АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД «СОЦИАЛЬНОЕ РАЗВИТИЕ»

Финансовая отчетность по состоянию на 31 декабря 2015 года и за 2015 год

МОСКВА, 2016

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторское заключение 3

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о финансовом положении 5
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 6
Отчет об изменениях в капитале 7
Отчет о движении денежных средств 8

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1 Введение 10
2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность 11
3 Краткое изложение принципов учетной политики 11
4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики 22
5 Первое применение МСФО 25
6 Новые и пересмотренные Международные стандарты финансовой отчетности 27
7 Денежные средства и их эквиваленты 31
8 Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков 32
9 Депозиты в банках 33
10 Основные средства 34
11 Прочие активы и обязательства 34
12 Обязательства по пенсионной деятельности 35
13 Капитал 45
14 Комиссионные, административные и прочие операционные расходы 45
15 Налог на прибыль 46
16 Управление инвестиционными и страховыми рисками 47
17 Условные обязательства 55
18 Справедливая стоимость финансовых инструментов 56
19 Операции со связанными сторонами 57
20 События после окончания отчетного период 59

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Акционерам и Совету директоров Акционерного общества «Негосударственный Пенсионный Фонд «Социальное развитие»

Мы провели аудит годовой финансовой отчетности Акционерного общества «Негосударственный Пенсионный Фонд «Социальное развитие» (далее АО «НПФ «Социальное развитие») (до 19 августа 2014 года Негосударственный пенсионный фонд «Социальное развитие», с 19 августа 2014 года до 20 февраля 2015 года Открытое акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Социальное развитие»), состоящей из отчетов о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года, отчетов о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств, за 2015 год и 2014 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за годовую финансовую отчетность

Руководство АО «НПФ «Социальное развитие» несет ответственность за составление и достоверность данной годовой финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления годовой финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности годовой финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности и Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что годовая финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в годовой финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки указанного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность годовой финансовой отчетности с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал в себя оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления годовой финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные основания для выражения мнения о достоверности годовой финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «НПФ «Социальное развитие» по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за 2015 год и 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Прочие сведения

Мы обращаем внимание на то, что Негосударственный пенсионный фонд «Социальное развитие» реорганизован 19 августа 2014 года путем преобразования в Открытое акционерное общество «Негосударственный Пенсионный Фонд «Социальное развитие», 20 февраля 2015 года в Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Социальное развитие».

28 апреля 2016 года

Директор
Департамента аудита
«Бейкер Тилли Русаудит» ООО

О.П. Косинцева

квалификационный аттестат
аудитора №02-000086 от 08.02.2012
ОРН 20502003497

Доверенность №31-17/16-8
от 11.01.2016

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Социальное развитие».

Место нахождения: Российская Федерация, 398059, г. Липецк, ул. Фрунзе, д. 6а.

Основной государственный регистрационный номер: 1144800000553.

Сведения об аудиторе

Наименование: «Бейкер Тилли Русаудит» ООО.

Место нахождения: 127015, г. Москва, ул. Новодмитровская, д. 5а, строение 8.

Телефон: (495) 783-88-00.

Факс: (495) 783-88-94.

Основной государственный регистрационный номер: 1037700117949.

Наименование саморегулируемой организации аудиторов: НП «Институт профессиональных аудиторов».

Основной регистрационный номер записи: 10402000018.

Независимый член международной сети Baker Tilly International.

(в тыс. рублей)	Примечания	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	7	2 480 562	804 304	471 251
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	8	7 495 452	5 782 111	7 882 379
Депозиты в банках	9	19 588	3 705 560	1 990 189
Дебиторская задолженность		–	–	4 020
Основные средства	10	5 193	5 600	6 183
Отложенный налоговый актив		2 137	248	–
Прочие активы	11	5 634	2 666	2 821
ИТОГО АКТИВОВ		**10 008 566**	**10 300 489**	**10 356 843**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательства по пенсионной деятельности	12	9 393 360	9 959 231	9 967 391
Обязательства по текущему налогу на прибыль		28 431	50	6 371
Прочие обязательства	11	132 373	19 999	69 635
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		**9 554 164**	**9 979 280**	**10 043 397**
КАПИТАЛ				
Уставный капитал	1, 13	120 000	120 000	–
Совокупный вклад учредителей		–	–	347 576
Резерв под обязательства по пенсионной деятельности		178 699	178 699	153 499
Нераспределенная прибыль		155 703	47 710	(160 266)
ИТОГО КАПИТАЛ		**454 402**	**321 209**	**313 446**
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА		**10 008 566**	**10 300 489**	**10 356 843**

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 10 по 59, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности

Генеральный директор, Гвозденко А.Н.

27 апреля 2016 года

АО «НПФ «Социальное развитие»
Отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе

(в тыс. рублей)	Примечания	2015 год	2014 год
Взносы по пенсионной деятельности			
Взносы по обязательному пенсионному страхованию		9 370	6 740
Взносы по негосударственному пенсионному обеспечению		302 262	197 060
Итого взносов по пенсионной деятельности	12	**311 632**	**203 800**
Переводы в другие фонды			
Переводы по обязательному пенсионному страхованию		(1 432 298)	(6 551)
Переводы по негосударственному пенсионному обеспечению		–	–
Итого переводов в другие фонды		**(1 432 298)**	**(6 551)**
Выплаты по пенсионной деятельности			
Выплаты по обязательному пенсионному страхованию		(45 691)	(40 299)
Выплаты по негосударственному пенсионному обеспечению		(278 027)	(261 025)
Итого выплат по пенсионной деятельности	12	**(323 718)**	**(301 324)**
Изменение обязательств по пенсионной деятельности		381 307	(40 918)
Чистые расходы от пенсионной деятельности		**(1 063 077)**	**(144 993)**
Чистая прибыль (убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка		(43 541)	(577 727)
Процентные доходы		1 264 935	732 922
Процентные расходы		(1 075)	–
Дивиденды полученные		1 758	32 521
Чистые (расходы) / доходы от инвестиционной деятельности		**1 222 077**	**187 716**
Расходы по вознаграждению управляющей компании и спецдепозитария		(123 808)	(19 131)
Административные и прочие операционные расходы		(52 048)	(53 694)
Доход от управления средствами пенсионных резервов и накоплений	14	159 346	21 799
Резерв под обесценение		–	(1 020)
Прочие доходы за вычетом прочих расходов		(7 949)	(10 475)
(Убыток) / прибыль до налогообложения		**134 541**	**(19 798)**
(Расход) /возмещение по налогу на прибыль	15	(26 548)	198
Чистая прибыль (убыток)		**107 993**	**(19 600)**
Итого совокупный доход за год		**107 993**	**(19 600)**
Прибыль (убыток) на акцию (в рублях)	13	**0,90**	**(0,16)**

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 10 по 59, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности

Генеральный директор Гвоздецкая Н.

27 апреля 2016 года

(в тыс. рублей)	Уставный капитал	Совокупный вклад учредителей	Резервы под обязательства по пенсионной деятельности	Нераспределенная прибыль / (убыток)	Итого
1 января 2014 года	**–**	**347 576**	**126 136**	**(160 266)**	**313 446**
Реорганизация в форму акционерного общества	120 000	(347 576)	–	227 576	–
Изменение страхового резерва			8 567		
Изменение резерва под обязательства по пенсионной деятельности			18 796	–	27 363
Прибыль/ (убыток) отчетного периода	–		–	(19 600)	(19 600)
31 декабря 2014 года	**120 000**	**–**	**153 499**	**47 710**	**321 209**
Изменение страхового резерва	–	–	8 649	–	25 200
Изменение резерва под обязательства по пенсионной деятельности			16 551		
Прибыль/ (убыток) отчетного периода	–	–	–	107 993	107 993
31 декабря 2015 года	**120 000**	**–**	**178 699**	**155 703**	**454 402**

Отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 10 по 59, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности



Генеральный директор, Гвоздецкий А.Г.

27 апреля 2016 года

в тыс. рублей	Примечания	2015 год	2014 год
Денежные средства от операционной деятельности			
Взносы полученные по пенсионной деятельности		311 632	203 800
Переводы по обязательному пенсионному страхованию в другие фонды		(1 432 298)	(6 551)
Пенсии выплаченные		(323 718)	(301 324)
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		93 178	(351 212)
Проценты полученные		1 330 242	689 272
Проценты уплаченные		(1 075)	-
Расходы по вознаграждению управляющей компании и спецдепозитария		(123 808)	(19 131)
Доходы от управления средствами пенсионных резервов и накоплений		159 346	21 799
Уплаченные административные и прочие операционные расходы		(49 399)	(53 156)
Уплаченный налог на прибыль		(28 431)	-
Прочие расходы		(7 955)	(10 524)
Дивиденды полученные		1 758	32 521
Денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		**(70 528)**	**205 494**
(Увеличение) уменьшение операционных активов и обязательств:			
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		(1 962 984)	1 880 052
Депозиты в банках		3 567 375	(1 700 262)
Прочие активы		(2 968)	3 200
Прочие обязательства		138 513	(55 958)
Чистые денежные средства, (использованные) / полученные в операционной деятельности		**1 669 409**	**332 526**
Чистое (снижение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов		**1 669 409**	**332 526**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	7	803 086	470 560
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	7	**2 472 495**	**803 086**

Отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 10 по 59, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности

Генеральный директор Гвозденко А.Ю.

27 апреля 2016 года

1 Введение

Данная финансовая отчетность АО «НПФ «Социальное развитие» (далее «Фонд») подготовлена за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, в соответствии с учетной политикой, принципы которой изложены в Примечании 3. Учетная политика разработана на основе Международных стандартов финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Социальное развитие» (АО «НПФ «Социальное развитие») является правопреемником Негосударственного пенсионного фонда «Социальное развитие», учрежденного в 1997 году в форме некоммерческой организации. В соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в сентябре 2014 года Негосударственный пенсионный фонд «Социальное развитие» был реорганизован в форме преобразования в Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Социальное развитие». 11 февраля 2016 года Банк России вынес положительное заключение о соответствии фонда требованиям к участию в системе гарантирования прав застрахованных лиц, руководствуясь положениями Федерального закона от 28.12.2013 № 422-ФЗ «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений».

Состав акционеров Фонда:

	Страна регистрации	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Публичное акционерное общество «Банк социального развития и строительства «Липецккомбанк»	Российская Федерация	1,95%	1,95%
Открытое акционерное общество «Туапсинский морской торговый порт»	Российская Федерация	2,04%	2,04%
Общество с ограниченной ответственностью «Л+С МИДЛ»	Российская Федерация	49,82%	49,82%
Общество с ограниченной ответственностью «ТЕХНОЛОГИИ И ИНДУСТРИЯ «ИНТЕРПРОМ»	Российская Федерация	17,21%	17,21%
Общество с ограниченной ответственностью «Л+С РАЙТ»	Российская Федерация	14,04%	14,04%
Общество с ограниченной ответственностью «Л+С ЛЕФТ»	Российская Федерация	8,60%	8,60%
Общество с ограниченной ответственностью «ЛОТ ИНТЕРНЕШНЛ»	Российская Федерация	6,34%	6,34%
		100,00%	**100,00%**

Учредителями Фонда по состоянию на 31 декабря 2013 года являлись:

- Открытое акционерное общество «Новолипецкий металлургический комбинат»;
- Открытое акционерное общество «Липецкоблгаз» (Открытое акционерное общество «Газпром газораспределение Липецк»);
- Открытое акционерное общество «Липецккомбанк» (Открытое акционерное общество банк социального развития и строительства «Липецккомбанк»);
- Специализированное финансовое учреждение Фонд имущества Липецкой области;
- ЗХ «Стинол» (ЗАО «ИНДЕЗИТ ИНТЕРНЭШНЛ»);
- Открытое акционерное общество «Стойленский горно-обогатительный комбинат»;
- Открытое акционерное общество «Туапсинский морской торговый порт».

