 года данные резервы составляли 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., по состоянию на 31 декабря 2017 года данные резервы составляли 6 660 144 тыс. руб., в том числе страховой резерв в размере 1 777 814 тыс. руб., резерв по обязательному пенсионному страхованию в размере 4 882 330 тыс. руб..

Резерв слияний

В ноябре 2015 года Группа получила контроль над АО «НПФ «СтальФонд» и АО «НПФ «Телеком-Союз» и его дочерними компаниями и в результате внесения участником Общества акций АО «НПФ «СтальФонд» и АО «НПФ «Телеком-Союз», составляющих 100% от их акционерных капиталов, в акционерный капитал Общества. Группа, АО «НПФ «СтальФонд» и АО «НПФ «Телеком-Союз» контролировались одной и той же стороной как до, так и после объединения бизнесов, и этот контроль не являлся временным, таким образом, Группа признала получение контроля над АО «НПФ «СтальФонд» и АО «НПФ «Телеком-Союз» сделкой по объединению бизнеса под общим контролем. Принимая во внимание ограничение, связанное с затратами на подготовку аккуратной детализированной финансовой информации об активах и обязательствах АО «НПФ «Телеком-Союз» на дату получения контроля первой компанией, входящей в группу, к которой относится АО «ФГ БУДУЩЕЕ», Группа отразила разницу между балансовой стоимостью инвестиции и полученными на момент внесения акций в счет вклада в уставный капитал идентифицируемыми чистыми активами в полной сумме в составе резерва слияний.

Первичное публичное предложение акций Общества

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

22. Процентный доход

	2017	2016
Процентные доходы:		
НКД по корпоративным облигациям	13 621 626	13 135 171
Проценты по депозитам	2 121 444	1 600 923
Проценты по денежным средствам и их эквивалентам	880 033	2 105 835
НКД по ипотечным ценным бумагам	837 057	2 314 275
НКД по государственным и муниципальным облигациям	130 432	198 082
Доход по сделкам РЕПО	151 905	140 578
Проценты по займам	111 790	9 707
Прочие	-	9 893
Итого процентные доходы	17 854 286	19 657 787

23. Прочие доходы и расходы

Прочие доходы

	2017	2016 (пересмотрено)
Выплаты по решению суда	-	116 829
Возврат страховой премии	-	2 014
Восстановление резерва по сомнительным долгам	480	-
Прочие	179 279	49 109
Итого прочие доходы	179 759	167 951

23. Прочие доходы и расходы (продолжение)

Прочие расходы

	2017	2016 (пересмотрено)
Обесценение гудвила	(15 347 224)	-
Резервы под обесценение дебиторской задолженности	(211 054)	-
Расходы на депозитария	(10 380)	(17 514)
Расходы по страхованию	(212)	(12 109)
Прочие	(13 761)	(100 330)
Итого прочие расходы	(15 507 191)	(129 953)

24. Общие и административные расходы, аквизиционные расходы

	2017	2016
Расходы на оплату труда	(1 328 431)	(1 005 827)
Аренда помещения	(297 862)	(197 339)
Налоги и сборы	(95 210)	-
Резерв на отпуск	(92 118)	(64 355)
Информационно-консультационные услуги	(83 394)	(77 690)
Услуги связи	(72 208)	(67 884)
Амортизация	(50 795)	(42 542)
Расходы на эксплуатацию и содержание помещений	(49 384)	(42 931)
Почтовые расходы	(46 267)	(142 682)
Членские взносы	(29 960)	(46 924)
Расходы на содержание и приобретение основных средств	(22 031)	(84 310)
Страхование сотрудников	(12 586)	(132 051))
Реклама и маркетинг	(6 442)	(46 898)
Расходы будущего периода	-	(341)
Прочие	(66 903)	(146 848)
Итого общие и административные расходы	(2 267 600)	(2 098 720)

Аквизиционные расходы представлены в таблице ниже:

