

ПРИЛОЖЕНИЕ 4

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

1. Общие сведения

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

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

Основными видами деятельности Общества являются:

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

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

Конечным бенефициаром Группы является Минц Борис Иосифович.

2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Общая характеристика

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

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

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

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

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

Инфляция

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

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

Валютные операции

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

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

3. Основные принципы учетной политики

Заявление о соответствии

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

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

Справедливая стоимость

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

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

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

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

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

Функциональная валюта и валюта представления

Статьи, включенные в финансовую отчетность каждого из предприятий Группы, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой предприятие

функционирует («функциональная валюта»). Функциональной валютой материнского предприятия Группы является российский рубль («руб.»). Валютой представления настоящей консолидированной финансовой отчетности Группы является российский рубль. Все значения округлены до целых тыс. руб., если не указано иное.

Взаимозачет

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

Изменения доли участия Группы в существующих дочерних предприятиях

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

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

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

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

Признание доходов

Признание процентных доходов и расходов

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

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

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

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

Признание дивидендных доходов

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

Финансовые инструменты

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

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

Финансовые активы

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

Финансовые активы категории ССЧПУ

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

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

Выданные займы и дебиторская задолженность

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

Обесценение финансовых активов

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

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

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

Списание предоставленных займов и дебиторской задолженности

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

Прекращение признания финансовых активов

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

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

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

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства Группы включают:

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

Прекращение признания финансовых обязательств

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

Пенсионные накопления и пенсионные резервы

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

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

Пенсионные обязательства признаются при фактическом получении Фондом страховых взносов.

Тест достаточности пенсионных обязательств

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

Резерв по обязательному пенсионному страхованию

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

Иностранная валюта

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

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

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

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

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

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

Объединение бизнеса под общим контролем

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

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

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

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

Поправки к МСФО, оказывающие влияние на показатели финансовой отчетности

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

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

МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты

Основные требования МСФО (IFRS) 9:

- **Классификация и оценка финансовых активов.** Все признанные финансовые активы, на которые распространяется действие МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной на получение предусмотренных договором денежных потоков, включающих только основную сумму и проценты по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости. Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной как на получение предусмотренных договором денежных потоков, так и на продажу финансового актива, и имеющие договорные условия, которые порождают на определённые даты денежные потоки, которые являются исключительно погашением основной суммы долга и процентов по ней, обычно отражаются по ОССЧПСД. Все прочие долговые и долевого инструменты оцениваются по справедливой

стоимости после первоначального признания. МСФО (IFRS) 9 также допускает альтернативный вариант оценки долевого инструмента, не предназначенного для торговли, - по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с признанием в прибылях или убытках только дохода от дивидендов (от этого выбора нельзя отказаться после первоначального признания).

- **Классификация и оценка финансовых обязательств.** Изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, связанные с изменением их собственных кредитных рисков, должны признаваться в прочем совокупном доходе, если такое признание не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибылях или убытках. Изменение справедливой стоимости в связи с изменением собственного кредитного риска финансовых обязательств не подлежит последующей реклассификации в отчет о прибылях и убытках. В соответствии с МСФО (IAS) 39 изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, целиком признавались в отчете о прибылях и убытках.
- **Обесценение.** При определении обесценения финансовых активов МСФО (IFRS) 9 требует применять модель ожидаемых потерь вместо модели понесенных потерь, которая предусмотрена МСФО (IAS) 39. Модель ожидаемых потерь требует учитывать предполагаемые потери, вызванные кредитными рисками, и изменения в оценках таких будущих потерь на каждую отчетную дату, чтобы отразить изменения в уровне кредитного риска с даты признания финансовых активов. Другими словами, теперь нет необходимости ждать событий, подтверждающих высокий кредитный риск, чтобы признать обесценение.
- **Учет хеджирования.** Новые общие правила учета хеджирования сохраняют три механизма учета хеджирования, установленные МСФО (IAS 39). МСФО (IFRS 9) содержит более мягкие правила в части возможности применения механизмов учета хеджирования к различным транзакциям, расширен список финансовых инструментов, которые могут быть признаны инструментами хеджирования, а также список рисков, присущих нефинансовым статьям, которые могут быть объектом учета хеджирования. Кроме того, концепция теста на эффективность была заменена принципом наличия экономической обусловленности. Ретроспективная оценка эффективности учета хеджирования больше не требуется. Требования к раскрытию информации об управлении рисками были существенно расширены.