По состоянию на 31 декабря 2015, 2014 и 2013 годов конечным бенефициарным владельцем Фонда является Лисин Владимир Сергеевич.

1 Введение (продолжение)

Основная деятельность. Фонд действует в рамках Федерального закона №75-ФЗ от 07.05.1998 года, который регулирует правовые, экономические и социальные отношения, возникающие при создании негосударственных пенсионных фондов, осуществлении ими деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению, в том числе по досрочному негосударственному пенсионному обеспечению, обязательному пенсионному страхованию, реорганизации и ликвидации указанных фондов, а также устанавливает основные принципы государственного контроля за их деятельностью.

Деятельность негосударственных пенсионных фондов, являющихся некоммерческими организациями, до их реорганизации в соответствии с требованиями Федерального закона от 28.12.2013 N 410-ФЗ регулируется положениями Федерального закона от 7 мая 1998 года N 75-ФЗ "О негосударственных пенсионных фондах" без учета изменений, внесенных Федеральным законом от 28.12.2013 N 410-ФЗ, если иное не установлено федеральным законом.

Исключительной деятельностью Фонда является негосударственное пенсионное обеспечение, в том числе досрочное негосударственное пенсионное обеспечение, и обязательное пенсионное страхование. Такая деятельность осуществляется Фондом на основании лицензии на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию.

Фонд вправе осуществлять деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению со дня, следующего за днем принятия решения о предоставлении лицензии, а деятельность по обязательному пенсионному страхованию со дня, следующего за днем внесения фонда в реестр негосударственных пенсионных фондов-участников системы гарантирования прав застрахованных лиц.

Средняя численность персонала Фонда в течение 2015 года составила 43 человек (в течение 2014 года: 45 человек).

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности. Фонд зарегистрирован и ведет деятельность по следующему адресу: 398059, Российская Федерация, г. Липецк, ул. Фрунзе д. 6а.

Валюта представления отчетности. Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. рублей»).

2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность

Российская Федерация. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к изменениям цен на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжают развиваться, подвержены частым изменениям и допускают возможность разных толкований.

Продолжающаяся неопределенность и волатильность фондового рынка и другие риски могут оказать негативное влияние на российский финансовый и корпоративный сектор. Будущее экономическое развитие Российской Федерации зависит от внешних факторов и мер внутреннего характера, предпринимаемых правительством для поддержания роста и внесения изменений в налоговую, юридическую и нормативную базу.

Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержания устойчивости и развития бизнеса Фонда в условиях, сложившихся в бизнесе и экономике.

3 Краткое изложение принципов учетной политики

Основы представления. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с учетной политикой по МСФО.

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых активов и финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков.

Финансовая отчетность по состоянию на 1 января 2014 года, которая использовалась Фондом для целей подготовки финансовой отчетности, подготовлена в соответствии с российскими

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

стандартами бухгалтерского учета (далее - «РСБУ»). В соответствии с определением МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» (далее «МСФО (IFRS) 1») эти принципы учета для целей подготовки входящего отчета о финансовом положении в соответствии с МСФО по состоянию на 1 января 2014 года рассматривались как ранее использовавшиеся общепринятые принципы бухгалтерского учета (далее – «ОПБУ»).

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основании российских учетных данных, скорректированных и реклассифицированных для целей достоверной презентации с учетом требований МСФО.

Сопоставление чистых активов и прибыли за отчетный период, отраженных в финансовой отчетности Фонда по МСФО, с показателями, отраженными в отчетности Фонда по российским стандартам учета, представлено в Примечании 5.

Подготовка данной финансовой отчетности по МСФО требует применения оценок и допущений, которые оказывают влияние на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Подготовка данной финансовой отчетности по МСФО также требует использования суждения руководства в процессе применения учетной политики Фонда. Области, требующие более высокого уровня профессионального суждения или сложности, в которых допущения и оценки играют важную роль для финансовой отчетности, раскрыты в Примечании 4.

Основные принципы учетной политики, которые были использованы при подготовке финансовой отчетности, изложены ниже.

Операции с иностранной валютой, переоценка иностранной валюты

Функциональной валютой Фонда является валюта основной экономической среды, в которой Фонд осуществляют деятельность. Таким образом, функциональной валютой Фонда является национальная валюта Российской Федерации, российский рубль.

Валютой представления информации Фонда также является российский рубль.

Денежные активы и обязательства отчета о финансовом положении, выраженные в иностранных валютах, отличных от функциональной валюты, пересчитываются в рубли по обменному курсу ЦБ РФ, действовавшему на конец отчетного периода. Доходы и расходы (положительные и отрицательные курсовые разницы) от расчетов по таким операциям и от перерасчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту Фонда по обменному курсу ЦБ РФ на конец отчетного периода отражаются на счетах прибылей и убытков.
Неденежные активы отчета о финансовом положении, включая долевые инструменты, не пересчитываются на основе обменного курса по состоянию на конец года. Влияние курсовых разниц на справедливую стоимость долевых ценных бумаг отражается как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

Чистая прибыль от операций с иностранной валютой включает реализованный результат от валютно-обменных операций и комиссию за проведение операций с иностранной валютой.

Официальные курсы ЦБ РФ рубля к доллару США в Российской Федерации представлены следующим образом (рублей за 1 доллар США):

	2015 год	2014 год	1 января 2014 года
Обменный курс по состоянию на 31 декабря	72,8827	56,2584	32,7292
Средний курс за год, закончившийся 31 декабря	60,9579	38,4217	

Российский рубль не является свободно конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации и, соответственно, любой перевод сумм, выраженных в российских рублях, в доллары США не может быть истолкован как утверждение, что суммы, выраженные в российских рублях, могли, могут или будут в дальнейшем конвертированы в доллары США по указанному или по какому-либо другому курсу.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов

Взносы, полученные по всем страховым и инвестиционным контрактам с правом дискреционного участия, признаются как доход в полной сумме в момент уплаты их вкладчиками. По страховым контрактам по негосударственному пенсионному обеспечению и по страховым контрактам по обязательному пенсионному страхованию не происходит отдельного выделения и отдельного отражения в качестве обязательства права дискреционного участия и обязательства по обеспечению доходности в размере не ниже 0% годовых, а по инвестиционным контрактам по негосударственному пенсионному обеспечению обязательство по обеспечению доходности в размере не ниже 0% годовых выделяется и признается в качестве финансового инструмента.

Выплаты по негосударственному пенсионному обеспечению и по обязательному пенсионному страхованию отражаются по методу начисления в том периоде, к которому они относятся. Выплаты признаются при условии наступления пенсионных оснований (достижение пенсионного возраста или инвалидность) и наличия заявления о назначении негосударственной пенсии участника или заявления застрахованного лица о назначении накопительной пенсии.

Выкупные и наследуемые суммы по негосударственному пенсионному обеспечению и выплаты правопреемникам по обязательному пенсионному страхованию учитываются по методу начисления, то есть на дату, по которой контракты перестают включаться в расчет обязательства.

Изменение в обязательствах по страховым и по инвестиционным контрактам с правом дискреционного участия признается в составе прибылей и убытков.

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансовых активов или обязательств (либо группы финансовых активов или обязательств) и распределения процентных доходов или расходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования предполагаемых будущих денежных выплат или поступлений в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, в течение более короткого срока до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также прочие премии и дисконты.

При списании (или частичном списании) финансового актива или группы аналогичных финансовых активов в результате возникновения убытка от обесценения процентный доход признается с использованием процентной ставки, которая применялась для дисконтирования будущих потоков денежных средств при расчете убытка от обесценения.

Административные, операционные и прочие расходы, включая расходы за доверительное управление средствами Фонда и оплату услуг специализированному депозитарию, как правило, отражаются по методу начисления в момент получения продукта или предоставления услуг.

Финансовые инструменты

Определения

Финансовый инструмент – это договор, который приводит к появлению финансового актива у одной компании и финансового обязательства или долевого инструмента у другой компании.

К финансовым активам относятся денежные средства и их эквиваленты, депозиты в банках, займы выданные, векселя, долговые инструменты (ценные бумаги), долевые инструменты, дебиторская задолженность и прочие финансовые активы.

К финансовым обязательствам относятся средства участников и застрахованных лиц на пенсионных счетах по инвестиционным контрактам, кредиторская задолженность и прочие финансовые обязательства. Финансовые активы Фонда классифицируются следующим образом:

- инвестиционные ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков;
- кредиты, займы и дебиторская задолженность, не предназначенные для перепродажи (включая денежные средства и их эквиваленты, депозиты в банках, векселя и займы).

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Финансовые обязательства Фонда классифицируются следующим образом:

- прочие финансовые обязательства.

Классификация финансовых инструментов производится в момент первоначального признания.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Депозиты с первоначальным сроком погашения до 3 месяцев включаются в состав денежных средств и их эквивалентов. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

Средства в доверительном управлении. При инвестировании средств Фонда в финансовые инструменты в рамках договоров, заключенных Фондом с доверительными управляющими, риски и выгоды, относящиеся к колебаниям справедливой стоимости активов, в которые были инвестированы средства Фонда, не переносятся на доверительных управляющих. Следовательно, соответствующие финансовые инструменты признаются Фондом.

Средства и депозиты в банках. В ходе своей обычной деятельности Фонд размещает денежные средства в банках на различные сроки. Такие операции классифицируются как кредиты или депозиты в банках и отражаются по амортизированной стоимости. В связи с тем, что такое размещение средств обычно является предоставлением необеспеченных кредитов и депозитов в банках, то данные активы могут обесцениваться. Принципы создания резервов под обесценение средств и депозитов в банках аналогичны принципам создания резервов под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

Кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность учитывается по методу начисления и отражается по амортизированной стоимости.

Финансовые инструменты могут быть реклассифицированы из категории торговых финансовых инструментов только в редких случаях. Редкими случаями являются необычные единичные события, повторение которых в ближайшем будущем маловероятно. Фонд может перенести непроизводный торговый финансовый актив из категории отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, включая торговые ценные бумаги, если этот актив больше не удерживается для целей продажи в ближайшее время. Финансовые активы, отвечающие определению займов и дебиторской задолженности, могут быть реклассифицированы, если Фонд имеет намерение и способность удерживать данные финансовые активы в обозримом будущем или до погашения.

Торговые ценные бумаги. Данная категория ценных бумаг включает в себя финансовые активы, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, фактически используемого для получения краткосрочной прибыли. Фонд классифицирует ценные бумаги как торговые ценные бумаги, если есть намерение продать их в течение короткого периода с момента приобретения, то есть в течение 12 месяцев.

Торговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости. Процентные доходы по торговым ценным бумагам, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, а также доходы или расходы по прекращению признания отражаются в прибыли и убытке в составе доходов за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами. Дивиденды отражаются в момент установления права Фондом на получение соответствующих выплат и при условии существования вероятности получения дивидендов. Изменения справедливой стоимости отражаются в прибыли и убытке в составе доходов за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами в том периоде, в котором они возникли.

Инвестиционные ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков. Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, включают финансовые активы, которые при первоначальном признании были окончательно отнесены к этой категории. Руководство относит ценные бумаги к данной категории только в том случае, если (i) такая классификация устраняет или существенно уменьшает несоответствия в учете, которые в противном случае возникли бы в результате оценки активов и обязательств или признания соответствующих доходов и расходов с использованием разных методов; или (ii) управление группой финансовых активов, финансовых обязательств или тех и

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

других, а также оценка их эффективности осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с документально закрепленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, и информация об этой основе регулярно раскрывается и пересматривается ключевыми руководящими сотрудниками Фонда. Признание и оценка финансовых активов этой категории соответствует учетной политике, приведенной выше в отношении торговых ценных бумаг.

Процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам, отражаемым по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, а также доходы или расходы по прекращению признания отражаются в прибыли и убытке в составе доходов за вычетом расходов по операциям с инвестициями, отражаемыми по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков. Дивиденды отражаются в момент установления права Фондом на получение соответствующих выплат и при условии существования вероятности получения дивидендов. Изменения справедливой стоимости отражаются в прибыли и убытке в составе доходов за вычетом расходов по операциям с инвестициями, отражаемыми по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, в том периоде, в котором они возникли.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Данная категория ценных бумаг включает инвестиционные ценные бумаги, которые Фонд намерен удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в зависимости от требований по поддержанию ликвидности или в результате изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год, когда установлено право Фонда на получение выплаты, и вероятность получения дивидендов является высокой. Прочие изменения справедливой стоимости временно отражаются на счетах прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленной прибыли или убытка переносится из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка за год.

Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания данных активов. Значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости долевых ценных бумаг ниже их стоимости приобретения является признаком обесценения. Сумма накопленного убытка от обесценения – рассчитываемая как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в прибыли или убытке, – переносится со счета прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка за год. Убытки от обесценения долевых инструментов не восстанавливаются, и последующая прибыль признается в составе прочего совокупного дохода.

Кредиты, займы, векселя и дебиторская задолженность. Данная категория включает в себя непроизводные финансовые активы, с фиксированными и определяемыми платежами, некотируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Фонд:

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- в момент первоначального признания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи;
- по которым Фонд может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Дебиторская задолженность первоначально оценивается по фактическим затратам, которые представляют собой справедливую стоимость уплаченного (полученного) возмещения, а впоследствии оценивается по амортизированной стоимости. Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Фонд не сможет получить причитающуюся ей сумму дебиторской задолженности в полном объеме в соответствии с первоначальными условиями. Размер резерва под обесценение определяется в соответствии с принципами, описанными далее для финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.

Взаимозачет

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

Основные подходы к оценке финансовых инструментов

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Стоимость приобретения представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов или справедливую стоимость прочих ресурсов, предоставленных для приобретения актива на дату покупки, и включает также *затраты по сделке*.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Справедливая стоимость – это сумма, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки на рыночных условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе. Справедливая стоимость представляет собой текущую цену спроса на финансовые активы и цену предложения на финансовые обязательства, котируемые на активном рынке. Финансовый инструмент является котируемым на активном рынке, если котировки по данному инструменту являются свободными и регулярно доступными на фондовой бирже или в другой организации, при этом такие котировки представляют собой результат действительных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях на добровольной основе. Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на основании их рыночных котировок по состоянию на отчетную дату без вычета каких-либо затрат по сделкам. В случае невозможности получения рыночных котировок финансовых инструментов справедливая стоимость определяется с использованием методов оценки, максимально учитывающих рыночные данные. Данные методы оценки включают ссылки на недавние сделки между независимыми друг от друга сторонами, текущую рыночную стоимость подобных финансовых инструментов, метод дисконтирования потоков денежных средств и модели ценообразования опционов, а также прочие методы, используемые участниками рынка для определения стоимости финансового инструмента.

В случае использования методов дисконтирования потоков денежных средств предполагаемые будущие потоки денежных средств определяются на основании наиболее вероятного прогноза руководства, а в качестве ставки дисконтирования используется рыночная ставка по состоянию на отчетную дату по финансовому инструменту с аналогичными условиями. В случае использования ценовых моделей исходные данные определяются на основании рыночных показателей по состоянию на отчетную дату.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Амортизированная стоимость представляет собой стоимость при первоначальном признании финансового инструмента минус выплаты основного долга плюс наращенные проценты, а для финансовых активов – минус любое списание понесенных убытков от обесценения. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию, не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств.

Амортизированная стоимость определяется с использованием метода эффективной процентной ставки. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента. Эффективная ставка процента – это ставка, которая точно дисконтирует расчетные будущие денежные выплаты или поступления (не включая будущие убытки по кредитам) в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, в течение более короткого срока, до чистой балансовой стоимости финансового инструмента.

Первоначальное признание и прекращение признания финансовых инструментов

Финансовые активы и обязательства признаются тогда и только тогда, когда Фонд становится стороной по договору в отношении финансового инструмента.

Все финансовые активы и обязательства при первичном признании оцениваются по справедливой стоимости. Затраты по совершению сделки включаются в стоимость приобретения финансовых активов и обязательств за исключением инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости с отнесением финансового результата в состав прибыли и убытка за год.

Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первичном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первичном признании учитываются только в том случае, когда существует разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые текущие сделки с тем же инструментом на рынке или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

В случае если величина первоначальной прибыли или первоначального убытка оценивается с использованием не только общедоступных рыночных данных, то величина такой прибыли или такого убытка признается в составе доходов или расходов будущих периодов и амортизируется в соответствии с выбранным методом на протяжении всего срока действия актива или обязательства или признается в момент появления общедоступных рыночных данных или в момент выбытия данного актива или обязательства.

Финансовые активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении, когда Фонд вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов. Фонд прекращает признавать финансовые активы, когда:

- эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или
- Фонд передал права на денежные потоки от финансовых активов или заключил соглашение о передаче, и при этом (i) также передал по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передал и не сохранил, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратил право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Фонд прекращает признание финансового обязательства, когда:

- договорные обязательства погашаются, исполняются, аннулируются или прекращаются;
- при реструктуризации долга условия нового обязательства существенно отличаются от условий старого обязательства (старого долга). При этом различие считается существенным, если сумма денежных потоков по новым условиям (включая все выплаченные комиссии), дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, более чем на 10% отличается от суммы дисконтированных потоков оставшейся части долга по старым условиям.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Фонд также прекращает признание и списывает финансовые активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости

Обесценение финансовых активов признается в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первичного признания финансового актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих денежных потоков. Будущие денежные потоки в группе финансовых активов, которые оцениваются совокупно на предмет обесценения, определяются на основе контрактных денежных потоков, связанных с данными активами, и на основе статистики, имеющейся у Фонда, в отношении просроченных сумм, которые возникают в будущем в результате прошлых событий убытка, а также успешного возмещения просроченной задолженности. Данные прошлых лет корректируются с учетом текущих наблюдаемых данных.

В целях совокупной оценки обесценения финансовые активы группируются по аналогичным характеристикам кредитного риска. Эти характеристики относятся к оценке будущих денежных потоков для групп таких активов и свидетельствуют о способности дебиторов погасить все причитающиеся суммы в соответствии с контрактными условиями в отношении оцениваемых активов.

Основными факторами, которые Фонд принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус.

Наличие объективных признаков убытка от обесценения определяется на основе следующих критериев:

- просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не может быть объяснена задержкой в работе расчетных систем;
- контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Фонда;
- контрагенту грозит банкротство или другая финансовая реорганизация;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента.

Убытки от обесценения признаются путем создания резерва в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости актива до текущей стоимости ожидаемых будущих денежных потоков (не учитывая будущие, еще не понесенные убытки по кредитам), дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке для данного актива.

Если в последующем отчетном периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания убытка от обесценения (как например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через прибыли и убытки за год.

Резервы предстоящих расходов и платежей

Резервы предстоящих расходов и платежей представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой и отражаются в отчете о финансовом положении, когда у Фонда возникает юридически обоснованные или добровольно принятые на себя обязательства в результате произошедших событий и существует вероятность того, что для погашения обязательства потребуется отвлечение средств, заключающих в себе экономические выгоды, и сумма такого обязательства может быть оценена с достаточной степенью надежности.

Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Налог на прибыль

Фонд отражает расходы по налогообложению в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату. Расходы/возмещения по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или чистых активов для обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами в связи с тем, что относятся к операциям, отражающимся также в составе прочего совокупного дохода или чистых активов для обеспечения обязательств перед участниками и застрахованными лицами в том же или в каком-либо другом отчетном периоде. Текущее налогообложение рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате налоговым органам или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на добавленную стоимость к возмещению, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Согласно налоговому законодательству доходы Фонда определяются раздельно по доходам, полученным от размещения средств пенсионных резервов, доходам, полученным от инвестирования средств пенсионных накоплений, и по доходам, полученным от размещения собственных средств фонда. Расчет отложенных налогов также производится отдельно.

В целях налогообложения доход, полученный от размещения пенсионных резервов, определяется как положительная разница между полученным доходом от размещения пенсионных резервов и доходом, рассчитанным исходя из ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации и суммы размещенного резерва, с учетом времени фактического размещения, за исключением дохода, размещенного на солидарных пенсионных счетах, по итогам налогового периода.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью. Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по сделке, кроме объединения компаний, если эта сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налоговую прибыль. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда будут восстановлены временные разницы или зачтены отложенные налоговые убытки. Отложенные налоговые активы и обязательства могут взаимозачитываться только в случаях, если у Фонда существуют юридические основания и намерение урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и обязательство одновременно.

Отложенные налоговые активы в отношении временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, и переносы налоговых убытков на будущие периоды отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

Неопределенные налоговые позиции

Неопределенные налоговые позиции Фонда оцениваются руководством на каждую отчетную дату. Обязательства, отражающиеся в отношении налогов, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Фонда и его дочерних компаний будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу на отчетную дату, и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

Уставный капитал

Уставный капитал отражается по стоимости, скорректированной на инфляционные коэффициенты.

3. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Пенсионная деятельность

Фонд осуществляет деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению (НПО) участников Фонда в соответствии с договорами негосударственного пенсионного обеспечения. Согласно данному договору участником Фонда является физическое лицо, которому в соответствии с пенсионным договором, заключенным между Фондом и вкладчиком, должны производиться или производятся выплаты негосударственной пенсии. Вкладчиком по пенсионному договору является физическое или юридическое лицо, являющееся стороной пенсионного договора и уплачивающее пенсионные взносы в Фонд. Пенсионным взносом являются денежные средства, уплачиваемые вкладчиком в пользу участника в соответствии с условиями пенсионного договора.

Для осуществления негосударственного пенсионного обеспечения Фонд использует пенсионные планы (пенсионные схемы), краткое описание которых приведено в Примечании 12 к данной финансовой отчетности.