	2017	2016 (пересмотрено)
Агентское вознаграждение	(1 471 676)	(1 227 473)
Расходы на производство рекламной печатной продукции	(155 242)	(221 398)
Расходы на привлечение клиентов	(38 803)	(297 506)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	1 171 341	1 088 931
Итого аквизиционные расходы	(494 479)	(711 651)

25. Налог на прибыль

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

	2017	2016 (пересмотрено)
Сверка суммы налога на прибыль		
(Убыток) / прибыль до уплаты налога на прибыль	(15 370 885)	7 271 986
Налог на прибыль, рассчитанный исходя из применяемой налоговой ставки в Российской Федерации 20%	3 074 177	(1 454 397)
Влияние временных разниц	1 043 410	1 271 327
Влияние постоянных разниц	(4 118 433)	(181 807)
Расходы по налогу на прибыль	(846)	(1 263)

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

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

25. Налог на прибыль (продолжение)

	31 декабря 2016 (пересмотрено)	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 организации	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)
Отложенные аквизиционные расходы	(373 747)	(373 747)	-
Прочие активы	(387 071)	(370 140)	(16 931)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(761 365)	(744 353)	(17 012)
Итого чистый отложенный налоговый актив	2 171 274	(1 352 556)	3 523 831
Получено в рамках приобретения бизнеса		(10 683)	
Эффект пересчета валютных активов и обязательств		91 912	
Признанные отложенные налоговые активы	2 171 274	(1 271 327)	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.

	2017	2016 (пересмотрено)
Итого чистая прибыль/убыток, приходящаяся на акционеров Группы	(15 812 201)	6 321 199
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	49 174 725	49 174 725
Базовая прибыль на акцию, в рублях	(321,55)	128,55
Разводненная прибыль на акцию, в рублях	(321,55)	128,55

27. Справедливая стоимость финансовых активов

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

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
	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года		
Денежные средства и их эквиваленты	27 116 268	31 360 703	Уровень 1	Краткосрочные активы, балансовая стоимость равна справедливой
Депозиты в банках	21 105 568	6 483 774	Уровень 1	Балансовая стоимость равна справедливой
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	166 827 915	149 939 871	Уровень 1	Котировочные цены покупателя на активном рынке
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	54 426 333	82 957 427	Уровень 2	Котировки ценового центра Национального Расчетного Депозитария, основанные на рыночных данных, доступных непосредственно или опосредованно
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	38 068 169	18 732 002	Уровень 3	Финансовые модели, основанные на ненаблюдаемых данных
Займы выданные	614 181	873 352	Уровень 3	Амортизированная стоимость
Дебиторская задолженность	15 227 584	3 219 073	Уровень 3	Амортизированная стоимость
Финансовые обязательства				
Кредиторская задолженность	2 846 634	4 837 478	Уровень 3	Амортизированная стоимость примерно равна справедливой
Долгосрочные кредиты и займы	4 143 714	2 170 875	Уровень 3	Амортизированная стоимость примерно равна справедливой

В течение 2017 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 декабря 2016 года	149 939 871	82 957 329	18 732 002	251 629 302
Перевод между уровнями	(14 777 637)	(1 084 881)	15 862 518	-
Прочее движение	31 665 681	27 446 115	3 473 549	7 693 115
На 31 декабря 2017 года	166 827 915	54 426 333	38 068 169	259 322 417

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

	Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Справедливая стоимость на 1 января 2017 года	18 732 102
Перевод между уровнями	15 862 518
Доходы от переоценки, признанные в отчете о прибылях и убытках	541 708
Расходы от покупки/продажи, признанные в отчете о прибылях и убытках	392 499
Приобретение	5 579 834
Реализация	(3 040 492)
Справедливая стоимость на 31 декабря 2017 года	38 683 169

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

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

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

28. Информация об операциях со связанными сторонами (продолжение)

Данные по операциям со связанными сторонам на 31 декабря 2016 года представлены в таблице ниже.