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

4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках

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

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

Существенные допущения, использованные при применении учетной политики

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

Основные источники неопределенности в оценках

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

Обесценение займов и дебиторской задолженности

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

Группа использует суждение руководства для оценки суммы любого убытка от обесценения в случаях, когда заемщик имеет финансовые трудности и имеется мало исторических данных в отношении аналогичных заемщиков. Аналогично, Группа оценивает изменения в будущем движении денежных средств на основе прошлого опыта работы, поведения клиента в прошлом, имеющихся данных, указывающих на негативное изменение в статусе погашения задолженности

заемщиками в группе, а также национальных или местных экономических условий, которые коррелируют с невыполнением обязательств по активам в данной группе. Руководство использует оценки на основе исторического опыта возникновения убытков по активам с характеристиками кредитного риска и объективными данными об обесценении, аналогичными тем, которые присущи данной группе ссуд. Резервы под обесценение финансовых активов в консолидированной финансовой отчетности.

Оценка финансовых инструментов

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

Обесценение гудвила

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

Возможность возмещения отложенных налоговых активов

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

Учет обязательств, учитываемых по актуарной оценке

Для определения размера обязательств, оцениваемых по актуарной оценке по каждому договору НПО или ОПС, используется максимальное из двух значений – расчетного обязательства и остатка счета. Обязательства участников Группы по таким договорам оцениваются актуарием на каждую отчетную дату. Оценка актуарного обязательства производится методом расчета приведенной стоимости будущих денежных потоков индивидуально для каждого участника. Денежные

потоки, связанные с обязательством Группы по выплатам участнику (застрахованному лицу), дисконтируются с учетом вероятности дожития участника (застрахованного лица) до даты платежа, периодичности, длительности и размера платежей.

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

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

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

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

5. Изменение представления финансовой отчетности

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

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

Также с целью улучшения качественных характеристик, повышающих полезность представленной информации руководством Группы, в 2016 году было принято решение об изменении в представлении доходов и расходов в отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе. Данные изменения в представлении доходов и расходов были отражены ретроспективно, в связи с этим в консолидированный отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе за 2015 год были внесены следующие правки:

	2015 до правки	Правки	2015 после правок
Прибыль / (убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 456 653	(8 610 584)	(6 153 931)

Прибыль от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток

(5 997 978)

8 610 584

2 612 606

6. Информация по сегментам

У Группы два основных сегмента деятельности:

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

Оказание услуг негосударственного пенсионного обеспечения

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

Оказание услуг обязательного пенсионного страхования

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

Показатели сегментов

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года и за год, закончившийся в эту дату	ОПС	НПО	Прочие	Итого
Итого активы сегмента	262 445 707	18 441 238	16 126 527	297 013 472
Инвестиции в ассоциированные компании				7 296 939
Гудвил				43 855 703
Внутригрупповые обороты между сегментами				(222 559)
Прочие активы				150 903
Итого активы Группы				348 094 424
Итого обязательства сегмента	260 043 647	25 529 404	4 717 095	290 290 145
Прочая кредиторская задолженность				2 143 239

Внутригрупповые остатки между сегментами				222 559
Итого обязательства Группы				292 210 827
Взносы по пенсионной деятельности	32 119 037	1 444 535	-	33 563 572
Выплаты по пенсионной деятельности	(24 021 003)	(2 213 827)	-	(26 234 830)
Увеличение/уменьшение обязательств	(16 937 372)	49 370	-	(16 888 002)
Результат от пенсионной деятельности	(8 839 338)	(719 922)	-	(9 559 260)
Процентные доходы	17 519 155	1 997 839	140 293	19 657 287
Прибыль / (убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(69 497)	739 152	(27 625)	642 030
Прибыль от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	819 434	454 135	(719 531)	554 038
Убыток от операций с иностранной валютой	-	(460 008)	-	(460 008)
Вознаграждение управляющим компаниям	(1 418 383)	(264 928)	(12 700)	(1 696 011)
Вознаграждение специализированному депозитарию	(143 547)	(8 564)	-	(152 111)
Взносы в Агентство по страхованию вкладов	(27 559)	-	-	(27 559)
Аквизиционные расходы	-	-	(2 580 387)	(2 580 387)
Прочие операционные доходы	348 396	65 543	-	413 939
Операционный результат	17 027 999	2 523 169	(3 199 950)	16 351 218

Общехозяйственные и административные расходы	-	(3 480)	(2 095 240)	(2 098 720)
Процентные расходы	-	-	(208 424)	(208 424)
Прочие доходы	723 661	104 492	(215 022)	613 131
Прочие расходы	(743 169)	(194 980)	(1 793 784)	(2 731 933)
Прибыль /убыток до налогообложения сегмента	8 169 153	1 709 279	(7 512 420)	2 366 012
Налог на прибыль	-	-	(897 580)	(897 580)
Итого чистая прибыль /(убыток) сегмента	8 169 153	1 709 279	(8 410 000)	1 468 432
Доля в прибыли /убытке ассоциированных компаний				1 295 108
Прибыль от выбытия дочерней/ассоциированной компании				1 742 131
Отложенный расход по налогу на прибыль				(1 263)
Итого чистая прибыль Группы				4 504 408