Фонд также осуществляет деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию (ОПС) в соответствии с Федеральным законом от 15 декабря 2001 года № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» и договорами об обязательном пенсионном страховании. Застрахованное лицо – это физическое лицо, заключившее договор об обязательном пенсионном страховании. Страховые взносы – это обязательные платежи на финансирование накопительной пенсии, уплачиваемые страхователем-работодателем в пользу застрахованного лица в Пенсионный фонд Российской Федерации для последующей передачи в выбранный этим застрахованным лицом фонд в порядке, определяемом Федеральным законом от 15 декабря 2001 года № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации».

Страховые взносы являются частью средств, формирующих обязательства по обязательному пенсионному страхованию. К таким средствам также относятся дополнительные страховые взносы на накопительную пенсию, взносы на софинансирование формирования пенсионных накоплений и материнский капитал. Материнский капитал представляет собой форму государственной поддержки российским семьям, имеющим двух и более детей, в виде средств из федерального бюджета, которые перечисляются на счета Пенсионного Фонда РФ. В дальнейшем по заявлению застрахованного лица материнский капитал может быть направлен в негосударственный пенсионный фонд на формирование пенсионных выплат. Дополнительные страховые взносы уплачиваются в бюджет Пенсионного фонда РФ застрахованным лицом за счет собственных средств, государством за счет средств Фонда национального благосостояния, работодателем за счет его средств. Взносы на софинансирование формирования пенсионных накоплений уплачиваются в бюджет Пенсионного фонда РФ государством при условии внесения дополнительных страховых взносов застрахованным лицом за счет собственных средств. Фонд считает страховыми контрактами договоры по предоставлению негосударственного пенсионного обеспечения в соответствии с имеющимися пенсионными планами (пенсионными схемами) и договоры по обязательному пенсионному страхованию, в тех случаях, когда существенный страховой и финансовый риск передается Фонду. Фонд не обращается за дополнительным финансированием негосударственного пенсионного обеспечения к работодателям-вкладчикам и за дополнительными страховыми взносами к предыдущему страховщику в случае возникновения неблагоприятных обстоятельств, таких как уменьшение стоимости инвестиций и увеличение продолжительности жизни.

Фонд определяет страховые контракты в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты», на основании которого такие контракты представляют собой контракты, по которым одна сторона (страховщик или, в данном случае, Фонд) 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 по таблицам смертности.

Фонд считает инвестиционными контрактами договоры по предоставлению негосударственного пенсионного обеспечения в соответствии с имеющимися пенсионными планами (пенсионными схемами) в тех случаях, когда они содержат финансовый риск без существенного страхового риска.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Все контракты, содержащие право дискреционного участия, являются контрактами участия. Право дискреционного участия предусматривает получение участниками дополнительных вознаграждений,

(а) которые, вероятно, составят значительную долю суммарных выплат по договору;

(б) сумма которых определяется по усмотрению Фонда; и

(в) которые, согласно контракту, основываются на реализованном и/или нереализованном доходе от размещения средств пенсионных резервов и от инвестирования средств пенсионных накоплений по определенной группе активов, удерживаемых Фондом.

Федеральный закон № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» устанавливает основу для определения сумм, на которых базируются дискреционные выплаты. В рамках негосударственного пенсионного обеспечения не менее 85% дохода от размещения средств пенсионных резервов (реализованного и нереализованного) каждый год распределяется между участниками и страховым резервом, сформированным Фондом для целей РСБУ (для целей финансовой отчетности - резерв под обязательства по пенсионной деятельности).

В соответствии с Федеральным законом № 360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений» в рамках деятельности по обязательному пенсионному страхованию Фонд формирует выплатной резерв, представляющий собой обособленную часть средств пенсионных накоплений, сформированную для осуществления выплаты накопительной пенсии по старости.

На этапе накопления в рамках обязательного пенсионного страхования 85% дохода от инвестирования направляется на пополнение средств пенсионных накоплений. В момент назначения накопительной пенсии средства пенсионных накоплений застрахованного лица, которому назначается пенсия, направляются в выплатной резерв. На этапе выплат не менее 85% средств от инвестирования выплатного резерва направляются на его пополнение. Дискреционные выплаты распределяются среди участников и застрахованных лиц в форме увеличения суммы пенсии или дохода от размещения средств пенсионных резервов и от инвестирования средств пенсионных накоплений, начисленного на пенсионные счета. Все страховые и инвестиционные контракты, заключенные Фондом, являются контрактами с правом дискреционного участия.

Оценка обязательств по пенсионной деятельности, Резерв под обязательства по пенсионной деятельности

Фонд устанавливает свою учетную политику при первом принятии МСФО и применяет МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» для оценки своих обязательств по страховым контрактам с правом дискреционного участия по негосударственному пенсионному обеспечению и инвестиционным контрактам с правом дискреционного участия. В соответствии с МСФО (IAS) 37, сумма, признаваемая в качестве резерва, является наилучшей оценкой суммы расходов, необходимой для урегулирования настоящего обязательства на отчетную дату. Резерв в соответствии с МСФО (IAS) 37 корректируется с учетом риска и неопределенности, но только в пределах, не приводящих к избыточности обязательства.

Это отвечает минимальным требованиям МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты».

Обязательство по страховым контрактам по негосударственному пенсионному обеспечению определяется как сумма ожидаемой современной стоимости выплат и будущих административных расходов, непосредственно связанных с контрактом. Обязательство по страховым контрактам по негосударственному пенсионному обеспечению основывается на допущениях в отношении смертности, увеличения пенсий и ставки дисконтирования, являющихся наилучшими оценками на отчетную дату.

Обязательство по страховым контрактам по обязательному пенсионному страхованию равно сумме пенсионных накоплений по состоянию на отчетную дату. В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты» Фонд проводит проверку адекватности обязательств с целью определения, является ли сумма пенсионных накоплений достаточной для выполнения Фондом всех своих обязательств по страховым контрактам по обязательному пенсионному страхованию. Проверка адекватности обязательств основывается на допущениях в отношении смертности, увеличения пенсий, прогноза будущих взносов, ставки дисконтирования в периоде накопления, ставки дисконтирования в периоде выплат и ставки инвестиционного дохода, являющихся наилучшими оценками на отчетную дату.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Право дискреционного участия по страховым контрактам Фонд классифицирует как обязательство и отражает в составе обязательств по пенсионной деятельности. Обязательство по инвестиционным контрактам с правом дискреционного участия рассчитывается как сумма двух величин. Первая величина – это сумма остатков на именных пенсионных счетах участников на отчетную дату, представляющих собой сумму накопленных взносов с начисленным доходом от размещения средств пенсионных резервов после распределения по итогам отчетного года, за вычетом общей суммы выплат, произведенных на отчетную дату в соответствующих случаях. Вторая величина – это стоимость предоставления обязательства по обеспечению доходности в размере не ниже 0% годовых от размещения средств пенсионных резервов.

Для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед участниками по НПО и ОПС создаются страховой резерв и резерв по обязательному пенсионному страхованию (РОПС). Страховой резерв и РОПС признаются на каждую отчетную дату и в соответствии с МСФО классифицируются как статья капитала. Размер резервов равен страховому резерву и РОПСу, сформированным по РСБУ.

Расходы на содержание персонала

Расходы на заработную плату, взносы в пенсионный фонд Российской Федерации и фонды социального страхования, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии начисляются по мере осуществления соответствующих работ сотрудниками Фонда или возникновения соответствующих событий. Выходные пособия признаются после официального уведомления увольняющегося/увольняемого работника.

В Фонде создается резерв под неиспользованные отпуска сотрудников, исходя их количества фактически неиспользованных дней отпуска.

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Фонд производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в отчетности суммы активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе данных прошлых периодов и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению Фонда, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики также используются профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие категории:

Определение активности рынка

В ходе принятия решения об использовании в качестве справедливой стоимости финансовых инструментов информации о рыночных ценах из внешних источников руководство Фонда анализировало активность рыночной торговли в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». В первую очередь принимался во внимание факт наличия регулярных котировок по совершаемым сделкам, тогда как объемы торговли использовались как дополнительный аргумент в пользу активности рынка. По тем ценным бумагам, по которым объемы торговли были недостаточными, но существовали регулярные котировки, руководство Фонда приняло решение применять в качестве справедливой оценки таких инвестиций рыночные котировки, которые также используются руководством Фонда и для целей определения справедливой цены инвестиций в соответствии с требованиям ЦБ РФ, и в процессе ценообразования по сделкам купли-продажи ценных бумаг.

Классификация деятельности Фонда для целей МСФО

Фонд заключает договоры на негосударственное пенсионное обеспечение как с юридическими, так и с физическими лицами и договоры по обязательному пенсионному страхованию с физическими лицами на равноправной и общедоступной основе. Тот факт, что Фонд открыт для всего населения (т.е. любой человек может приобрести его пенсионные продукты), свидетельствует о том, что по характеру своей деятельности он ближе к страховой деятельности по обслуживанию конкретного физического лица. Обязательства Фонда возникают с момента вступления в силу договора, то есть с момента внесения взноса на этапе формирования пенсионного капитала, а не в момент начала выплат пенсии участникам и застрахованным лицам.

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

На основе вышеизложенной информации руководство Фонда пришло к выводу, что деятельность Фонда имеет характеристики страховой деятельности. Кроме этого, МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты» предусматривает более четкие указания в отношении оценки и признания обязательств, чем МСФО (IAS) 26 «Учет и отчетность по программам пенсионного обеспечения (пенсионным планам)». Применение таких указаний даст возможность пользователям финансовой отчетности Фонда получить более значимую и содержательную финансовую информацию относительно деятельности Фонда.

Приняв во внимание все вышеизложенные обстоятельства, руководство Фонда приняло решение о неприменении стандарта МСФО (IAS) 26 «Учет и отчетность по программам пенсионного обеспечения (пенсионным планам)». Соответственно, оценка обязательств Фонда по пенсионной деятельности была произведена в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты».

Актуарные предположения

Анализ смертности

При расчете обязательств по ОПС и НПО применяется сглаженная таблица смертности населения РФ за 2014 год. Согласно данной таблице, ожидаемая продолжительность жизни составляет:

- с момента рождения: для мужчин – 65.6, для женщин – 76.1 г.;
- в возрасте 60 лет для мужчин – 16.0, для женщин в возрасте 55 лет – 24.5 г.

Анализ смертности среди застрахованных лиц (ЗЛ) в Фонде по 3 330 смертным случаям за период 2006 - 2015 годы. подтверждает совпадение частот смерти в молодых возрастах с расчетной по выбранной таблице смертности. Расхождение в старших возрастах объясняется существенно меньшей численностью ЗЛ в этих возрастах.

Вероятность расторжения договора об ОПС (перехода в другой НПФ)

Учитывая введение с 01.01.2015 ограничений по переходам в течение 5 лет и постепенную стабилизацию на рынке переходов, можно предположить снижение числа переходов между НПФ. Поэтому в долгосрочном периоде вероятность расторжения договора в связи с переходом принята равной 5%.