Наименование показателя	Основной акционер	Прочие связанные стороны	Итого связанные стороны
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль/убыток	2 250 541	13 437 102	15 687 643
Дебиторская задолженность	-	47 551	47 551
Обязательства по договорам НПО	-	(33 770)	(33 770)
Кредиторская задолженность	-	(66)	(66)
Всего на 31 декабря 2016 года	2 250 541	13 450 817	15 701 358

Информация о доходах и расходы от операций со связанными сторонами за годы, закончившийся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, представлена следующим образом:

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

Наименование показателя	Основной акционер	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал	Итого связанные стороны
Взносы по договорам НПО	-	59 251	-	59 251
Общие и административные расходы	-	(152 777)	(354 576)	(507 353)
Процентные доходы	--	408 319	-	408 319
Прибыль / (убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток		(41 917)	-	(41 917)
Прочие доходы	-	178	-	178
Всего за год, закончившийся 31 декабря 2016 года	-	273 054	(354 576)	(81 522)

29. Политика управления рисками

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

Управление рисками в дочерних организациях Общества осуществляется с учетом требований к организации риск-менеджмента Центрального Банка Российской Федерации, а также с учетом принципов Базельского комитета по банковскому надзору.

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 утвержденного плана действий осуществляется ответственными лицами в установленные сроки.

4. Мониторинг / контроль

- Оценка достаточности и эффективности выбранных мер по управлению риском.

5. Регулярная отчетность

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

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

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

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

Кредитный риск

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

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

29. Политика управления рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

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)

Информация по рейтингам представлена ниже:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Корпоративные облигации:		
Имеющие рейтинг выше BBB+		
Имеющие рейтинг от BBB- до BBB+	817 773	213 180
Имеющие рейтинг от BB- до BB+	52 108 212	35 981 613
Имеющие рейтинг от B- до B+	66 753 695	79 395 496
Имеющие рейтинг ниже B-	21 779 205	3 298 873
Не имеющие рейтинга	18 532 974	18 847 781
Итого корпоративные облигации	159 991 860	137 736 943
Акции:		
Имеющие рейтинг выше BBB+	-	1 500
Имеющие рейтинг от BBB- до BBB+	1 311	1 539
Имеющие рейтинг от BB- до BB+	23 003 295	57 867 189
Имеющие рейтинг от B- до B+	40 522 554	30 980 607
Имеющие рейтинг ниже B-	15 098 861	-
Не имеющие рейтинга	1 235 904	-
Итого акции	79 861 925	88 850 835
Ипотечные ценные бумаги:		
Имеющие рейтинг выше BBB+	-	1 908
Имеющие рейтинг от BBB- до BBB+	-	17 547
Имеющие рейтинг от BB- до BB+	3 584	6 705
Имеющие рейтинг от B- до B+	-	790 050
Имеющие рейтинг ниже B-	-	14 654 707
Не имеющие рейтинга	17 129 267	2 776 211
Итого ипотечные облигации	17 132 851	18 247 129
Государственные и муниципальные облигации:		
Имеющие рейтинг выше BBB+	-	-
Имеющие рейтинг от BBB- до BBB+	1 070 103	3 434 861
Имеющие рейтинг от BB- до BB+	18 523	113 573
Имеющие рейтинг от B- до B+	7 848	48 161
Итого государственные и муниципальные облигации	1 096 474	3 596 596
Паи инвестиционных фондов		
Не имеющие рейтинга	1 239 308	947 258
Итого паи инвестиционных фондов	1 239 308	947 258

29. Политика управления рисками (продолжение)

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

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Доходность %	Срок погашения	Доходность %	Срок погашения
Корпоративные облигации	6%-15%	2018-2046	6,91%-13,7%	2017-2046
Ипотечные ценные бумаги	8,5%	2045	8,75%	2045
Государственные и муниципальные облигации	2%-12,24%	2018-2022	9,91% - 10,82%	2017-2022

