

Приложение № 4.

**Сокращённая консолидированная промежуточная финансовая отчетность
(неаудированная) за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года и по состоянию на
эту дату**

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

Сокращенная консолидированная
промежуточная финансовая отчетность
(неаудированная) за 6 месяцев,
закончившихся
30 июня 2017 года и по состоянию на эту
дату.

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая (неаудированная) отчетность за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года

Содержание

Страница

Консолидированный отчет о финансовом положении	3
Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	4
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Общие сведения	8
2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	8
3. Основные принципы учетной политики	10
4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках	18
5. Изменение представления финансовой отчетности	20
6. Информация по сегментам	21
7. Денежные средства и их эквиваленты	24
8. Депозиты в банках	24
9. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	24
10. Инвестиции в дочерние и ассоциированные компании	25
11. Инвестиции в ассоциированные компании	26
12. Гудвил	27
13. Приобретения	27
14. Займы выданные	31
15. Дебиторская задолженность	31
16. Обязательства по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению	32
17. Долгосрочные кредиты и займы	35
18. Кредиторская задолженность	35
19. Капитал	35
20. Процентный доход	36
21. Чистые доходы от инвестиционной деятельности	37
22. Прочие доходы и расходы	37
23. Общие и административные расходы, аквизиционные расходы	38
24. Налог на прибыль	38
25. Прибыль на акцию	39
26. Справедливая стоимость финансовых активов	40
27. Информация об операциях со связанными сторонами	40
28. Политика управления рисками	42
29. События после отчетной даты	51

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет о финансовом положении (неаудированный)
на 30 июня 2017 года (в тысячах российских рублей)

	Прим.	30 июня 2017 года	31 декабря 2016 года (пересмотрено)	31 декабря 2015 года (пересмотрено)
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	7	48 962 399	31 360 703	41 306 772
Депозиты в банках	8	21 312 219	6 483 774	13 221 058
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9	263 844 338	251 629 302	195 042 108
Инвестиции в ассоциированные компании	10, 11	5 151 878	7 296 905	2 243 368
Прочие инвестиции		122 992	122 956	111 112
Займы выданные	14	-	873 352	1 439 281
Активы, предназначенные для продажи		-	372 202	-
Дебиторская задолженность	15	2 217 238	3 219 073	4 404 320
Требования по текущему налогу на прибыль		7 627	3 641	199 664
Отложенные налоговые активы	24	2 219 183	2 331 241	3 523 833
Основные средства		113 089	164 682	78 924
Нематериальные активы		53 596	86 300	82 337
Гудвил	12	43 855 703	43 855 703	41 425 157
Отложенные аквизиционные расходы		1 746 057	1 074 038	-
Прочие активы		92 081	79 795	17 667
Итого активы		389 698 400	348 953 667	303 095 601
Обязательства				
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	16	296 574 362	259 987 518	226 878 655
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированные как страховые с НВГДВ	16	12 823 540	13 443 678	14 483 606
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированные как инвестиционные с НВГДВ	16	11 930 381	11 737 833	10 289 437
Кредиторская задолженность	18	4 238 964	4 837 478	4 903 980
Долгосрочные кредиты и займы	17	2 176 186	2 170 875	-
Отложенные налоговые обязательства		8 424	1 015	8 402
Резервы предстоящих расходов		23 787	49 892	21 821
Прочие обязательства		113 804	12 537	17 016
Итого обязательства		327 889 448	292 210 827	250 600 977
Собственный капитал				
Уставный капитал	19	49 174 725	49 174 725	49 174 725
Резервный капитал	19	31 921	13 499	8 467
Фонд курсовых разниц		(948 537)	(804 016)	(291 164)
Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	19	7 256 926	6 730 173	4 199 920
Резервы слияний	19	4 118 121	4 118 121	4 118 121
Нераспределенная прибыль/накопленный убыток		1 344 515	(4 003 051)	(12 266 545)
Итого капитал, относящийся к акционерам		60 977 671	55 229 451	44 943 524
Группы				
Неконтролирующие доли участия		831 281	1 513 390	1 551 100
Итого собственный капитал		61 808 952	56 742 841	46 494 624
Итого собственный капитал и обязательства		389 698 400	348 953 667	303 095 601

Руднева М.Б.,
генеральный директор
28 августа 2017 года

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной консолидированной финансовой отчетности

ПАО «ФГ БУДУЩЕ»

Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе (неаудированный) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

	Прим.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
Взносы по пенсионной деятельности	16	43 618 044	31 849 997
Выплаты по пенсионной деятельности	16	(6 998 333)	(24 402 543)
Изменение стоимости пенсионных накоплений и пенсионных резервов	16	(36 716 921)	(7 447 454)
Результат от пенсионной деятельности		(97 210)	-
Процентные доходы	20	7 718 361	9 001 789
Прибыль / (убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	21	(1 544 144)	(1 126 189)
Прибыль от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	21	2 511 784	(2 865 163)
Прибыль / (убыток) от продажи активов			
(Убыток) / прибыль от операций с иностранной валютой		11 652	(307 966)
Обесценение инвестиций		(567 023)	1 286 940
Дивидендные доходы		439 961	13 645
Доля прибыли / (убытка) ассоциированных компаний		(1 337 135)	1 042 830
Прибыль от выкупа дочерней/ассоциированной компании			-
Вознаграждение управляющим компаниям	21	(751 109)	(732 114)
Вознаграждение специализированному депозитарию	21	(84 912)	(84 550)
Целевые отчисления от суммы пенсионных взносов (до 3%)		-	4
Взносы в Агентство по страхованию вкладов		-	(19 742)
Прочие финансовые доходы и расходы		20 506	14 143
Аквизиционные расходы	23	(242 910)	(203 269)
Операционный результат		6 175 031	6 020 358
Общие и административные расходы	23	(1 115 238)	(980 588)
Процентные расходы по полученным кредитам и займам		(151 588)	(76 738)
Прочие доходы	22	37 306	386 772
Прочие расходы	22	(14 691)	(1 703 414)
Прибыль / (убыток) до налогообложения		4 833 610	3 646 390
Доход/расход по налогу на прибыль, в том числе:	24	(120 139)	(890 405)
Текущий налог на прибыль		(999)	(476)
Отложенные налоговые активы		(119 140)	(889 929)
Чистая прибыль		4 713 471	2 755 985
Чистая прибыль / (убыток), относящаяся к:			
Акционерам Группы		5 365 989	3 950 197
Неконтролирующим долям участия		(652 518)	(1 194 212)
Прочий совокупный расход			
Фонд курсовых разниц		(174 116)	(259 412)
Прочий совокупный расход		(174 116)	(259 412)
Прочий совокупный расход, относящийся к:			
Акционерам Группы		(144 521)	(262 567)
Неконтролирующим долям участия		(29 594)	3 155

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной консолидированной финансовой отчетности

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе (неаудированный) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

