

ПРИЛОЖЕНИЕ 4

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

13. Гудвил

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

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

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

По сложившейся практике основой для определения стоимости компаний данной отрасли является стоимость активов, принимаемая в покрытие пенсионных обязательств (накоплений). Руководством Группы на основе анализа всей доступной информации о сделках по получению контроля над компаниями данной

отрасли в 2016 году был рассчитан средний мультипликатор, при помощи применения которого к активам генерирующих единиц была определена возмещаемая стоимость. По результатам тестирования по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года обесценение гудвила не было выявлено.

14. Приобретения

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

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

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

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

Идентифицируемые активы

Денежные средства и их эквиваленты	5 699 542
Депозиты в банках	3 874 609
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	29 812 535
Инвестиции в ассоциированные компании	2 146 000
Дебиторская задолженность	42 760

Отложенные налоговые активы	222 842
Основные средства	7 340
Нематериальные активы	6 070
Прочие активы	1 022
Итого активы	41 812 720
Принятые обязательства	
Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию	34 763 679
Пенсионные обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	3 957 647
Займы и кредиты	250 000
Кредиторская задолженность	1 472 336
Резервы предстоящих расходов	10 917
Итого обязательства	40 454 579
Итого идентифицируемые чистые активы на дату приобретения	1 358 141
Размер вознаграждения	13 372 899
Гудвил	12 014 758

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

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

Идентифицируемые активы

Денежные средства	1 314 687
Депозиты	-
Финансовые активы	20 190 977
Инвестиции в ассоциированные компании	2 158 932
Отложенные налоговые активы	2 613 214
Текущие налоговые активы	199 664
Займы выданные	907 973
Дебиторская задолженность и прочие текущие активы	4 182 605
Прочие внеоборотные активы	29 169
Итого идентифицируемые активы	31 597 221

Принятые обязательства

Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	1 843 606
Обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	21 000 144
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	3 162 784
Итого принятые обязательства	26 006 534

Капитал и резервы

Акционерный капитал	8 000 000
---------------------	-----------

Резервный капитал	8 467
Страховой резерв	2 710 613
Резерв пересчета в валюту представления	(291 321)
Нераспределенная прибыль/(убыток)	(6 382 664)
Неконтролирующие доли владения	1 545 592
Итого собственный капитал	5 590 687
Итого обязательства и капитал	31 597 221

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

	АО «НПФ «СтальФонд»	АО «НПФ «Телеком-Союз» и его дочерние компании	Итого
Балансовая стоимость инвестиций Группы в дочернюю компанию за вычетом переданного гудвила	1 665 243	6 710 535	8 375 778
Капитал полученных Фондов за вычетом доли неконтролирующих акционеров	4 500 000	8 000 000	12 500 000
Неконтролирующая доля участия	-	(6 101)	(6 101)

Итого Резерв слияний в результате объединений бизнеса под общим контролем	2 834 757	1 283 364	4 118 121
---	-----------	-----------	-----------

ЗАО «НПФ «Уралсиб»

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

Идентифицируемые активы

Денежные средства и их эквиваленты	1 586 189
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6 135 497
Дебиторская задолженность	183 434
Прочие активы	5 889
Итого идентифицируемые активы	7 915 849
Принятые обязательства	
Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию	307 118
Пенсионные обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	7 185 924
Кредиторская задолженность	4 591
Прочие обязательства	1 698
Итого принятые обязательства	7 499 331

Итого идентифицируемые чистые активы	416 518
Переданное вознаграждение	1 703 918
Гудвил, возникший от приобретения	1 287 400

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

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

Идентифицируемые активы

Денежные средства и их эквиваленты	725 419
Депозиты в банках	180 000
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8 745 462
Дебиторская задолженность	292 505
Отложенные налоговые активы	6 903
Итого идентифицируемые активы	9 950 289

Принятые обязательства

Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию	8 597 685
Пенсионные обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	356 875
Кредиторская задолженность	8 304
Прочие обязательства	2 772

Итого принятые обязательства	8 965 636
Итого идентифицируемые чистые активы	984 653
Переданное вознаграждение	2 127 800
Гудвил	1 143 147

15. Займы выданные

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

16. Дебиторская задолженность

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

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

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

17. Обязательства по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению

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

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

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

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

31 декабря 2016

31 декабря 2015

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

Информация об изменениях объемов пенсионных обязательств Группа представлена ниже:

	Пенсионные обязательства по договорам ОПС	Пенсионные обязательства по договорам НПО	Итого пенсионные обязательства
Размер обязательств на 31 декабря 2014	114 616 146	-	114 616 146
Направлено средств на формирование обязательств	46 074 868	182 470	46 257 338
Израсходовано средств пенсионных обязательств	(4 674 293)	(197 546)	(4 871 839)
Инвестиционный доход, распределенный на счета застрахованных лиц	12 235 407	1 295 702	13 531 109
Изменения в актуарных оценках		3 355	3 355
Отчисления в обязательные резервы	(64 612)	-	(64 612)
Полученные в результате сделок под общим контролем обязательства без учета распределенного на счета инвестиционного дохода	58 691 139	23 487 122	82 178 261
Размер обязательств на 31 декабря 2015	226 878 655	24 771 103	251 649 758
Направлено средств на формирование обязательств	32 179 114	1 384 458	33 563 572
Израсходовано средств пенсионных обязательств	(24 056 097)	(2 178 733)	(26 234 830)

Инвестиционный доход, распределенный на счета застрахованных лиц	10 271 753	498 604	10 770 357
Изменение в актуарных оценках			
Отчисления в обязательные резервы	(1 069 516)	12 090	(1 057 426)
Получено в рамках приобретения контроля	15 783 609	663 993	16 447 602
Размер обязательств на 31 декабря 2016	259 987 518	25 151 511	285 221 303

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

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

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

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

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

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

Результаты анализа чувствительности по ОПС приведены в таблице:

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

Результаты анализа чувствительности по НПО приведены в таблице.

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

18. Долгосрочные кредиты и займы

	31.12.2016		31.12.2015	
	к погашению в течение года	к погашению в течение 2-5 лет	к погашению в течение года	к погашению в течение 2-5 лет
Долгосрочные обеспеченные банковские кредиты				
Фиксированная ставка 14,5% (до 2026 года)	-	1 670 100	-	-

Плавающая ставка КС ЦБ+5,5% (до 2019 года)	-	500 000	-	-
Прочие	-	775	-	-
Итого долгосрочные банковские кредиты	-	2 170 875	-	-

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

19. Кредиторская задолженность

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

20. Капитал

Акционерный капитал

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

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

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

Финансовая помощь от учредителя

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

Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв

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

Первичное публичное предложение акций Общества

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

21. Процентный доход

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

22. Чистые доходы от инвестиционной деятельности

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

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

23. Прочие доходы и расходы

Прочие доходы	2016	2015
Курсовая разница	445 146	1 537 977
Погашение части номинала по акциям	-	40 876
Выплаты по решению суда	116 829	3 887
Возврат страховой премии	2 014	2 734

Операции по обмену валюты	-	1 446
Прочие	49 109	27 002
Итого прочие доходы	613 097	1 613 922
Создание резерва под обесценение	-	(7 392 105)
Курсовая разница	(2 601 980)	(399 846)
Расходы по страхованию	(12 109)	(8 450)
Расходы на депозитария	(17 514)	(2 931)
Прочие	(100 330)	(20 578)
Итого прочие расходы	(2 731 933)	(7 823 910)

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

24. Общие и административные расходы, аквизиционные расходы

	2016	2015
Расходы по ведению пенсионных счетов и информационной поддержке обязательств Фонда по ОПС	0	(669 758)
Расходы на оплату труда	(1 005 827)	(260 506)
Аренда помещения	(197 339)	(5 873)
Почтовые расходы	(142 682)	0
Страхование сотрудников	(132 051)	(1 151)

Расходы на содержание и приобретение ОС	(84 310)	(50 734)
Информационно-консультационные услуги	(77 690)	(378)
Услуги связи	(67 884)	(1 570)
Резерв на отпуск	(64 355)	(19 988)
Членские взносы	(46 924)	0
Расходы на эксплуатацию и содержание помещений	(42 931)	0
Амортизация	(42 542)	0
Реклама и маркетинг	(46 898)	0
Расходы будущего периода	(341)	(19 988)
Прочие	(146 848)	(75 990)
Итого общие и административные расходы	(2 098 721)	(1 092 402)

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

Аквизиционные расходы представлены в таблице ниже.

	2016	2015
Расходы агентского вознаграждения	(2 061 483)	(206 820)
Расходы на производство рекламной печатной продукции	(221 398)	(6 932)

Расходы на привлечение клиентов	(297 506)	
Итого аквизиционные расходы	(2 580 387)	(213 752)

25. Налог на прибыль

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

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

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

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

Эффект пересчета валютных активов и обязательств		91 912	
Признанные отложенные налоговые активы	2 545 022	(897 580)	3 523 831

26. Прибыль на акцию

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

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

27. Справедливая стоимость финансовых активов

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

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

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

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

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

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

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

28. Информация об операциях со связанными сторонами

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

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

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

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

29. Политика управления рисками

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

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

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.

3. Выработка плана действий

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

4. Мониторинг / контроль

- Оценка достаточности и эффективности выбранных мер по управлению риском.