Фактор дожития для ОПС

При расчете размера назначаемой пожизненной накопительной пенсии использовался коэффициент 228 для мужчин и женщин. Согласно п.2 ст.4 Федерального закона от 30.11.2011 № 360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений», в случае, если размер назначаемой накопительной пенсии составляет 5% и менее по отношению к сумме размера страховой пенсии по старости, с учетом фиксированной выплаты, и размера накопительной пенсии, производится единовременная выплата. Поэтому при оценке обязательств в случае соблюдения данного условия вместо расчета пожизненных выплат учитывалась единовременная выплата всей суммы пенсионных накоплений (ПН).

Прогнозируемая доходность, используемая для начисления на счета ОПС и НПО

Прогнозируемая доходность, используемая для начисления на счета ЗЛ принята равной 7%, что на 1-2 п.п. превышает долгосрочный уровень инфляции и согласуется с историческими данными фонда за период 2013-2015 гг.

	2015 год	2014 год	2013 год
доходность, начисленная на счета ОПС (%)	9,97%	0,50%	5,60%
доходность, начисленная на счета НПО (%)	10,03%	3,00%	6,50%

Прогнозируемая доходность, используемая для начисления на счета НПО, принята равной 7%, что соответствует ставке тарификации для срочных пенсионных схем при выбранной доходности.
Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования принята равной прогнозируемому уровню доходности. В случае применения более высокой доходности, близкой к доходности долгосрочных бескупонных облигаций (ОФЗ), которая на даты оценок находится на уровне 13,00 – 9,00 % , величина обязательств снизится в несколько раз и проводить тест на адекватность обязательств нецелесообразно.

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Доля инвестиционного дохода, направляемого на капитал

Доля инвестиционного дохода, направляемого в капитал принималась равной 15% от суммы дохода, после взаиморасчетов с управляющими компаниями (УК) и специализированным депозитарием (СД), до отчислений в резерв по ОПС (РОПС).

При расчете величины ежегодных отчислений за отчетные годы начиная с 2019 года ставка ежегодных отчислений в РОПС составляет не менее 0,125 процента расчетной базы, определенной в соответствии с Федеральным законом от 07.05.1998 № 75-ФЗ.

Размер страхового взноса

Для оценки размера накопительного счета анализировались данные об изменении среднего счета за 2010-2013 гг. Средний номинальный темп роста счета составил – 0,03*365=11 тыс. руб. В расчетах средний размер взноса принят равным 11 тыс. руб.

Темп роста страхового взноса

Прогнозируемый долгосрочный темп роста уровня инфляции принят равным на уровне 5% Предполагается, что долгосрочный темп роста заработной платы на 2 п.п. превышает прогнозируемый уровень инфляции и принят равным 7%. Ежегодный темп роста страхового взноса пропорционален темпу роста заработной платы, поэтому тоже принят равным 7%.

Расходы Фонда

Фондом не были предоставлены данные относительно удельных расходов на сопровождение счетов по ОПС. Поэтому в расчетах применялись средние значения по рынку – 300 руб. в год.

	2015 год	2014 год	2013 год
операционные расходы в расчете на один договор (руб. в год)	300	300	300

Темп роста расходов Фонда на сопровождение договоров принят равным долгосрочному уровню инфляции – 5%.

Предельный размер назначаемой пенсии

Согласно статье 4[1]. ФЗ 360, единовременная выплата средств пенсионных накоплений производится в случае, если размер накопительный пенсии в момент ее назначения не превышает 5% от размера страховой пенсии по старости с учетом фиксированной выплаты. В расчетах учитывалось данное ограничение и в случае его выполнения, обязательства в момент назначения пенсии принимались равными остатку накопительного счета.

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Свод актуарных предположений

Актуарные предположения	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года

[1] *Единовременная выплата осуществляется следующим категориям застрахованных лиц:*

1) лицам, получающим страховую пенсию по инвалидности или страховую пенсию по случаю потери кормильца либо получающим пенсию по государственному пенсионному обеспечению, которые не приобрели право на установление страховой пенсии по старости в связи с отсутствием необходимого страхового стажа и (или) величины индивидуального пенсионного коэффициента, предусмотренной частью 3 статьи 8 Федерального закона от 28 декабря 2013 года N 400-ФЗ "О страховых пенсиях", определяемых с применением положений статьи 35 Федерального закона от 28 декабря 2013 года N 400-ФЗ "О страховых пенсиях", - по достижении возраста, указанного в части 1 статьи 8 Федерального закона от 28 декабря 2013 года N 400-ФЗ "О страховых пенсиях";

(п. 1 в ред. Федерального закона от 21.07.2014 N 216-ФЗ)

2) лицам, размер накопительной пенсии которых в случае ее назначения составил бы 5 процентов и менее по отношению к сумме размера страховой пенсии по старости с учетом фиксированной выплаты к страховой пенсии по старости, повышений фиксированной выплаты к страховой пенсии, рассчитанного в соответствии с Федеральным законом от 28 декабря 2013 года N 400-ФЗ "О страховых пенсиях", и размера накопительной пенсии, рассчитанного в соответствии с Федеральным законом от 28 декабря 2013 года N 424-ФЗ "О накопительной пенсии", рассчитанных на дату назначения накопительной пенсии в соответствии с Федеральным законом от 28 декабря 2013 года N 424-ФЗ "О накопительной пенсии", - при возникновении права на установление страховой пенсии по старости (в том числе досрочно).

Процентная ставка (%)	7	7	7
Доходность на счета (%)	7	7	7
Темп роста взносов (%)	7	7	7
Темп роста расходов	5	5	5
Вероятность перехода в другой НПФ (%)	5	5	5
Таблица смертности	РФ 2014	РФ 2014	РФ 2014
Удельные расходы на сопровождение счета ОПС (руб.)	300	300	300
Фактор дожития	228	228	228
Средний размер страхового взноса (тыс. руб.)	15	15	15
Отчисления на формирование РОПС	0,125% от СЧА	0,125% от СЧА	0,125% от СЧА

Налоговое законодательство

Налоговое законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований, в связи с этим возникают неопределенные налоговые позиции, которые могут оцениваться Фондом на каждую отчетную дату. Обязательства, отражающиеся в отношении налогов, учитываются в тех случаях, когда Фонд считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств в случае, если практика налогового учета Фонда будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу на отчетную дату, и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки расходов, необходимых для урегулирования налоговых обязательств на отчетную дату.

Операции со связанными сторонами

В ходе своей обычной деятельности Фонд проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным ставкам со связанными сторонами, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

5 Первое применение МСФО

Фонд впервые подготовил данную финансовую отчетность в соответствии с принципами, изложенными в Примечании 3, за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, и с датой первого применения МСФО 1 января 2014 года. С учетом некоторых исключений, МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО» требует ретроспективного применения версии стандартов и интерпретаций, действительных на 31 декабря 2015 года, при подготовке исходного отчета о финансовом положении по состоянию на 1 января 2014 года и в течение последующих периодов до окончания первого отчетного периода для первой финансовой отчетности по МСФО. При подготовке данной финансовой отчетности Фонд применял обязательные исключения и следующие добровольные исключения:

Определение финансовых активов в категорию «Инвестиционные ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков», на дату перехода на МСФО (1 января 2014 года), а не на дату первоначального признания активов. На дату перехода на МСФО Фонд принял решение классифицировать ряд финансовых активов как инвестиционные ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков.

5 Первое применение МСФО (продолжение)

Ниже представлена таблица трансформации целевого финансирования по РСБУ в капитал по МСФО по состоянию на 1 января 2014 года:

(в тыс. рублей)	Примечания	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
ЦЕЛЕВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ/ КАПИТАЛ ПО РСБУ		**294 808**	**179 980**	**233 502**
Влияние изменения учетной политики:				
Резервы под обязательства по пенсионной деятельности	(i)	178 699	153 499	126 136
Резерв под обесценение	(ii)	(11 711)	(12 270)	(40 009)
Амортизация	(iii)	–	–	(6 183)
Прочие расходы		(7 394)	–	–
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ МСФО		**454 402**	**321 209**	**313 446**

(в тыс. рублей)	Примечания	2015 год	2014 год
ПРИБЫЛЬ ПОСЛЕ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ПО РСБУ		**1 018 538**	**114 759**
Влияние изменения учетной политики:			
Изменение обязательств по пенсионной деятельности	(iv)	(1 063 077)	(144 993)
Отражение административных расходов	(v)	(6 814)	(39 300)
Отражение дохода от управления	(vi)	159 346	21 799
Амортизация		–	396
Резерв под обесценение	(ii)	–	27 739
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД / (УБЫТОК) ПО МСФО		**107 993**	**(19 600)**

Основная часть корректировок, представленных выше, связана с различиями между бухгалтерским учетом по РСБУ и по МСФО и относится к следующим статьям:

(i) Страховой резерв и РОПС для целей составления отчетности по МСФО признаются и учитываются в капитале. В РСБУ они учитываются в составе обязательств.

(ii) Для целей составления МСФО отчетности Фонд создал резервы под обесцененные финансовые активы.

(iii) Фонд пересчитал амортизацию для целей составления МСФО отчетности.

(iv) Для целей составления финансовой отчетности пенсионные и страховые взносы, выплаты негосударственных пенсий по пенсионным договорам и выплаты по договорам обязательного пенсионного страхования, а также понесенные убытки, относящиеся к пенсионным резервам, и иные выплаты отражаются в том периоде, к которому они относятся. Согласно правилам учета по РСБУ взносы и выплаты отражаются только по счетам баланса.

(v) До смены организационно-правовой формы собственности (реорганизация в акционерное общество) административные расходы закрывались на счета чистых активов без отражения в отчете о совокупном доходе.

(vi) Доход Фонда от управлениями средствами ОПС и НПО для целей РСБУ признается напрямую в капитале без отражения в составе прибылей и убытков. Для целей подготовки отчетности по МСФО Фонд отражает доход в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

6 Новые и пересмотренные Международные стандарты финансовой отчетности

6.1 Поправки МСФО, обязательные к применению в текущем году

Ежегодные усовершенствования МСФО, периоды 2010-2012 годов и 2011-2013 годов

В текущем году Фонд впервые применил поправки к МСФО, включенные в проект Ежегодных усовершенствований МСФО, периоды 2010-2012 годов и 2011-2013 годов. Применение поправок не оказало влияния на раскрытие информации или суммы, отраженные в финансовой отчетности Фонда.

6.2 Новые и пересмотренные МСФО – выпущенные, но еще не вступившие в силу.

Фонд не применял следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

МСФО (IFRS) 9	Финансовые инструменты[2]
МСФО (IFRS) 15	Выручка по договорам с покупателями[2]
Поправки к МСФО (IFRS) 11	Учет приобретения долей в совместных операциях[1]
Поправки к МСФО (IAS) 1	Инициатива в сфере раскрытия информации[1]
Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38	Разъяснение допустимости применения некоторых методов амортизации[1]
Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41	Сельское хозяйство: плодовые культуры[1]
Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28	Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием[1]
Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28	Инвестиционные организации: Применение исключения из требования о консолидации[1]
Поправки к МСФО	Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов[1]

[1] Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2016 года, с возможностью досрочного применения.
[2] Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 года, с возможностью досрочного применения.

МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты

МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2009 года, вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов (ФА). В октябре 2010 года в стандарт были внесены поправки, которые вводят новые требования к классификации и оценке финансовых обязательств (ФО) и к прекращению их признания. В ноябре 2013 года стандарт был дополнен новыми требованиями по учету хеджирования. Обновленная версия стандарта была выпущена в июле 2014 года. Основные изменения относятся к а) порядку расчета резерва на обесценение финансовых активов; б) незначительным поправкам в части классификации и оценки путем добавления новой категории финансовых инструментов «оцениваемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы» (ОССЧПСД) для определенного типа простых долговых инструментов.

Ниже приведены основные требования МСФО (IFRS) 9:

все признанные ФА, на которые распространяется действие МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной стоимости (АСт), либо по справедливой стоимости (ССт). 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 АСт. Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной как на получение предусмотренных договором денежных потоков, так и на продажу финансового актива, а также имеющие договорные условия, которые порождают денежные потоки, которые являют исключительно погашением основной сумы долга или процентов на определённые даты, обычно отражаются по ОССЧПСД. Все прочие долговые и долевые инструменты оцениваются по ССт. МСФО (IFRS) 9 также допускает альтернативный вариант оценки долевых инструментов, не предназначенных для торговли - по ССт через ПСД с признанием в ПиУ только дохода от дивидендов (от этого выбора нельзя отказаться после первоначального признания).

6 Новые и пересмотренные Международные стандарты финансовой отчетности (продолжение)

- Изменения ССт ФО ОССЧПиУ, связанные с изменением их собственных кредитных рисков, должны признаваться в ПСД, если такое признание не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в ПиУ. Изменение ССт в связи с изменением собственного кредитного риска ФО не подлежит последующей реклассификации в отчет о ПиУ. В соответствии с МСФО (IAS) 39 изменения ССт ФО ОССЧПиУ целиком признавались в отчете о ПиУ.
- При определении обесценения ФА 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 ФА. Другими словами, теперь нет необходимости ждать событий, подтверждающих высокий кредитный риск, чтобы признать обесценение.
- 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 трансакциям, 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.

По мнению руководства Фонда, указанные изменения не оказывают существенного влияния на отчетность Фонда.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

В мае 2014 года был опубликован МСФО (IFRS) 15, в котором установлена единая детальная модель учета выручки по договорам с покупателями для предприятий. После вступления в силу МСФО (IFRS) 15 заменит действующие стандарты по признанию выручки, включая МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» и соответствующие интерпретации.

Ключевой принцип МСФО (IFRS) 15: предприятие должно признавать выручку по мере передачи обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей вознаграждению, на которое, как предприятие ожидает, оно имеет право, в обмен на товары или услуги. В частности, стандарт вводит модель пяти шагов по признанию выручки:

- Этап 1: Определить договор (договоры) с покупателем
- Этап 2: Определить обязательства по договору
- Этап 3: Определить стоимость сделки
- Этап 4: Распределить стоимость сделки между обязательствам по договору
- Этап 5: Признать выручку, когда/по мере того как организация выполнит обязательства по договору

В соответствии с МСФО (IFRS) 15 организация признает выручку после/по мере исполнения обязательства, т.е. после передачи покупателю «контроля» над соответствующими товарами или услугами. МСФО (IFRS) 15 содержит более детальные требования в отношении учета разных типов сделок. Кроме этого МСФО (IFRS) 15 требует раскрытия большего объема информации.

По мнению руководства Фонда, указанные изменения не оказывают существенного влияния на отчетность Фонда.

6 Новые и пересмотренные Международные стандарты финансовой отчетности (продолжение)

Поправка к МСФО (IFRS) 11 «Учет приобретения долей в совместных операциях»

В поправках к МСФО (IFRS) 11 представлены разъяснения касательно того, каким образом отражать в учете приобретение совместных операций, которые являются бизнесом. В частности, поправки предусматривают применение соответствующих принципов отражения объединения бизнесов согласно МСФО (IFRS) 3 и прочим стандартам (например, МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» в отношении признания отложенных налогов в момент приобретения и МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» в отношении тестирования на обесценение генерирующей единицы, на которую отнесен гудвил при приобретении совместной операции). Эти же требования должны применяться при создании совместной деятельности в тех случаях, когда одна из сторон вносит в качестве вклада уже существующий бизнес.

Участник совместной операции также обязан раскрыть соответствующую информацию, требуемую МСФО (IFRS) 3 и другими стандартами в отношении объединения бизнесов.

Поправки к МСФО (IFRS) 11 применяются перспективно для приобретений долей в совместных операциях, являющихся бизнесом, в течение годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты.

Руководство Фонда предполагает, что применение данных поправок к МСФО (IFRS) 11 может оказать влияние на финансовую отчетность Фонда в будущих периодах в случае возникновения подобных транзакций.

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации»

Поправки к МСФО (IAS) 1 разъясняют, как применять концепцию существенности на практике. Поправки к МСФО (IAS) 1 применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или позже. Руководство Фонда не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на отчетность Фонда.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимости применения некоторых методов амортизации»

Поправки к МСФО (IAS) 16 запрещают предприятиям амортизировать основные средства пропорционально выручке. После внесения поправок МСФО (IAS) 38 вводит опровержимое допущение того, что выручка не является надлежащим основанием для амортизации нематериального актива. Данное допущение может быть опровергнуто только в следующих двух оговоренных случаях:

a) если срок полезного использования и оценка нематериального актива привязаны непосредственно к выручке; или

b) если можно продемонстрировать тесную взаимосвязь между выручкой и использованием экономических выгод, которые генерирует нематериальный актив.

Поправки применяются перспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года и позже. В настоящее время Фонд использует линейный метод амортизации основных средств и нематериальных активов. Руководство Фонда считает, что линейный метод является наиболее уместным методом отражения потребления экономических выгод, заложенных в соответствующие активы, и, соответственно, не ожидает, что применение данных поправок к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 окажет существенное влияние на финансовую отчетность Фонда.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство»

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 дают определение плодовых культур и требуют, чтобы биологические активы, которые соответствуют определению плодовых культур, отражались в учете как основные средства согласно МСФО (IAS) 16, а не в соответствии с МСФО (IAS) 41. Продукция, которую дают сельскохозяйственные растения, должна, как и ранее, отражаться в учете в соответствии с МСФО (IAS) 41.

Руководство Фонда предполагает, что применение данных поправок к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 не окажет существенного воздействия на финансовую отчетность Группы, поскольку Фонд не занимается сельскохозяйственной деятельностью.

6 Новые и пересмотренные Международные стандарты финансовой отчетности (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 применяются к случаям продажи или взноса активов между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием. В частности, поправки разъясняют, что прибыли или убытки от потери контроля над дочерней организацией, которая не является бизнесом, в сделке с ассоциированной организацией или совместным предприятием, которые учитываются методом долевого участия, признаются в составе прибылей или убытков материнской компании только в доле других несвязанных инвесторов в этой ассоциированной организации или совместном предприятии. Аналогично, прибыли или убытки от переоценки до справедливой стоимости оставшейся доли в прежней дочерней организации (которая классифицируется как инвестиция в ассоциированную организацию или совместное предприятие и учитывается методом долевого участия) признаются бывшей материнской компанией только в доле несвязанных инвесторов в новую ассоциированную организацию или совместное предприятие.

Поправки должны применяться перспективно к транзакциям, произошедшим в течение годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или позже. Руководство Фонда ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на отчетность Фонда в будущих периодах, если такие транзакции произойдут.

Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 «Инвестиционные организации: Применение исключения из требования о консолидации»

Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 разъясняют, что освобождение от обязанности составлять консолидированную финансовую отчетность может применяться материнской компанией, которая является дочерней организацией инвестиционной организации, даже если инвестиционная организация учитывает все свои дочерние организации по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 10. Поправки также поясняют, что требования в отношении инвестиционной организации консолидировать дочерние организации, оказывающие услуги, связанные с инвестиционной деятельностью, применяются только к тем дочерним организациям, которые сами не являются инвестиционными организациями.

Руководство Фонда не ожидает, что применение поправок к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 окажет существенное влияние на отчетность Фонда, поскольку Фонд не является инвестиционной организацией, а также не имеет холдинговых компаний, дочерних, ассоциированных организаций или совместных предприятий, которые удовлетворяют определению инвестиционной организации.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов

«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов» включают ряд поправок к различным МСФО, которые изложены ниже.

Поправки к МСФО (IFRS) 5 содержат специальное руководство для ситуаций, когда компания реклассифицирует актив (или выбывающую группу) из категории предназначенных для продажи в категорию предназначенных для распределения собственникам (или наоборот). Поправки разъясняют, что такое изменение должно рассматриваться как продолжение изначального плана выбытия и, следовательно, требования МСФО (IFRS) 5 относительно изменений в плане продажи не применяются. Поправки также разъясняют требования в отношении прекращения учета активов (или выбывающей группы) в качестве предназначенных для распределения собственникам.

Поправки к МСФО (IFRS) 7 содержат дополнительное руководство для определения того, являются ли договоры на обслуживание продолжающимся участием в переданном активе для целей раскрытия информации в отношении переданных активов.

Поправки к МСФО (IAS) 19 поясняют, что ставка, используемая для дисконтирования обязательств по программе вознаграждений по окончании трудовой деятельности, определяется на основе рыночной доходности высококачественных корпоративных облигаций по состоянию на конец отчетного периода. Оценка глубины рынка высококачественных корпоративных облигаций должна производиться на уровне отдельной валюты (т.е. валюты, в которой будет выплачиваться вознаграждение). По валютам, для которых нет глубокого рынка высококачественных корпоративных облигаций, должны использоваться показатели рыночной доходности по состоянию на конец отчетного периода по государственным облигациям в той же валюте.

6 Новые и пересмотренные Международные стандарты финансовой отчетности (продолжение)

Руководство Фонда не предполагает, что применение этих поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность Фонда.

7 Денежные средства и их эквиваленты

(тыс. руб.)	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
епозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, в том числе:	2 399 567	771 141	420 691
начисленные проценты	*8 067*	*1 218*	*691*
Текущие счета в банках в российских рублях	80 952	33 124	50 512
Касса	43	39	48
Итого денежных средств и их эквивалентов	**2 480 562**	**804 304**	**471 251**

По состоянию на 31 декабря 2015 года суммы в размере 1 757 324 тыс. руб. размещены на депозитах в банках с государственным участием (31 декабря 2014 год: 652 114 тыс. руб.; 1 января 2014 год – нет остатков).

По мнению руководства Фонда, оценочная справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов сопоставима с их балансовой стоимостью.

Сумма денежных средств и их эквивалентов, отраженная в Отчете о движении денежных средств не включает начисленные проценты в сумме 8 067 тыс. руб в 2015 и 1 218 тыс. руб. в 2014 годах соответственно.