	Прим.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
Итого совокупный доход/ (расход), относящийся к:			
Аktionерам Группы		5 221 468	3 687 630
Неконтролирующим долям участия		(682 112)	(1 191 057)
Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам			
ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ», базовая и разводненная, в рублях	25	109,1209	80,3298
Количество акций, находящихся в обращении		49 174 725	49 174 725

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной консолидированной финансовой отчетности

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»
Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет об изменении в собственном капитале (неаудированный) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

Прим.	Уставный капитал	Резервный капитал	Фонд курсовых разниц	Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	Резервы слияний	Накопленный убыток (пересмотрено)	Итого капитал, относящийся к акционерам Группы	Неконтролирующие доли участия	Итого собственный капитал
31 декабря 2015 года	49 174 725	8 467	(291 164)	4 199 920	4 118 121	(12 266 545)	44 943 524	1 551 100	46 494 624
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	3 950 197	3 950 197	(1 194 212)	2 755 985
Прочий совокупный расход	-	-	(262 567)	-	-	-	(262 567)	3 156	(259 412)
Финансовое пособие от учредителя	19	-	-	-	-	3 792 005	3 792 005	-	3 792 005
Восстановление резерва по акционерному финансированию	19	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменение доли владения без изменения контроля	-	-	-	-	-	469 722	469 722	-	469 722
Формирование резервного капитала, РОПС и страхового резерва	-	3 052	-	1 089 155	-	(408 007)	684 200	-	684 200
Получено в результате приобретения дочерних пенсионных фондов	-	1 979	-	-	-	101 873	103 852	-	103 852
30 июня 2016 года	49 174 725	13 498	(553 731)	5 289 075	4 118 121	(4 504 033)	53 537 655	1 043 209	54 580 864
01 января 2017 года	49 174 725	13 498	(804 016)	6 730 172	4 118 121	(4 003 051)	55 229 449	1 513 393	56 742 842
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	5 365 989	5 365 989	(652 518)	4 713 471
Прочий совокупный расход	-	-	(144 521)	-	-	-	(144 521)	(29 594)	(174 115)
Изменение доли владения без изменения контроля	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Формирование резервного капитала, РОПС и страхового резерва	19	-	-	526 754	-	(18 423)	526 754	-	526 754
Получено в рамках приобретения дочерних пенсионных фондов	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 июня 2017 года	49 174 725	31 921	(948 537)	7 256 926	4 118 121	1 344 515	60 977 671	831 281	61 808 952

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной консолидированной финансовой отчетности

ПАО «ФГ БУДУЩЕ»

Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет о движении денежных средств
(неаудированный) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

	Прим.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Взносы, полученные по договорам ОПС		42 899 385	31 165 861
Взносы, полученные по договорам НПО		718 659	684 136
Пенсии, выплаченные по договорам ОПС		(5 780 000)	(23 273 422)
Пенсии, выплаченные по договорам НПО		(1 218 333)	(1 128 513)
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудников		(611 456)	(545 176)
Выплата комиссионного вознаграждения доверительному управляющему		(783 513)	(755 720)
Выплата комиссионного вознаграждения специализированному депозитарию		(85 837)	(77 696)
Оплата прочих административных и операционных и аквизиционных расходов		(1 984 715)	(2 899 579)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности		207 691	(293 300)
Проценты уплаченные		(127 357)	-
Расчеты по налогу на прибыль		(24 979)	(473 085)
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности		33 209 545	2 403 305
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Поступления от продажи нематериальных активов		-	-
Платежи в связи с приобретением нематериальных активов		(573)	(2 473)
Платежи в связи с приобретением основных средств		(62 958)	(4 093)
Поступления в виде дивидендов и иных аналогичных выплат от дочерних и ассоциированных компаний		651 068	-
Полученные проценты		10 834 139	5 172 403
Расходы за вычетом доходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(12 971 932)	(12 066 864)
Поступления за вычетом платежей / (платежи за минусом поступлений) размещения средств на депозитах в банках		(14 847 388)	(5 151 106)
Платежи в связи с вложениями в акции и доли участия дочерних и ассоциированных компаний за вычетом поступивших денежных средств		(328 893)	(35 517)
Платежи от продажи акций и долей участия дочерних и ассоциированных компаний		-	677 251
Погашение выданных займов		873 352	-
Прочие (платежи) / поступления от инвестиционной деятельности		83 430	616 825
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(15 769 753)	(10 793 574)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступление денежных средств от учредителя		161 900	1 485 295
Получение кредитов и займов		-	1 393 046
Погашение кредитов и займов		-	-
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		161 907	2 878 348
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов		17 601 699	(5 511 721)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	7	31 360 703	41 306 772
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	7	48 962 399	35 795 051

Примечания являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной консолидированной финансовой отчетности

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

1. Общие сведения

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

Зарегистрированный офис Общества располагается по адресу: 127051, Россия, город Москва, улица Цветной бульвар, дом 2, 4 этаж.

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 отвечает 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 течение первого полугодия 2017 года снижение курса продолжилось, на 30 июня 2017 года курс составил 59,0885 рублей за доллар США. В настоящее время сохраняется неопределенность дальнейшего ухудшения операционной среды, которая оказывает влияние на будущее финансовое положение и операционную деятельность Общества. Руководство Общества считает, что принимает все необходимые меры для поддержания устойчивого положения и дальнейшего развития бизнеса Общества в сложившихся обстоятельствах.

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

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

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. В марте 2017 года данные рейтинги были подтверждены международными рейтинговыми агентствами.

За 2016 год ключевая ставка ЦБ РФ снизилась с 11% до 10%. За первое полугодие 2017 года ключевая ставка ЦБ РФ снизилась с 10% до 9%.

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
30 июня 2017 года	59,0855	67,4993
31 декабря 2016 года	60,6559	63,8111
31 декабря 2015 года	72,8827	79,6927

3. Основные принципы учетной политики

Заявление о соответствии

Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, и по состоянию на эту дату, подготовленной 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.

ПАО «ФГ БУДУЩЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность является неаудированной. Отдельные раскрытия, повторяющие информацию, содержащуюся в годовой консолидированной отчетности, были пропущены или сокращены.

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 26). 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.

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

Депозиты в банках

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

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты

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

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

Финансовые активы

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

Финансовые активы категории ССЧПУ

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

Финансовые активы ССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с отражением переоценки в прибылях или убытках. Чистые прибыли или убытки включают дивиденды и проценты, полученные по финансовому активу, и отражаются по строке «дивиденды полученные» и «процентные доходы», соответственно, отчета о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 26.

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.

ПАО «ФГ БУДУЩЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов

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

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

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

Списание предоставленных займов и дебиторской задолженности

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

Прекращение признания финансовых активов

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

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

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.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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

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

Пенсионные обязательства признаются при фактическом получении Фондами страховых и пенсионных 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

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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 немедленно 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.

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.