По состоянию на 31 декабря 2015 года и за год, закончившийся в эту дату	ОПС	НПО	Прочие	Итого
Итого активы сегмента	226 507 641	22 888 708	4 495 250	253 891 599
Инвестиции в ассоциированные компании				2 158 932
Отложенные активы по налогу на прибыль				3 007 415

Прочие активы				2 612 498
Итого активы Группы				303 095 601
Итого обязательства сегмента	226 919 195	25 303 549	1 806 587	254 029 330
Прочая кредиторская задолженность				2 571 647
Итого обязательства Группы				256 600 977
Взносы по пенсионной деятельности	45 917 035	340 302	-	46 257 337
Выплаты по пенсионной деятельности	(4 653 824)	(218 016)	-	(4 871 839)
Увеличение/уменьшение обязательств	(49 678 638)	(358 887)	-	(50 037 525)
Результат от пенсионной деятельности	(8 415 427)	(236 600)	-	(8 652 027)
Процентные доходы	13 724 197	135 601	48 888	13 908 686
Прибыль / (убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(5 936 806)	(108 259)	10 867	(5 817 680)
Прибыль от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 591 659	(691)	(35 514)	2 555 453
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	-	61 331	61	61 392
Вознаграждение управляющим компаниям	(560 541)	(9 240)	(974)	(570 755)
Вознаграждение специализированному депозитарию	(179 619)	-	--	(179 619)

Взносы в Агентство по страхованию вкладов	(17 688)	-	-	(17 688)
Аквизиционные расходы	-	-	(213 752)	(213 752)
Прочие операционные расходы /доходы	131 557	19 416	6 077	157 050
Результат от инвестиционной деятельности	9 752 758	314 676	(184 346)	9 883 088
Общехозяйственные и административные расходы	-	-	(1 111 219)	(1 111 219)
Процентные расходы	-	-	-	-
Прочие доходы	1 610 593	-	3 785	1 614 378
Прочие расходы	(5 702 618)	-	(2 079 910)	(7 782 527)
Прибыль /(убыток) до налогообложения сегмента	(2 754 695)	78 076	(3 371 689)	(6 048 308)
Налог на прибыль	-	(3 169)	219 541	216 371
Итого чистая прибыль /(убыток) сегмента	(2 754 695)	74 906	(3 152 149)	(5 831 937)
Доля в убытке ассоциированных компаний				(10 610)
Обесценение инвестиции				(199 289)
Прибыль/(убыток) от дочерних и ассоциированных компаний				(14 161)
Прибыль /(убыток) от операций с финансовыми активами				(317 286)
Отложенный налог				88 142
Итого чистый убыток Группы				(6 285 140)

7. Денежные средства и их эквиваленты

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

8. Депозиты в банках

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10. Инвестиции в дочерние и ассоциированные компании

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

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

Gunilla Limited	Кипр	37,29	37,29	Управление финансовыми вложениями
Mistalda Holdings Limited	Кипр	49.48	49.48	Управление финансовыми вложениями
Orsaliado Holding Ltd	Кипр	75,34	52,93	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ Иджи Эстейт Первый	Россия	75,34	52,93	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ НМ-Траст АПП	Россия	99,88	88,19	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ Сэм Эстейт Первый	Россия	100,00	100,00	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ Технологии Роста	Россия	44,39	69,31	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ Отраслевые Инвестиции	Россия	45,35	65,00	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ Энергетика Севера	Россия	-	67,64	Управление финансовыми вложениями

Пенсионные фонды

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

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

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

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

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

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

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

11. Компании с существенной неконтролирующей долей участия

	ЗПИФ Иджи Эстейт Первый	ЗПИФ СЭМ Эстейт Первый	Прочие компании	Итого неконтролирующие доли участия
31 декабря 2015	1 544 779	-	6 321	1 551 100
Доля в убытке текущего периода	(1 033 549)	118 899	592 847	(321 803)
Доля в фонде накопленных курсовых разниц	61 727	(86 711)	-	(24 984)
Уменьшение/увеличение неконтролирующих долей владения в связи с изменением долей владения	-	457 836	-	457 836
Увеличение неконтролирующих долей владения за счет увеличения вкладов	-	225 330	-	225 330
Уменьшение неконтролирующих долей за счет выбытия дочерней компании	-	-	(5 670)	(5 670)

Уменьшение неконтролирующих долей за счет выбытия и перехода дочерних компаний в ассоциированные

- - (368 416) (368 416)

31 декабря 2016 572 956 715 354 225 082 1 513 393

12. Инвестиции в ассоциированные компании

31 декабря 2016

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