В таблице ниже приведен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2015 года:

(в тыс. руб.)	Текущие счета в банках в российских рублях	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	Касса	Итого
Непросроченные и необесцененные				
с рейтингом от BBB- до BBB+	6 898	1 734 609	-	**1 741 507**
с рейтингом от BB- до BB+	7 805	664 958	-	**672 763**
не имеющие рейтинга	66 249	-	43	**66 292**
Итого денежных средств и их эквивалентов	**80 952**	**2 399 567**	**43**	**2 480 562**

В таблице ниже приведен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию по состоянию на 31 декабря 2014 года:

(в тыс. руб.)	Текущие счета в банках в российских рублях	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	Касса	Итого
Непросроченные и необесцененные				
с рейтингом от BBB- до BBB+	-	102 901	-	**102 901**
с рейтингом от BB- до BB+	17 531	650 240	-	**667 771**
не имеющие рейтинга	15 593	18 000	39	**15 632**
Итого денежных средств и их эквивалентов	**33 124**	**771 141**	**39**	**804 304**

7 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

В таблице ниже приведен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 1 января 2014 года:

(в тыс. руб.)	Текущие счета в банках в российских рублях	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	Касса	Итого
Непросроченные и необесцененные				
с рейтингом от BB- до BB+	5 366	270 050	-	**275 416**
не имеющие рейтинга	45 146	150 641	48	**195 835**
Итого денежных средств и их эквивалентов	**50 512**	**420 691**	**48**	**471 251**

Кредитный рейтинг основан на рейтинге агентства Standard & Poor's.

По состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам и признаки обесценения по ним.

8 Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков

Инвестиционные ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, представляют собой корпоративные акции, корпоративные облигации и государственные и муниципальные облигации.

(в тыс. руб.)	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
Корпоративные акции	1 818	21 373	2 769 032
Корпоративные облигации	6 884 332	5 381 357	4 604 380
Государственные и муниципальные облигации	609 302	378 117	507 677
ПИФ	-	1 264	1 290
Итого инвестиционных ценных бумаг	**7 495 452**	**5 782 111**	**7 882 379**

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
Рейтинг от BBB- до BBB+	2 416 077	2 163 658	3 289 442
Рейтинг от BB- до BB+	4 058 010	3 011 807	3 478 037
Нет рейтинга и ниже BB-	1 021 366	606 646	1 114 900
Итого	**7 495 452**	**5 782 111**	**7 882 379**

Фонд классифицировал вышеуказанные ценные бумаги, не являющиеся частью торгового портфеля, как инвестиционные ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков. Ценные бумаги отвечают требованиям классификации как подлежащие отражению по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков в связи с тем, что ключевые руководящие сотрудники Фонда оценивают эффективность данных инвестиций на основе справедливой стоимости.

Все ценные бумаги, отнесенные к категории отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, оценены на основе наблюдаемых рыночных данных с использованием котировок Московской Биржи.

9 Депозиты в банках

(тыс. руб.)	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
Краткосрочные депозиты	15 169	2 755 781	-
Долгосрочные депозиты	4 419	814 779	1 925 189
ИОУД	-	135 000	65 000
Итого депозитов в банках	**19 588**	**3 705 560**	**1 990 189**

Все депозиты по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года номинированы в рублях.

По состоянию на 31 декабря 2015 года депозиты в банках включают депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев, размещенные в банках с государственным участием в общей сумме 158 109 тыс. руб. (31 декабря 2014 года: 1 648 549 тыс. руб.; 1 января 2014 года: 897 277 тыс. руб.).

Ниже приводится анализ депозитов в банках по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2015 года:

(в тыс. руб.)	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	Итого
с рейтингом от BBB- до BBB+	2 839	**2 839**
с рейтингом от BB- до BB+	16 749	**16 739**
не имеющие рейтинга	-	**-**
Итого депозитов в банках	**19 588**	**19 588**

Ниже приводится анализ депозитов в банках по кредитному качеству по состоянию по состоянию на 31 декабря 2014 года:

(в тыс. руб.)	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	Итого
с рейтингом от BBB- до BBB+	1 477 035	**1 477 035**
с рейтингом от BB- до BB+	1 780 715	**1 780 715**
не имеющие рейтинга	447 810	**447 810**
Итого депозитов в банках	**3 705 560**	**3 705 560**

Ниже приводится анализ депозитов в банках по кредитному качеству по состоянию по состоянию на 1 января 2014 года:

(в тыс. руб.)	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	Итого
с рейтингом от BBB- до BBB+	-	-
с рейтингом от BB- до BB+	1 860 189	**1 860 189**
не имеющие рейтинга	130 000	**130 000**
Итого депозитов в банках	**1 990 189**	**1 990 189**

Кредитный рейтинг основан на рейтинге агентства Standard and Poor's.

По всем депозитам в банках начисляются проценты по фиксированной ставке.

По состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года оценочная справедливая стоимость депозитов равна балансовой стоимости.

10 Основные средства

	Земля и здания	Компьютерная техника	Офисное оборудование	Итого
Первоначальная стоимость по состоянию на 31 декабря 2013 года	**9 410**	**2 602**	**378**	**12 390**
Приобретения	-	-	-	-
Выбытия	(295)	(383)	(39)	**(717)**
Первоначальная стоимость по состоянию на 31 декабря 2014 года	**9 115**	**2 219**	**339**	**11 673**
Приобретения	-	-	-	-
Выбытия	-	(28)	-	**(28)**
Первоначальная стоимость по состоянию на 31 декабря 2015 года	**9 115**	**2 191**	**339**	**11 645**
Накопленная амортизация по состоянию на 31 декабря 2013 года	**3 522**	**2 335**	**350**	**6 207**
Начисление	334	192	12	**538**
Выбытие	(258)	(375)	(39)	**(672)**
Накопленная амортизация по состоянию на 31 декабря 2014 года	**3 598**	**2 152**	**323**	**6 073**
Начисление	327	67	12	**406**
Выбытие	-	(28)	-	**(28)**
Накопленная амортизация по состоянию на 31 декабря 2015 года	**3 925**	**2 191**	**335**	**6 451**
Чистая балансовая стоимость по состоянию на:				
31 декабря 2013 года	**5 888**	**267**	**28**	**6 183**
31 декабря 2014 года	**5 517**	**67**	**16**	**5 600**
31 декабря 2015 года	**5 190**	**-**	**4**	**5 194**

11 Прочие активы и обязательства

(в тыс. руб.)	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
Расчеты с бюджетом	3 587	-	-
Расчеты с брокером	849	1 773	732
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	738	495	1 861
Нематериальные активы	20	28	40
Прочие активы	664	595	413
Резерв под обесценение	(225)	(225)	(225)
Итого прочих активов	**5 633**	**2 666**	**2 821**

(в тыс. руб.)	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
Задолженность перед управляющими компаниями	118 340	16 504	67 966
Задолженность перед спец депозитарием	3 124	1 868	172
Резерв на оплату отпусков	1 328	1 240	-
Резерв под бонусы	7 000	-	-
Задолженность перед прочими кредиторами	211	295	1 473
Прочие обязательства	2 370	92	24
Итого прочих обязательств	**132 373**	**19 999**	**69 635**

12 Обязательства по пенсионной деятельности

(в тыс. руб.)	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
Обязательства по ОПС	6 713 404	7 533 066	7 540 457
Обязательства по НПО	2 679 956	2 426 165	2 426 934
Итого	**9 393 360**	**9 959 231**	**9 967 391**

Обязательное пенсионное страхование:

(в тыс. руб.)	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
Резерв пенсионных накоплений	6 698 507	7 522 892	7 535 664
Выплатной резерв	14 636	9 964	4 793
Резерв срочных выплат	261	210	-
Итого	**6 713 404**	**7 533 066**	**7 540 457**

В таблице ниже представлено распределение обязательств по ОПС по срокам погашения:

(в тыс. руб.)	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
Менее 1 года	48 000	40 000	42 000
От 1 до 5 лет	168 000	140 000	147 000
От 5 до 10 лет	240 000	200 000	210 000
Более 10 лет	6 257 404	7 153 066	7 141 457
Итого	**6 713 404**	**7 533 066**	**7 540 457**

В таблице ниже представлено распределение обязательств по ОПС на 31 декабря 2015 года в зависимости от возраста и пола:

(в тыс. руб.)	Женщины	Мужчины	Итого
Моложе 40	1 209 815	2 656 986	3 866 801
40 - 44	544 788	1 009 289	1 554 077
45 - 49	462 190	676 314	1 138 504
50 - 54	41 525	54 522	96 047
55 - 59	11 026	39 510	50 536
60 - 64	176	7 165	7 341
65 - 69	93	5	98
70 - 74	-	-	-
75 - 79	-	-	-
Старше 80	-	-	-
Итого	**2 269 613**	**4 443 791**	**6 713 404**

12 Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

В таблице ниже представлено распределение обязательств по ОПС на 31 декабря 2014 года в зависимости от возраста и пола:

(в тыс. руб.)	Женщины	Мужчины	Итого
Моложе 40	1 572 059	3 153 898	4 725 957
40 - 44	673 279	1 029 463	1 702 742
45 - 49	421 444	530 881	952 325
50 - 54	45 745	55 340	101 085
55 - 59	8 627	37 179	45 806
60 - 64	139	4 725	4 864
65 - 69	179	108	287
70 - 74	-	-	-
75 - 79	-	-	-
Старше 80	-	-	-
Итого	**2 721 472**	**4 811 594**	**7 533 066**

В таблице ниже представлено распределение обязательств по ОПС на 1 января 2014 года в зависимости от возраста и пола:

(в тыс. руб.)	Женщины	Мужчины	Итого
Моложе 40	1 692 753	3 364 536	5 057 289
40 - 44	682 973	993 786	1 676 759
45 - 49	296 431	357 426	653 857
50 - 54	47 495	59 506	107 001
55 - 59	5 059	37 965	43 024
60 - 64	65	2 169	2 234
65 - 69	186	107	293
70 - 74	-	-	-
75 - 79	-	-	-
Старше 80	-	-	-
Итого	**2 724 962**	**4 815 495**	**7 540 457**

Негосударственное пенсионное обеспечение

На отчетную дату в Фонде действуют следующие пенсионные схемы (Фонд расчитывал обязательства по 5-ти пенсионным схемам):

Пенсионная схема №1: С установленным размером пенсионных взносов и выплатой негосударственной пенсии в течение установленного срока;

Пенсионная схема №2: Солидарная пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов и выплатой негосударственной пенсии в течение установленного срока;

Пенсионная схема №4: Солидарная пенсионная схема с установленными размерами пенсионных выплат. Пенсионные выплаты производятся пожизненно;

Пенсионная схема №5: Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов и выплатой негосударственной пенсии до исчерпания средств ни ИПС не менее 5-ти лет;

Пенсионная схема №6. Пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов. Пенсионные выплаты производятся пожизненно.