Отложенные аквизиционные расходы

Отложенные аквизиционные расходы включают комиссионные расходы агентов, связанные с заключением договоров обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения. Комиссионные расходы капитализируются и признаются в течение периода, за время которого соответствующие пенсионные накопления будут получены. Данный период рассчитан Группой на срок 8 лет. Отложенные аквизиционные расходы амортизируются линейным способом и признаются в составе Отчета о финансовых результатах.

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

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

ПАО «ФГ БУДУЩЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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).

Иностранная валюта

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

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

ПАО «ФГ БУДУЩЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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:

	30 июня 2017 года	31 декабря 2016 года
Руб. / Долл. США	59,0855	60,6559
Руб. / Евро	67,4993	63,8111

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»,

ПАО «ФГ БУДУЩЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

- (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 ¹ - Для годовых периодов, начинающихся не ранее
МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28) Продажа или взнос активов между инвестором и его ассоциированной компанией или совместным предприятием	1 января 2018 года Дата вступления в силу пока не определена

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

Основные требования МСФО (IFRS) 9:

- **Классификация и оценка финансовых активов.** Все признанные финансовые активы, на которые распространяется действие МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной на получение предусмотренных договором денежных потоков, включающих только основную сумму и проценты по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости. Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной как на получение предусмотренных договором денежных потоков, так и на продажу финансового актива, и имеющие договорные условия, которые порождают на определённые даты денежные потоки, которые являются исключительно погашением основной суммы долга и процентов по ней, обычно отражаются по ОССЧПСД. Все прочие долговые и долевого инструменты оцениваются по справедливой стоимости после первоначального признания. МСФО (IFRS) 9 также допускает альтернативный вариант оценки долевого инструментов, не предназначенных для торговли, - по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с признанием в прибылях или убытках только дохода от дивидендов (от этого выбора нельзя отказаться после первоначального признания).
- **Классификация и оценка финансовых обязательств.** Изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, связанные с изменением их собственных кредитных рисков, должны признаваться в прочем совокупном доходе, если такое признание не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибылях или убытках. Изменение справедливой стоимости в связи с изменением собственного кредитного риска финансовых обязательств не подлежит последующей реклассификации в отчет о прибылях и убытках. В соответствии с МСФО (IAS) 39 изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, целиком признавались в отчете о прибылях и убытках.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

- **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.

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

Обесценение займов и дебиторской задолженности

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

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

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

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

Оценка финансовых инструментов

Как описывается в Примечании 26, для оценки справедливой стоимости определенных видов финансовых инструментов Группа использует методы оценки, учитывающие исходные данные, не основанные на наблюдаемых рыночных данных. В Примечании 26 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),

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

дисконтируются с учетом вероятности дожития участника (застрахованного лица) до даты платежа, периодичности, длительности и размера платежей.

Для расчета используется информация о периодичности, длительности, дате начала, дате окончания и размере выплат, а так же о возрасте и половой принадлежности участника (застрахованного лица) по каждому действующему договору.

Допущения, используемые для актуарной оценки обязательств, предназначены для формирования обязательств для покрытия любых обязательств, связанных с договорами НПО и ОПС, насколько представляется возможным оценить эту величину на момент оценки. Однако, принимая во внимание неопределенности, присущие процессу расчета обязательств, учитываемых по актуарной оценке, существует вероятность того, что конечный результат будет отличаться от первоначальной оценки обязательств.

Допущениями, оказывающими наибольшее влияние на оценку обязательств, учитываемых по актуарной оценке, являются таблица смертности участников (застрахованных лиц) и ставка дисконтирования. 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).

В 2017 году была изменена учетная политика Группы в отношении признания аквизиционных расходов. Группа приняла решение капитализировать комиссионные расходы агентов, связанные с заключением договоров обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения.

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 2016 года и 31 декабря 2015 были внесены правки ретроспективно.

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

5. Изменение представления финансовой отчетности (продолжение)

	31 декабря 2016 года			31 декабря 2015 года		
	До правок	Правки	После правок	До правок	Правки	После правок
АКТИВЫ						
Отложенные аквизиционные расходы	-	1 074 038	1 074 038	-	-	-
Отложенные активы по налогу на прибыль	2 546 037	(214 796)	2 331 241	-	-	-
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию	-	-	-	833 448	(833 448)	-
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ						
Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	-	-	-	3 366 472	833 448	4 199 920
Нераспределенная прибыль/накопленный убыток	(4 862 294)	859 243	(4 003 051)	-	-	-
ИТОГО КАПИТАЛ, ОТНОСЯЩИЙСЯ К АКЦИОНЕРАМ ГРУППЫ	54 370 208	859 243	55 229 451	44 943 524	-	44 943 524

6. Информация по сегментам

У Группы два основных сегмента деятельности:

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

Оказание услуг негосударственного пенсионного обеспечения

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

Оказание услуг обязательного пенсионного страхования

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

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

6. Информация по сегментам (продолжение)

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 30 июня 2017 года и за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	ОПС	НПО	Прочие	Итого
Итого активы сегмента	303 604 992	20 158 371	16 927 456	340 690 819
Инвестиции в ассоциированные компании				5 151 878
Гудвил				43 855 703
Итого активы Группы				389 698 400
Итого обязательства сегмента	296 698 958	23 677 154	4 956 705	325 332 816
Прочая кредиторская задолженность				2 556 632
Итого обязательства Группы				327 889 448
Взносы по пенсионной деятельности	42 899 386	718 658	-	43 618 044
Выплаты по пенсионной деятельности	(5 780 001)	(1 218 332)	-	(6 998 333)
Увеличение/уменьшение обязательств	(37 119 385)	402 464	-	(36 716 921)
Результат от пенсионной деятельности	-	(97 210)	-	(97 210)
Процентные доходы	6 912 781	814 479	(8 899)	7 718 361
Прибыль / (убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(1 979 794)	(52 373)	488 023	(1 544 144)
Прибыль от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 299 190	247 431	(34 837)	2 511 784
Убыток от операций с иностранной валютой	67 331	(55 683)	3	11 652
Вознаграждение управляющим компаниям	(716 311)	(34 798)	-	(751 109)
Вознаграждение специализированному депозитарию	(69 535)	(15 377)	-	(84 912)
Аквизиционные расходы	-	-	(242 910)	(242 910)
Прочие операционные доходы	439 961	-	20 506	460 467
Операционный результат	6 953 623	903 680	221 885	8 079 188
Общехозяйственные и административные расходы	-	(14 950)	(1 100 288)	(1 115 238)
Процентные расходы	-	-	(151 588)	(151 588)
Прочие доходы	13 935	(13 192)	36 563	37 306
Прочие расходы	-	-	(14 691)	(14 691)