Информация по срокам погашения представлена в таблице ниже:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Более 1 года		
Корпоративные облигации	159 910 123	132 346 497
Ипотечные ценные бумаги	3 584	26 459
Государственные и муниципальные облигации	1 080 587	2 622 797
	160 994 294	134 996 038
Менее 1 года		
Корпоративные облигации	81 737	5 484 424
Ипотечные ценные бумаги	-	18 220 670
Государственные и муниципальные облигации	15 887	879 821
Паи инвестиционных фондов	-	-
Вексели к получению	-	2 250 541
Прочие		
	97 624	26 835 456
Не имеют срока		
Акции	79 861 924	88 850 835
Ипотечные ценные бумаги	440 704	-
Паи инвестиционных фондов	17 927 872	947 258
	98 230 500	89 798 093
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	259 322 417	251 629 302

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

В таблице ниже представлена расшифровка средневзвешенных эффективных процентных ставок, действующих на 31 декабря 2017 и 31 декабря 2016 гг., следовательно, потенциальные прибыли или убытки Группы. Действующие средние эффективные процентные ставки представлены по видам финансовых активов и обязательств с целью определения процентного риска по каждому виду активов и обязательств.

	31 декабря 2017		31 декабря 2016	
	Балансовая стоимость	Средняя эффективная процентная ставка, %	Балансовая стоимость	Средняя эффективная процентная ставка, %
Процентные активы				
Депозиты в банках	21 105 568	7,17%	6 483 774	10,48%
Дебиторская задолженность	15 227 584	0%	3 219 073	0%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	259 322 417	8,77%	251 629 302	10 11%
Займы выданные	614 181	0%	873 352	4%
Процентные обязательства				
Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию	284 913 294	5,45%	259 987 518	7,47%
Пенсионные обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	24 987 679	0,1%	25 151 512	7,47%
Долгосрочные кредиты и займы	4 143 714	14,5%	2 170 875	14,5%
Кредиторская задолженность	2 846 634	0%	4 837 478	0%

29. Политика управления рисками (продолжение)

Риск изменения процентных ставок (продолжение)

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2017 и 31 декабря 2016г., и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок) может быть представлен следующим образом:

Изменение ставки процента	Влияние на операционный результат	
	2017 года	2016 года
+100 базисных пунктов	(4 669 467)	(2 204 316)
-100 базисных пунктов	4 979 842	2 378 453

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

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

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

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

По инвестиционному портфелю по договорам ОПС:

Метод / Доверительный интервал	95%	97,50%	99%
Монте- Карло VAR	3 092 271	3 846 889	4 843 594
Исторический VAR 1 год	3 038 988	3 741 409	4 927 840
Исторический VAR 2 года	3 037 931	4 144 521	5 689 350
Исторический VAR 3 года	3 346 667	4 780 720	6 817 209
Параметрический VAR	3 377 235	4 024 225	4 776 489

29. Политика управления рисками (продолжение)

Риск изменения процентных ставок (продолжение)

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок (продолжение)

По инвестиционному портфелю по договорам НПО:

Метод / Доверительный интервал	95%	97,50%	99%
Монте- Карло VAR	254 920	317 613	404 612
Исторический VAR 1 год	244 024	295 582	368 975
Исторический VAR 2 года	276 935	351 646	458 710
Исторический VAR 3 года	296 290	396 257	526 887
Параметрический VAR	261 885	312 056	370 389

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

Валютный риск

В составе активов дочерних компаний Группы присутствуют финансовые активы и расчетные счета в банках, выраженные в иностранной валюте. Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения валютных курсов. Структура финансовых активов в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2017 года представлена следующим образом:

	31 декабря 2017			
	Рубли	Доллары США	Евро	Всего
Активы				
Денежные и приравненные к ним средства	24 658 850	2 457 332	87	27 116 269
Депозиты и размещенные средства в банках	21 105 568	-	-	21 105 568
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	227 116 306	31 085 310	1 120 801	259 322 417
Займы выданные	-	-	-	-
Инвестиции в ассоциированные организации	-	2 607 679	-	2 607 679
Дебиторская задолженность	15 227 584	-	-	15 227 584
Всего финансовых активов	288 108 308	36 150 321	1 120 888	325 379 517

29. Политика управления рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

Структура финансовых обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2017 года представлена следующим образом:

	31 декабря 2017			
	Рубли	Доллары США	евро	Всего
Обязательства				
Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию	284 913 294	-	-	284 913 294
Пенсионные обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	24 987 680	-	-	24 987 680
Кредиторская задолженность	412 552	2 424 082	-	2 846 634
Долгосрочные кредиты и займы	4 143 714	-	-	4 143 714
Всего финансовые обязательства	314 457 239	2 434 082	-	316 891 321
Чистая позиция	(26 348 931)	33 716 239	1 120 888	8 488 196

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

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Увеличение курса российского рубля по отношению к доллару США на 10 %	3 483 713	1 612 392
Уменьшение курса российского рубля по отношению к доллару США на 10 %	(3 483 713)	(1 612 392)

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

Риск ликвидности

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

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

29. Политика управления рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

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

	До востребования и менее 1 года	От 1 года до 5 лет	От 5 лет до 10 лет	Более 10 лет	Всего
Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию	87 721	795 447	6 606 247	277 423 879	284 913 294
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	2 071 426	6 469 514	6 961 572	9 485 166	24 987 679
Кредиторская задолженность	2 846 634	0	-	-	2 846 634
Кредиты и займы	2 473 614	1 670 000	-	-	4 143 714
Всего финансовых обязательств	7 479 395	8 934 962	13 567 819	286 909 045	316 891 321

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

	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

Фактические выплаты будут отличаться от указанных предполагаемых договорными сроками к погашению обязательств в связи с вероятными расторжениями договоров и выплатами средств правопреемникам, а также на сумму гарантированной доходности по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и гарантийного возмещения, определяемого в соответствии с Федеральным законом «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений».

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.

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

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

29. Политика управления рисками (продолжение)

Прочие ценовые риски

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

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

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

30. События после отчетной даты.

После окончания отчетного периода произошли следующие события, подтверждающие условия, существовавшие на отчетную дату, для отражения которых Фондом были скорректированы суммы, признанные в финансовой отчетности:

- корректировки по стоимости активов, общей суммой 1 686 348 тыс. руб., с переводом данных активов в третий уровень иерархии справедливой стоимости, в связи с допущенными дефолтами по выплатам купонных доходов, и применением консервативных моделей оценки;

После окончания отчетного периода произошли следующие события, свидетельствующие о возникших после отчетного периода условиях:

- предъявлены к выкупу на основе обязательного предложения о выкупе ПАО СК «Росгосстрах» на сумму 6 112 867 тыс. руб. Срок оплаты май 2018 года;
- 14 марта 2018 года предварительное судебное разбирательство по иску в Арбитражный суд г. Москвы о взыскании убытков в размере 12 557 075 тыс. руб., вызванных неисполнением обязанности направить обязательное предложение о выкупе акций ПАО «Банк ФК Открытие», было перенесено на 11.05.2018;
- 20 марта 2018 года подано в Арбитражный суд г. Москвы исковое заявление к ПАО «Промсвязьбанк» о взыскании задолженности по депозитам на сумму 13 827 040 тыс. руб. 19.04.2018 Арбитражный суд г. Москвы определил отложить предварительное судебное заседание на 24.05.2018.

Всего прошито и скреплено
печатью 81 листов

Партнер
АО «ВЛР ЮНИКОМ» Л.В. Ефремова

2012 г.