5. Регулярная отчетность

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

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

- Требования, которым должны соответствовать управляющая компания и специализированный депозитарий;

- Порядок выбора и отказа от услуг управляющей компании и специализированного депозитария;
- Правила определения объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании.

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

Кредитный риск

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

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

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

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

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

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

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

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

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

При управлении риском Группа оценивает кредитные риски долговых финансовых инструментов и средств в банках, в которые размещены пенсионные резервы и пенсионные накопления, на основе кредитных рейтингов, присваиваемых эмитентам ценных бумаг или банкам, рейтинговыми агентствами. Для анализа используются рейтинги преимущественно международных, а также 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.

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

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Доходность %	Срок погашения	Доходность %	Срок погашения
Корпоративные облигации	6,91%-13,7%	2017-2046	7,01% - 12,82%	2016-2045

Ипотечные ценные бумаги	8,75%	2045	8,5%-9,2%	2016-2045
Государственные и муниципальные облигации	9,91% - 10,82%	2017-2022	9,21%- 12,34%	2016-2045

Информация по срокам погашения представлена в таблице ниже:

Более 1 года	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Корпоративные облигации	132 346 497	91 866 302
Ипотечные ценные бумаги	26 459	1 011 092
Государственные и муниципальные облигации	2 622 797	305 894
	134 996 038	93 183 287
Менее 1 года		
Корпоративные облигации	5 484 424	26 716 035
Ипотечные ценные бумаги	18 220 670	16 822 243
Государственные и муниципальные облигации	879 821	1 908 970
Паи инвестиционных фондов		188 794
Вексели к получению от материнской компании	2 250 541	-
Прочие		812 496
	26 835 456	46 448 538

Не имеют срока		
Акции	88 850 835	55 410 283
Паи инвестиционных фондов	947 258	-
	89 798 093	55 410 283
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	251 629 302	195 042 108

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

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

Рыночный риск

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

Группа подвержена рыночному риску, связанному с открытыми позициями по процентным инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе.

Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке. При проведении оценки рыночных рисков наибольшее значение имеет их количественная оценка, т.е. оценка возможных потерь от использования соответствующих финансовых инструментов в течение определенного инвестиционного горизонта. Это позволяет отразить риск каждой позиции и портфельный риск в целом и составлять классификацию по степени риска.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентной ставки – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок.

С целью получения доходности дочерние компании Группы инвестируют пенсионные активы в финансовые инструменты. Эти финансовые инструменты подвержены рискам процентной ставки, которые представляют собой риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться в зависимости от изменения рыночных процентных ставок.

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

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

	31 декабря 2016		31 декабря 2015	
	Балансовая стоимость	Средняя эффективная процентная ставка, %	Балансовая стоимость	Средняя эффективная процентная ставка, %
Процентные активы				
Денежные средства и их эквиваленты	31 630 703	0%	41 306 772	0%
Депозиты в банках	6 483 774	10,48%	13 221 058	10.58%
Дебиторская задолженность	3 219 073	0%	4 404 320	0%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	251 629 302	10 11%	195 042 108	19,25%

	31 декабря 2016		31 декабря 2015	
	Балансовая стоимость	Средняя эффективная процентная ставка, %	Балансовая стоимость	Средняя эффективная процентная ставка, %
Инвестиции в ассоциированные компании	7 296 939	0%	2 243 368	-
Прочие инвестиции	122 956	0%	111 112-	-
Займы выданные	873 352	4%	1 439 281	6,68%
Процентные обязательства				
Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию	259 987 518	7,47%	226 878 655	9,50%
Пенсионные обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	25 151 512	7,47%	24 771 103	9,5%
Кредиторская задолженность	4 837 478	0%	4 903 980	0%
Долгосрочные кредиты и займы	2 170 875	14,5%	0	0%

Анализ чувствительности чистых активов Группы к изменению процентных ставок

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

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

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

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

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

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

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

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

Валютный риск

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

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

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

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

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

31 декабря 2016	Рубли	Доллары США	Всего
Обязательства			
Кредиторская задолженность	2 742 134	2 095 344	4 873 478
Долгосрочные кредиты и займы	2 170 875	0	2 170 875

Прочие обязательства	11 837	0	11 837
Всего финансовые обязательства	4 924 826	2 095 344	7 020 190
Чистая позиция	273 890 711	16 123 916	290 614 628

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

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

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

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск невыполнения в срок обязательств Группы перед клиентами (вкладчиками, участниками и застрахованными лицами), и контрагентами, а также 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. В нижеследующих таблицах представлены финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2016 года по срокам, оставшимся до их погашения, на основе договорных недисконтированных потоков денежных средств.

	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

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, Совет Директоров Фонда ежегодно утверждает инвестиционную стратегию.

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