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

Прибыль /убыток до налогообложения сегмента	6 967 557	778 328	(1 008 119)	6 737 767
Налог на прибыль	-	(291 193)	171 054	(120 139)
Итого чистая прибыль /(убыток) сегмента	6 967 557	487 135	(837 065)	6 617 628
Доля в прибыли /убытке ассоциированных компаний				(1 337 135)
Обесценение инвестиций				(567 023)
Итого чистая прибыль Группы				4 713 470
По состоянию на 30 июня 2016 года и за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года				
	ОПС	НПО	Прочие	Итого
Итого активы сегмента	238 275 345	27 806 716	16 084 269	282 166 330
Инвестиции в ассоциированные компании				4 821 457
Гудвил				43 126 457
Итого активы Группы				330 111 405
Итого обязательства сегмента	237 644 411	32 647 826	3 333 090	273 625 327
Прочая кредиторская задолженность				1 905 221
Итого обязательства Группы				275 530 548
Взносы по пенсионной деятельности	31 133 755	716 242	-	31 849 997
Выплаты по пенсионной деятельности	(23 392 391)	(1 010 152)	-	(24 402 543)
Увеличение/уменьшение обязательств	(7 741 364)	293 910	-	(7 447 454)
Результат от пенсионной деятельности				
Процентные доходы	8 050 992	836 170	114 627	9 001 789
Прибыль / (убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	90 425	(1 163 766)	(52 847)	(1 126 188)
Прибыль от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(1 991 416)	(880 537)	6 789	(2 865 164)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	-	(307 966)	-	(307 966)
Вознаграждение управляющим компаниям	(693 218)	(33 300)	(5 596)	(732 114)
Вознаграждение специализированному депозитарию	(80 462)	(4 088)	-	(84 550)
Взносы в Агентство по страхованию вкладов			(19 742)	(19 742)
Аквизиционные расходы	-	-	(203 269)	(203 269)
Прочие операционные расходы /доходы	19 088	(7 148)	15 851	27 792
Результат от инвестиционной деятельности	5 395 409	(1 560 635)	(144 186)	3 690 588
Общехозяйственные и административные расходы	-	(18 405)	(962 182)	(980 588)
Процентные расходы	-	-	(76 738)	(76 738)
Прочие доходы	355 408	22 460	8 904	386 772
Прочие расходы	(1 377 525)	(111 353)	(214 536)	(1 703 414)
Прибыль /(убыток) до налогообложения сегмента	4 373 291	(1 667 933)	(1 388 739)	1 316 620
Налог на прибыль	-	(1 141 023)	250 617	(890 406)
Итого чистая прибыль /(убыток) сегмента	4 373 291	(2 808 956)	(1 138 122)	426 214
Доля в убытке ассоциированных компаний				1 042 830
Переоценка инвестиции				1 286 940
Итого чистый убыток Группы				2 755 984

ПАО «ФГ БУДУЩЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

7. Денежные средства и их эквиваленты

	30 июня 2017 года	31 декабря 2016 года
Расчетные счета в банках	4 029 194	20 558 283
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения до 90 дней	18 469 534	10 353 654
Денежные средства на брокерских счетах	26 463 671	448 766
Итого денежные средства и их эквиваленты	48 962 399	31 360 703

8. Депозиты в банках

По состоянию на 30 июня 2017 года и на 31 декабря 2016 года депозиты в размере 21 312 218 тыс. руб. и 6 483 774 тыс. руб. соответственно размещены в российских банках, не связанных с Группой.

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

Анализ справедливой стоимости и процентных ставок по депозитам в банках приведены в Примечании 26 и 28 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.

	30 июня 2017 года	31 декабря 2016 года
Корпоративные облигации	149 200 516	137 736 947
Акции	91 677 609	88 850 835
Ипотечные ценные бумаги	17 523 910	18 247 124
Государственные и муниципальные облигации	1 252 237	3 596 596
Векселя	2 251 746	2 250 541
Пай инвестиционного фонда	1 938 320	947 258
Итого финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	263 844 338	251 629 301

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

Информация о справедливой стоимости и анализ процентных ставок долговых финансовых активов представлены в Примечаниях 26 и 28.

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

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
		30 июня 2017 года	31 декабря 2016 года	
АО «НПФ «БУДУЩЕЕ»	Россия	100,00	100,00	НПО и ОПС
АО «НПФ «Образование»	Россия	100,00	100,00	НПО и ОПС
АО «НПФ «Телеком-Союз»	Россия	99,86	99,86	НПО и ОПС
АО «Альфа»	Россия	89,15	99,86	Управление финансовыми вложениями
АО «Гелиос»	Россия	89,15	99,88	Управление финансовыми вложениями
АО «Уния»	Россия	89,15	99,88	Управление финансовыми вложениями
АО «Азрас»	Россия	75,27	75,34	Управление финансовыми вложениями
АО «Аквамарин»	Россия	75,27	75,34	Управление финансовыми вложениями
АО «Калипсо»	Россия	75,27	75,34	Управление финансовыми вложениями
АО «Терра»	Россия	75,27	75,34	Управление финансовыми вложениями
Cremetio Holding Ltd	Кипр	89,15	89,15	Управление финансовыми вложениями
Crespo Holding Ltd	Британские Виргинские Острова	44,11	49,00	Управление финансовыми вложениями
Elkrento Holding Ltd	Кипр	51,93	50,81	Управление финансовыми вложениями
Gunilla Limited	Кипр	37,26	37,29	Управление финансовыми вложениями
Mistalda Holdings Limited	Кипр	44,11	49,48	Управление финансовыми вложениями
Orsallado Holding Ltd	Кипр	75,27	75,34	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ Иджи Эстейт Первый	Россия	75,27	75,34	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ Иджи Эстейт	Россия	99,86	99,86	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ ИМ-Траст АПП	Россия	99,85	99,88	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ Сам Эстейт Первый	Россия	89,15	100,00	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ Технологии Роста	Россия	-	44,39	Управление финансовыми вложениями
ЗПИФ Отраслевые Инвестиции	Россия	-	45,35	Управление финансовыми вложениями

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

10. Инвестиции в дочерние и ассоциированные компании (продолжение)

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 13.

15 июня 2016 года Группа приобрела 100% акций АО «НПФ «Образование». Информация о приобретении АО «НПФ «БУДУЩЕЕ» Группой представлена в Примечании 13.

АО «НПФ «СтальФонд» было создано в результате преобразования некоммерческой организации - Негосударственного пенсионного фонда «СтальФонд» в открытое акционерное общество по решению Совета Фонда (протокол № 6 от 11 марта 2014 года). 11 марта 2016 года АО «НПФ «Будущее» и АО «НПФ «СтальФонд» успешно завершили реорганизацию в форме присоединения АО «НПФ «СтальФонд» к АО «НПФ «Будущее». Информация о приобретении АО «НПФ «СтальФонд» Группой представлена в Примечании 13.

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

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

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

Пенсионные фонды руководствуются в своей деятельности российским законодательством, включая федеральный закон от 07.05.98 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (далее - «Закон о Фондах»), федеральный закон от 26.12.95 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее - «Закон об АО») и другие федеральные законы, а также нормативные акты Банка России.

11. Инвестиции в ассоциированные компании

Название	30 июня 2017 года				
	Сумма инвестиций на начало периода	Обесценение инвестиций	Доля в прибыли Группы	Доля в совокупном доходе	Сумма инвестиций на конец периода
Mistalda Holdings Limited	1 912 241	-	(931 159)	(67 718)	913 364
Gunilla Limited	2 929 030	-	(322 657)	(96 838)	2 509 534
Crespo Holding Ltd	2 455 634	(567 023)	(83 319)	(76 313)	1 728 979
Итого инвестиции в ассоциированные компании	7 296 905	(567 023)	(1 337 135)	(240 870)	5 151 878

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

12. Гудвил

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

	2017	2016
Балансовая стоимость на 1 января	43 855 703	41 425 157
Гудвил, признанный в течение отчетного периода (прим. 13)		1 698 462
Балансовая стоимость на 30 июня	43 855 704	43 123 618
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года		43 855 703

Гудвил образовался в результате получения контроля над пенсионными фондами. Ежегодно руководство Группы проводит тест на обесценение гудвила. В рамках данного теста руководство Группы определяет возмещаемую стоимость единиц генерирующих денежные средства. При этом генерирующими руководство 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.

13. 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 в результате внесения участником ООО «Руввер» (правопреемственника Общества) акций АО «НПФ «СтальФонд» и АО «НПФ «Телеком-Союз», составляющих 100% от их акционерных капиталов, в акционерный капитал Общества (Примечание 19).

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.

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

13. Приобретения (Продолжение)

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 Общество, 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.

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

13. Приобретения (Продолжение)

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

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

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

13. Приобретения (продолжение)

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

Капитал и балансовая стоимость инвестиций, 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 объединения бизнеса под общим контролем	2 834 757	1 283 364	4 118 121

ЗАО «НПФ УРАЛСИБ»

В феврале 2016 года Группа заключила договор о приобретении 100% акций ЗАО «НПФ УРАЛСИБ». Идентифицируемые активы и обязательства ЗАО «НПФ УРАЛСИБ» на дату приобретения представлены в таблице ниже:

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

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

13. Приобретения (продолжение)

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
Гудвилл	1 143 147

14. Займы выданные

	30 июня 2017 года	31 декабря 2016 года
Сумма выданных займов	-	949 000
Эффект дисконтирования и амортизации дисконта	-	(113 981)
Проценты по займу	-	38 333
Итого займы выданные	-	873 352

15. Дебиторская задолженность

	30 июня 2017 года	31 декабря 2016 года
Дебиторская задолженность до резерва под обесценение	2 218 418	3 219 109
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(1 180)	(36)
Итого дебиторская задолженность	2 217 238	3 219 073

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

16. 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 НВГДВ (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.

	30 июня 2017 года	31 декабря 2016 года
Обязательства по ОПС	296 574 362	259 987 518
Обязательства по НПО, в том числе:	24 753 921	25 151 512
Обязательства по страховым договорам	11 930 381	13 443 678
Обязательства по инвестиционным договорам	12 823 540	11 737 833
Итого обязательства по пенсионной деятельности	321 328 283	285 139 030

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

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

Информация об изменениях объемов пенсионных обязательств Группа представлена ниже:

	Пенсионные обязательства по договорам ОПС	Пенсионные обязательства по договорам НПО, классифицированные как страховые	Пенсионные обязательства по договорам НПО, классифицированные как инвестиционные	Итого пенсионные обязательства
Размер обязательств на 01 января 2016 года	226 878 655	14 483 606	10 289 437	251 649 758
Направлено средств на формирование обязательств	31 135 368	31 466	661 751	31 828 585
Израсходовано средств пенсионных обязательств	(23 693 87)	(854 771)	(411 371)	(24 959 970)
Отчисления в обязательные резервы	(156 983)	-	-	(1 057 426)
Получено в рамках приобретения контроля	10 549 566	659 500	-	11 209 066
Размер обязательств на 30 июня 2016 года	244 712 728	13 658 351	11 199 377	269 570 456
Размер обязательств на 01 января 2017 года	259 987 518	13 443 678	11 737 833	285 221 303
Направлено средств на формирование обязательств	42 899 847	99 151	717 817	43 716 815
Израсходовано средств пенсионных обязательств	(5 780 001)	(689 289)	(525 268)	(6 994 559)
Отчисления в обязательные резервы	(533 002)	-	-	(533 002)
Размер обязательств на 30 июня 2017 года	296 574 362	12 823 540	11 930 381	321 328 283

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	2017
Ставка дисконтирования (облигации федерального займа)	7,95%
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	2,52%

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

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

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 ниже:

Актuarные предположения	30 июня 2017 года	31 декабря 2016 года
Ставка дисконтирования +1%	(2,18%)	(2,15%)
Ставка дисконтирования -1%	2,29%	2,26%
Смертность в каждом возрасте +10%	(0,03%)	(0,02%)
Смертность в каждом возрасте -10%	0,03%	0,03%
Ожидаемый период выплат накопительной пенсии +12 мес.	(0,04%)	(0,05%)
Ожидаемый период выплат накопительной пенсии -12 мес.	0,05%	0,06%
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для мужчин + 5 лет	(0,82%)	(0,85%)
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для мужчин - 5 лет	1,38%	1,46%
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для женщин + 5 лет	(1,14%)	(1,18%)
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для женщин - 5 лет	1,72%	1,77%

Результаты анализа чувствительности по НПО приведены в таблице:

Актuarные предположения	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016
Ставка дисконтирования +1% для инвестиционных договоров	(0,81%)	(0,95%)
Ставка дисконтирования -1% для инвестиционных договоров	0,88%	1,20%
Ставка дисконтирования +1% для страховых договоров	(6,60%)	(5,74%)
Ставка дисконтирования -1% для страховых договоров	7,53%	6,50%
Смертность в каждом возрасте +10% для инвестиционных договоров	(0,01%)	(0,1%)
Смертность в каждом возрасте -10% для инвестиционных договоров	0,01%	0,1%
Смертность в каждом возрасте +10% для страховых договоров	(2,36%)	(1,76%)
Смертность в каждом возрасте -10% для страховых договоров	2,57%	1,90%
Операционные расходы +10%	0,04%	0,59%
Операционные расходы -10%	(0,04%)	(0,59%)
Инфляция +1%	0,04%	0,45%
Инфляция -1%	(0,04%)	(0,40%)

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

17. Долгосрочные кредиты и займы

	30 июня 2017 года		31 декабря 2016 года	
Долгосрочные обеспеченные банковские кредиты	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)	5 696	1 670 100	-	1 670 100
Плавающая ставка КС ЦБ+5,5% (до 2019 года)	-	500 000	-	500 000
Прочие	390	100	-	775
Итого долгосрочные банковские кредиты	6 086	2 170 100	-	2 170 875

В качестве обеспечения исполнения обязательств Общества по кредиту с балансовой стоимостью 500 000 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2016 года в залог кредитору было передано 2,6% акций АО «НПФ «БУДУЩЕЕ». Кредит был погашен 21 августа 2017 года (см. Примечание 26).

18. Кредиторская задолженность

	30 июня 2017 года	31 декабря 2016 года
Кредиторская задолженность перед управляющими компаниями	703 572	1 303 946
Кредиторская задолженность перед агентами	164 651	205 222
Кредиторская задолженность перед персоналом по оплате труда и социальному страхованию		18 107
Прочая кредиторская задолженность сторонним контрагентам	3 370 743	3 310 202
Итого кредиторская задолженность	4 238 964	4 837 478

19. 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 ООО «Рувер» (юридического лица, являющегося правопреемником Общества) составлял 5 025 000 руб., а уставный капитал ООО «Тринити» (юридическое лицо, впоследствии реорганизованное в форме присоединения к ООО «Рувер») составлял 500 010 000 руб.

В марте 2015 года, участник ООО «Тринити» 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 ООО «Тринити» по оплате цены векселей. В дату принятия решения о внесении дополнительного вклада, ООО «Тринити» произвело зачет имеющегося денежного требования участника. В июне 2015 года участник ООО «Тринити» принял решение об увеличении уставного капитала общества на сумму 6 405 000 тыс. руб.

По итогам реорганизации ООО «Рувер» и ООО «Тринити» в форме присоединения ООО «Тринити» к ООО «Рувер» (реорганизация завершена 25 ноября 2015 года) уставный капитал ООО «Рувер» составил 28 383 875 708 рублей. В ноябре 2015 года, единственный участник ООО «Рувер» 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 ООО «Рувер» составил 49 174 725 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2016 года и 30 июня 2017 года уставный капитал Общества составил 49 174 725 тыс. руб.

ПАО «ФГ БУДУЩЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

19. Капитал (продолжение)

Финансовая помощь от учредителя

В течение 2015 года Обществом (его правопреемниками) была получена безвозмездная финансовая помощь от учредителя на сумму 1 915 000 тыс. руб. В течение 2016 года Обществом (его правопреемниками) была получена безвозмездная финансовая помощь от учредителя на сумму 4 892 005 тыс. руб. В течение первого полугодия 2017 года безвозмездная финансовая помощь от учредителя не предоставлялась.

Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв

Страховой резерв и резерв по обязательному пенсионному страхованию создается Фондами для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед участниками по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и застрахованными лицами по договорам обязательного пенсионного страхования. По состоянию на 31 декабря 2016 года данные резервы составляли 6 730 173 тыс. руб., в том числе страховой резерв в размере 3 377 401 тыс. руб., резерв по обязательному пенсионному страхованию в размере 3 352 772 тыс. руб., по состоянию на 30 июня 2017 года данные резервы составляли 7 256 926 тыс. руб., в том числе страховой резерв в размере 3 379 527 тыс. руб., резерв по обязательному пенсионному страхованию в размере 3 877 393 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 организованным торгам в на ПАО Московская Биржа.

20. Процентный доход

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
Процентные доходы:		
НКД по корпоративным облигациям	5 516 075	6 431 121
Проценты по депозитам	944 932	950 703
Проценты по денежным средствам и их эквивалентам	752 489	973 157
НКД по ипотечным ценным бумагам	307 291	386 378
НКД по государственным и муниципальным облигациям	120 056	135 035
Доход по сделкам РЕПО	65 026	71 517
Проценты по займам	12 492	53 877
Прочие	-	-
Итого процентные доходы	7 718 361	9 001 790

ПАО «ФГ БУДУЩЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

21. 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.

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
Процентные доходы	7 718 361	9 001 790
Дивидендные доходы	439 961	-
Прибыль / (убыток) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(1 544 144)	(1 126 189)
Прибыль от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 511 784	(2 865 163)
Вознаграждение управляющим компаниям	(751 109)	(732 114)
Вознаграждение специализированному депозитарию	(84 912)	(84 550)
Чистые доходы от инвестиционной деятельности	8 289 940	4 193 775

22. Прочие доходы и расходы

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
Прочие доходы		
Курсовая разница	-	366 360
Выплаты по решению суда	-	1950
Возврат страховой премии	-	3 148
Начисление штрафов по договорам с агентами	30 445	-
Восстановление резерва по сомнительным долгам	-	1 142
Прочие	6 861	14 172
Итого прочие доходы	37 306	386 772
Курсовая разница	(33)	(1 673 284)
Прочие	(14 657)	(30 130)
Итого прочие расходы	(14 691)	(1 703 414)

Курсовые разницы возникли в результате переоценки валютных депозитов, размещенных в коммерческих банках по средствам в доверительное управление.

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

23. Общие и административные расходы, аквизиционные расходы

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
Расходы по ведению пенсионных счетов и информационной поддержке обязательств Фонда по ОПС	-	(53 021)
Расходы на оплату труда	(615 710)	(523 904)
Аренда помещения	(145 573)	(58 984)
Почтовые расходы	(2 625)	(55 408)
Страхование сотрудников	(285)	(3 168)
Расходы на содержание и приобретение ОС	(52 446)	(42 865)
Информационно-консультационные услуги	(39 036)	(35 698)
Услуги связи	(65 321)	(29 353)
Резерв на отпуск	(49 653)	(27 202)
Членские взносы	(18 180)	(496)
Расходы на эксплуатацию и содержание помещений	(11 790)	(40 629)
Налоги и сборы	(13 582)	(230)
Амортизация	(29 595)	(21 388)
Реклама и маркетинг	(13 479)	(54 414)
Расходы будущего периода	-	(6 350)
Прочие	(57 966)	(27 475)
Итого общие и административные расходы	(1 115 238)	(980 588)

Аквизиционные расходы представлены в таблице ниже:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
Расходы агентского вознаграждения	(117 697)	(97 904)
Расходы на производство рекламной печатной продукции	(93 856)	(20 882)
Расходы на привлечение клиентов	(31 347)	(84 484)
Итого аквизиционные расходы	(242 910)	(203 269)

24. Налог на прибыль

Сверка эффективной ставки по налогу на прибыль с прибылью 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года и 30 июня 2016 года, представлена следующим образом:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
Сверка суммы налога на прибыль		
Прибыль/(убыток) до уплаты налога на прибыль	4 833 610	3 646 390
Налог на прибыль, рассчитанный исходя из применяемой налоговой ставки в Российской Федерации 20%	(966 722)	(729 278)
Влияние временных разниц	(85 063)	(898 032)
Влияние постоянных разниц	1 050 785	1 626 834
Расходы по налогу на прибыль	(999)	(476)

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

24. Налог на прибыль (продолжение)

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.

	30 июня 2017 года	Изменение	31 декабря 2016 года (пересмотрено)
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налоговую базу			
Основные средства и нематериальные активы	3 526	3 140	386
Займы выданные		(17 056)	17 056
Финансовые активы по справедливой стоимости, оцениваемые через прибыль и убыток	75 421	162 306	237 727
Инвестиции в ассоциированные компании	1 268 837	169 009	1 099 828
Дебиторская задолженность	16 339	16 339	
Прочие активы		(551 920)	551 920
Кредиторская задолженность	144 788	144 765	23
Налоговые убытки	1 265 157	239 204	1 025 699
Общая сумма отложенного налогового актива	2 774 069	(158 571)	2 932 640
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налоговую базу			
Износ нематериальных активов		547	(547)
Отложенные аквизиционные расходы	(349 211)	(134 404)	(214 808)
Прочие активы	(7 818)	379 253	(387 071)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(563 310)	(39 116)	(602 426)
Итого чистый отложенный налоговый актив	2 210 759	(119 455)	2 330 214
Эффект пересчета валютных активов и обязательств		316	
Признанные отложенные налоговые активы	2 210 759	(119 139)	2 330 214

25. 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.

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
Итого чистая прибыль/убыток, приходящаяся на акционеров Группы	5 365 989	3 950 197
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	49 174 725	49 174 725
Базовая прибыль на акцию, руб.	109,1209	80,3298
Разводненная прибыль на акцию, руб.	109,1209	80,3298

26. 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
	30 июня 2017 года	31 декабря 2016 года			
Денежные средства и их эквиваленты	48 962 399	31 360 703	Уровень 1	Краткосрочные активы, балансовая стоимость равна справедливой	Не применимо
Депозиты в банках	21 312 219	6 483 774	Уровень 1	Балансовая стоимость равна справедливой	Не применимо
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	178 052 752	149 939 871	Уровень 1	Котировочные цены покупателя на активном рынке	Не применимо
Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток	69 401 789	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	16 389 797	18 732 002	Уровень 3	Финансовые модели, основанные на ненаблюдаемых данных	Не применимо
Займы выданные	-	873 352	Уровень 3	Амортизированная стоимость	Не применимо
Дебиторская задолженность	2 217 238	3 219 073	Уровень 3	Амортизированная стоимость	Не применимо
Финансовые обязательства					
Кредиторская задолженность	4 238 964	4 837 478	Уровень 3	Балансовая стоимость примерно равна справедливой	Не применимо
Долгосрочные кредиты и займы	2 176 186	2 170 875	Уровень 3	Балансовая стоимость примерно равна справедливой	Не применимо

26. Справедливая стоимость финансовых активов (продолжение)

В течение первого полугодия 2017 года наблюдались переходы между уровнями иерархии справедливой стоимости финансовых активов, данные представлены в таблице ниже:

	Уровни иерархии исходных данных			Итого
	1	2	3	
На 31 декабря 2016 года	149 939 871	82 957 429	18 732 002	251 629 302
Перевод между уровнями	(6 259 710)	11 197 768	4 938 057	-
Прочее движение	34 372 591	(24 753 407)	2 595 783	12 214 936
На 30 июня 2017 года	178 052 752	69 401 789	16 389 797	263 844 338

Движение по Уровню 3 в течение 6 месяцев 2017 года происходило следующим образом:

	Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Справедливая стоимость на 1 января 2017 года	18 732 102
Перевод между уровнями	(3 983 783)
Доходы от переоценки, признанные в отчете о прибылях и убытках	951 003
Расходы от покупки/продажи, признанные в отчете о прибылях и убытках	(485 381)
Приобретение	1 813 539
Реализация	(637 683)
Справедливая стоимость на 30 июня 2017 года	16 389 797

27. Информация об операциях со связанными сторонами

Данные по операциям со связанными сторонам на 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 года представлены в таблице ниже:

Наименование показателя	Основной акционер	Прочие связанные стороны	Итого связанные стороны
Векселя	2 251 746	-	2 251 746
Дебиторская задолженность	202 625	53 120	255 745
Кредиторская задолженность	-	99	99
Всего на 30 июня 2017 года	2 454 371	53 021	2 507 391

Наименование показателя	Основной акционер	Прочие связанные стороны	Итого связанные стороны
Векселя	2 250 541	-	2 250 541
Дебиторская задолженность	203 830	27 180	231 010
Всего на 31 декабря 2016 года	2 454 371	27 180	2 481 551

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

27. Информация об операциях со связанными сторонами (продолжение)

Информация о доходах и расходах от операций со связанными сторонами за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года и 30 июня 2016 года, представлена следующим образом:

Наименование показателя	Основной акционер	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал	Итого связанные стороны
Общие и административные расходы	-	150 486	146 413	296 899
Всего за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	-	150 486	146 413	296 899
Общие и административные расходы	-	17 847	72 803	90 650
Всего за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года	-	17 847	72 803	90 650

28. 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, 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).

28. Политика управления рисками (продолжение)

- 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 утвержденного плана действий осуществляется ответственными лицами в установленные сроки.
4. Мониторинг / контроль
 - Оценка достаточности и эффективности выбранных мер по управлению риском.
5. Регулярная отчетность

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

28. Политика управления рисками (продолжение)

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;

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

28. Политика управления рисками (продолжение)

- 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, увеличении степени риска работы с ним, либо появления другой негативной информации, Группа принимает решение о необходимости усиления контроля операций с данным контрагентом или о необходимости досрочного прекращения взаимоотношений с ним.

При управлении риском Группа оценивает кредитные риски долговых финансовых инструментов и средств в банках, в которые размещены пенсионные резервы и пенсионные накопления, на основе кредитных рейтингов, присваиваемых эмитентам ценных бумаг или банкам, рейтинговыми агентствами. Для анализа используются рейтинги преимущественно международных, а так же, национальных рейтинговых агентств, таких как Fitch, Standard & Poors, Moody's, NPA, 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:

	30 июня 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Доходность %	Срок погашения	Доходность %	Срок погашения
Корпоративные облигации	6,00%-15,0%	2017-2046	6,91%-13,7%	2017-2046
Ипотечные ценные бумаги	8,50%	2045	8,75%	2045
Государственные и муниципальные облигации	2,00% - 12,24%	2017-2022	9,91% - 10,82%	2017-2022

Информация по срокам погашения представлена в таблице ниже:

	30 июня 2017 года	31 декабря 2016 года
Более 1 года		
Корпоративные облигации	149 106 858	132 346 497
Ипотечные ценные бумаги	9 170	26 459
Государственные и муниципальные облигации	1 716 267	2 622 797
	150 832 295	134 996 038
Менее 1 года		
Корпоративные облигации	93 658	5 484 424
Ипотечные ценные бумаги	16 878 540	18 220 670
Государственные и муниципальные облигации	161 387	879 821
Паи инвестиционных фондов		
Вексели к получению от материнской компании	2 251 746	2 250 541
Прочие		
	19 385 340	26 835 456
Не имеют срока		
Акции	91 688 383	88 850 835
Паи инвестиционных фондов	1 938 320	947 258
	93 626 703	89 798 093
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	263 844 338	251 629 302

28. Политика управления рисками (продолжение)

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

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

Рыночный риск

Рыночный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а так же других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и 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.

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

28. Политика управления рисками (продолжение)

В таблице ниже представлена расшифровка средневзвешенных эффективных процентных ставок, действующих на 30 июня 2017 и 31 декабря 2016 гг., следовательно, потенциальные прибыли или убытки Группы. Действующие средние эффективные процентные ставки представлены по видам финансовых активов и обязательств с целью определения процентного риска по каждому виду активов и обязательств.

	30 июня 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Балансовая стоимость	Средняя эффективная процентная ставка, %	Балансовая стоимость	Средняя эффективная процентная ставка, %
Процентные активы				
Денежные средства и их эквиваленты	48 962 399	0%	31 630 703	0%
Депозиты в банках	21 312 219	6,67%	6 483 774	10,48%
Дебиторская задолженность	2 217 238	0%	3 219 073	0%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	263 844 338	9,11%	251 629 302	10 11%
Инвестиции в ассоциированные компании	5 151 878	0%	7 296 939	0%
Прочие инвестиции	122 956	0%	122 956	0%
Займы выданные	-	4%	873 352	4%
Процентные обязательства				
Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию	296 574 362	6,87%	259 987 518	7,47%
Пенсионные обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	24 753 921	6,87%	25 151 512	7,47%
Кредиторская задолженность	4 238 964	0%	4 837 478	0%
Долгосрочные кредиты и займы	2 176 186	14,5%	2 170 875	14,5%

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 30 июня 2017 и 31 декабря 2016г., и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок) может быть представлен следующим образом:

Изменение ставки процента	Влияние на операционный результат	
	30 июня 2017 года	31 декабря 2016 года
+100 базисных пунктов	(2 172 482)	(2 204 316)
-100 базисных пунктов	2 344 049	2 378 453

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

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

- риск параллельного сдвига кривой доходности, риск изменения наклона или формы кривой доходности, вытекающий из несоответствия срочности активов и обязательств, чувствительных к изменениям процентных ставок;

ПАО «ФГ БУДУЩЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

- базисный риск, возникающий из-за различной чувствительности активов и обязательств;
- одинаковой срочности к изменению процентных ставок;
- риск пересмотра ставки активов и обязательств, чувствительных к изменению процентных ставок.

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

По инвестиционному портфелю по договорам ОПС

Метод / Доверительный интервал	95%	97,50%	99%
Монте-Карло VAR	3 324 638	4 135 466	5 105 310
Исторический VAR 1 год	2 948 978	3 850 981	5 175 628
Исторический VAR 2 года	3 186 707	4 398 081	6 397 552
Исторический VAR 3 года	3 670 691	5 358 408	7 899 180
Параметрический VAR	3 431 709	4 089 135	4 853 533

По инвестиционному портфелю по договорам НПО

Метод / Доверительный интервал	95%	97,50%	99%
Монте-Карло VAR	300 813	370 025	454 375
Исторический VAR 1 год	269 017	334 315	401 646
Исторический VAR 2 года	275 124	365 969	473 378
Исторический VAR 3 года	340 537	462 452	647 570
Параметрический VAR	303 880	362 096	429 784

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 30 июня 2017 года представлена следующим образом:

	Рубли	Евро	30 июня 2017 года Доллары США	Всего
Активы				
Денежные и приравненные к ним средства	39 146 320	116	9 815 963	48 962 399
Депозиты и размещенные средства в банках	21 312 219	-	-	21 312 219
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	260 663 012	-	3 181 326	263 844 338
Дебиторская задолженность	2 217 238	-	-	2 217 238
Всего финансовых активов	323 338 789	116	12 997 289	336 336 194

28. Политика управления рисками (продолжение)

Структура финансовых обязательств в разрезе валют по состоянию на 30 июня 2017 года представлен следующим образом:

	Рубли	Евро	30 июня 2017 года Доллары США	Всего
Обязательства				
Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию	296 574 362	-	-	296 574 362
Пенсионные обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	24 753 922	-	-	24 753 922
Кредиторская задолженность	1 007 892	-	3 231 072	4 238 964
Долгосрочные кредиты и займы	2 176 186	-	-	2 176 186
Всего финансовые обязательства	324 512 362	-	3 231 072	327 743 434
Чистая позиция	(1 173 573)	116	9 766 217	8 592 760

Снижение курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к доллару США по состоянию на 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 года вызвало бы описанное ниже увеличение (уменьшение) капитала и прибыли или убытка.

	30 июня 2017 года	31 декабря 2016 года
Увеличение курса российского рубля по отношению к доллару США на 20 %	1 953 267	3 224 783
Уменьшение курса российского рубля по отношению к доллару США на 20 %	(1 953 267)	(3 224 783)

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

Риск ликвидности

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

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

28. Политика управления рисками (продолжение)

В нижеследующих таблицах представлены финансовые обязательства по состоянию на 30 июня 2017 года по срокам, оставшимся до их погашения, на основе договорных недисконтированных потоков денежных средств.

	До востребов ания и менее 1 года	От 1 года до 5 лет	От 5 лет до 10 лет	Более 10 лет	Всего
По состоянию на 30 июня 2017 года					
Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию	628 760	726 364	6 429 854	288 789 384	296 574 362
Пенсионные обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	1 962 849	6 107 139	6 773 409	9 910 524	24 753 921
Кредиторская задолженность	4 238 964	-	-	-	4 238 964
Кредиты и займы	6 086	2 170 100	-	-	2 176 186
Прочие обязательства	113 804	-	-	-	113 804
Всего финансовых обязательств	6 950 462	9 003 604	13 203 262	298 599 908	327 857 236

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.

ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности (неаудированной) за 6 месяцев 2017 года (в тысячах российских рублей)

28. Политика управления рисками (продолжение)

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

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

Основные методы по оценке актуарных рисков:

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

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

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

29. События после отчетной даты

21 июля 2017 года между ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ» и «Финансовая Группа БУДУЩЕЕ (Кипр) Лимитед» был заключен договор займа на сумму 3 000 000 тыс. руб., процентная ставка по данному договору 4% годовых, выдача займа осуществляется траншами в соответствии с заявками заемщика, срок возврата каждого транша определяется отдельно. На дату выпуска отчетности сумма предоставленного займа составляла 90 653 тыс. руб.

21 августа 2017 года *О1 ГРУП ЛИМИТЕД* погасила кредит и накопленные проценты по кредитному договору между ПАО «ФГ БУДУЩЕЕ» (в качестве заемщика) и АО «РОСТ БАНК» (в качестве кредитора).