12 Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

В таблице ниже представлена расчетная величина обязательств в разрезе пенсионных схем по состоянию на 31 декабря 2015 года:

(в тыс. руб.)	Страховые контракты	Инвестиционные контракты	Итого
балансовая стоимость обязательств	112 903	2 567 053	**2 679 956**
расчетная стоимость обязательств	99 241	2 565 740	**2 664 981**

В таблице ниже представлена расчетная величина обязательств в разрезе пенсионных схем по состоянию на 31 декабря 2014 года:

(в тыс. руб.)	Страховые контракты	Инвестиционные контракты	Итого
балансовая стоимость обязательств	108 830	2 317 335	**2 426 165**
расчетная стоимость обязательств	101 510	2 315 937	**2 417 447**

В таблице ниже представлена расчетная величина обязательств в разрезе пенсионных схем по состоянию на 1 января 2014 года:

(в тыс. руб.)	Страховые контракты	Инвестиционные контракты	Итого
балансовая стоимость обязательств	109 931	2 317 003	**2 426 934**
расчетная стоимость обязательств	100 670	2 315 540	**2 416 210**

12 Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

Расчетная величина обязательств в разрезе пенсионных схем на 31декабря 2015 года приведена в таблице ниже:

(в тыс. руб.)	Сумма нераспределенных средств на солидарных счетах вкладчиков	Сумма на ИПС участников, не получающих пенсию	Сумма на ИПС участников, получающих пенсию до исчерпания	Сумма на ИПС участников, получающих срочную пенсию	Обязательства участников, не получающих срочную пенсию (не суммируются)	Обязательства перед участниками, получающими пожизненную пенсию	Итого
№1	-	1 109 728	-	208 957	207 534	-	**1 318 685**
№2	1 204 480	9 184	-	17 643	16 492	-	**1 231 307**
№4	-	-	-	-	-	90 952	**90 952**
№5	-	24 434	6 288	-	-	-	**30 722**
№6	258	769	-	-	-	7 263	**8 290**
Итого	**1 204 738**	**1 144 115**	**6 288**	**226 600**	**224 026**	**98 215**	**2 679 956**

Расчетная величина обязательств в разрезе пенсионных схем на 31 декабря 2014 года приведена в таблице ниже:

(в тыс. руб.)	Сумма нераспределенных средств на солидарных счетах вкладчиков	Сумма на ИПС участников, не получающих пенсию	Сумма на ИПС участников, получающих пенсию до исчерпания	Сумма на ИПС участников, получающих срочную пенсию	Обязательства участников, не получающих срочную пенсию (не суммируются)	Обязательства перед участниками, получающими пожизненную пенсию	Итого
№1	-	1 012 077	-	201 229	207 699 164	-	**1 213 306**
№2	1 055 655	9 322	-	19 527	20 796 030	-	**1 084 504**
№4	-	-	-	-	-	92 190	**92 190**
№5	-	20 773	6 072	-	-	-	**26 845**
№6	245	1 072	-	-	-	8 003	**9 320**
Итого	**1 055 900**	**1 043 244**	**6 072**	**220 756**	**228 495 194**	**100 193**	**2 426 165**

12 Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

Расчетная величина обязательств в разрезе пенсионных схем на 1 января 2014 года приведена в таблице ниже:

(в тыс. руб.)	Сумма нераспределенных средств на солидарных счетах вкладчиков	Сумма на ИПС участников, не получающих пенсию	Сумма на ИПС участников, получающих пенсию до исчерпания	Сумма на ИПС участников, получающих срочную пенсию	Обязательства участников, не получающих срочную пенсию (не суммируются)	Обязательства перед участниками, получающими пожизненную пенсию	Итого
№1	-	986 141	-	177 179	183 194	-	**1 163 320**
№2	1 104 417	10 453	-	22 266	22 121	-	**1 137 136**
№4	71	-	-	-	-	91 122	**91 193**
№5	-	18 227	7 582	-	-	-	**25 809**
№6	255	1042,362	-	-	-	8 179	**9 476**
Итого	**1 104 743**	**1 015 863**	**7 582**	**199 445**	**205 315**	**99 301**	**2 426 934**

12 Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

В таблице ниже представлено распределение обязательств в зависимости от возраста на 31 декабря 2015 года:

Страховые контракты:

(в тыс. руб.)	Женщины	Мужчины	Итого
Моложе 40	-	-	-
40 - 44	-	-	-
45 - 49	86	222	308
50 - 54	477	1 478	1 955
55 - 59	13 399	9 725	23 124
60 - 64	23 596	20 692	44 288
65 - 69	13 033	21 560	34 593
70 - 74	1 421	4 264	5 685
75 - 79	477	1 874	2 351
Старше 80	294	305	599
Итого	**52 783**	**60 120**	**112 903**

Инвестиционные контракты:

(в тыс. руб.)	Женщины	Мужчины	Итого
Моложе 40	104	-	104
40 - 44	9	51	60
45 - 49	1 275	117	1 392
50 - 54	7 793	11 298	19 091
55 - 59	41 153	44 655	85 808
60 - 64	11 015	81 134	92 149
65 - 69	4 326	16 952	21 278
70 - 74	1 503	1 475	2 978
75 - 79	462	3 263	3 725
Старше 80	15	-	15
Итого	**67 655**	**158 945**	**226 600***

** нераспределенные резервы представляют собой сумму на солидарном счете*

12 Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

В таблице ниже представлено распределение обязательств в зависимости от возраста на 31 декабря 2014 года:

Страховые контракты:

(в тыс. руб.)	Женщины	Мужчины	Итого
Моложе 40	-	-	-
40 - 44	-	-	-
45 - 49	161	347	508
50 - 54	892	2 021	2 913
55 - 59	14 989	10 067	25 056
60 - 64	23 234	22 077	45 311
65 - 69	9 714	17 894	27 608
70 - 74	826	4 160	4 986
75 - 79	627	1 536	2 163
Старше 80	109	176	285
Итого	**50 552**	**58 278**	**108 830**

Инвестиционные контракты:

(в тыс. руб.)	Женщины	Мужчины	Итого
Моложе 40	-	86	86
40 - 44	9	28	37
45 - 49	1 244	63	1 307
50 - 54	6 650	10 747	17 397
55 - 59	41 757	41 910	83 667
60 - 64	10 721	77 728	88 449
65 - 69	5 041	18 102	23 143
70 - 74	2 059	1 036	3 095
75 - 79	346	3 229	3 575
Старше 80	-	3	3
Итого	**67 827**	**152 932**	**220 759***

** нераспределенные резервы представляют собой сумму на солидарном счете*

В таблице ниже представлено распределение обязательств в зависимости от возраста на 1 января 2014 года:

Страховые контраты:

(в тыс. руб.)	Женщины	Мужчины	Итого
Моложе 40	-	-	-
40 - 44	-	-	-
45 - 49	170	573	743
50 - 54	1 847	2 709	4 556
55 - 59	18 382	10 930	29 312
60 - 64	23 366	24 535	47 901
65 - 69	6 403	14 577	20 980
70 - 74	871	4 121	4 992
75 - 79	418	938	1 356
Старше 80	14	77	91
Итого	**51 471**	**58 460**	**109 931**

12 Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

Инвестиционные контракты:

(в тыс. руб.)	Женщины	Мужчины	Итого
Моложе 40	30	145	175
40 - 44	43	48	91
45 - 49	1 039	279	1 318
50 - 54	7 201	10 186	17 387
55 - 59	41 056	36 873	77 929
60 - 64	10 331	63 676	74 007
65 - 69	5 372	14 594	19 966
70 - 74	1 332	2 080	3 412
75 - 79	186	4 966	5 152
Старше 80	-	6	6
Итого	**66 590**	**132 853**	**199 443***

** нераспределенные резервы представляют собой сумму на солидарном счете*

Распределение обязательств по срокам погашения:

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года		31 декабря 2013 года	
(в тыс. руб.)	Обязательства (страховые контракты)	Обязательства инвестиционные контракты)	Обязательства (страховые контракты)	Обязательства инвестиционные контракты)	Обязательства (страховые контракты)	Обязательства инвестиционные контракты)
Менее 1 года	9 214	112 451	9 230	104 110	8 972	87 959
От 1 до 5 лет	30 499	112 905	30 659	114 945	29 921	107 980
От 5 до 10 лет	26 170	1 217	26 519	1 612	26 107	3 149
Более 10 лет	32 331	27	33 785	92	34 301	355
Итого	**98 214**	**226 600***	**100 193**	**220 759***	**99 301**	**199 443***

** нераспределенные резервы представляют собой сумму на солидарном счете*

(в тыс. руб.)	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
Обязательства по страховым контрактам с правом дискреционного участия по негосударственному пенсионному обеспечению	112 903	108 830	109 931
Обязательства по страховым контрактам с правом дискреционного участия по обязательному пенсионному обеспечению	6 713 404	7 533 066	7 540 457
Итого обязательства по страховым контрактам с правом дискреционного участия	**6 826 307**	**7 641 896**	**7 650 388**
Обязательства по инвестиционным контрактам с правом дискреционного участия по негосударственному пенсионному обеспечению	2 567 053	2 317 335	2 317 003
Обязательство по обеспечению доходности в размере не ниже 0 % годовых	-	-	-
Итого обязательства по инвестиционным контрактам с правом дискреционного участия	**2 567 053**	**2 317 335**	**2 317 003**
Обязательства по пенсионной деятельности	**9 393 360**	**9 959 231**	**9 967 391**

12 Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

В течение 2015 года произошли следующие изменения в обязательствах пенсионной деятельности:

(в тыс. руб.)	Обязательства по страховым контрактам с правом дискреционного участия по негосударственному пенсионному обеспечению	Обязательства по страховым контрактам с правом дискреционного участия по обязательному пенсионному обеспечению	Обязательства по инвестиционным контрактам с правом дискреционного участия по негосударственному пенсионному обеспечению
	схема 1	ОПС	схемы 2, 4, 5
Обязательства на 1 января	**108 830**	**7 533 066**	**2 317 335**
взносы	**6 951**	**9 370**	**295 311**
выплаты	**(12 926)**	**(45 705)**	**(265 087)**
перевод средств к другому страховщику	**-**	**(1 432 298)**	**-**
Актуарные прибыли/убытки:	(482)	(3 093)	(8 167)
i. Изменения в допущениях:			
- экономические	(482)		(8 167)
- демографические		(3 093)	
ii. Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений:			
- прочие эффекты (превышение фактической смертности над предполагаемой)			
- изменение обязательств вследствие начисления дохода по инвестиционным контрактам по негосударственному пенсионному обеспечению и по страховым контрактам по обязательному пенсионному обеспечению	10 530	652 064	227 661
Изменение обязательств по обеспечению доходности в размере не ниже 0 % годовых	-	-	-
Обязательства на 31 декабря	**112 903**	**6 713 404**	**2 567 053**

(*) Допущения, используемые для оценки обязательств Фонда по пенсионной деятельности, более консервативны, чем допущения, применяемые для определения тарифов работодателей-вкладчиков.

12 Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

В течение 2014 года произошли следующие изменения в обязательствах пенсионной деятельности:

(в тыс. руб.)	Обязательства по страховым контрактам с правом дискреционного участия по негосударственному пенсионному обеспечению	Обязательства по страховым контрактам с правом дискреционного участия по обязательному пенсионному обеспечению	Обязательства по инвестиционным контрактам с правом дискреционного участия по негосударственному пенсионному обеспечению
	схема 1	ОПС	схемы 2, 4, 5
Обязательства на 1 января	**109 931**	**7 540 457**	**2 317 003**
взносы	**9 417**	**6 740**	**187 643**
выплаты	**(13 621)**	**(40 302)**	**(247 401)**
перевод средств к другому страховщику	-	(6 551)	-
Актуарные прибыли/убытки:	(144)	(3 160)	(7 425)
i. Изменения в допущениях:			
- экономические	(144)		(7 425)
- демографические		(3 160)	
ii. Эффект отличия фактического хода событий от актуарных допущений:			
- прочие эффекты (превышение фактической смертности над предполагаемой)			
- изменение обязательств вследствие начисления дохода по инвестиционным контрактам по негосударственному пенсионному обеспечению и по страховым контрактам по обязательному пенсионному обеспечению	3 247	35 882	67 515
Изменение обязательств по обеспечению доходности в размере не ниже 0 % годовых	-	-	-
Обязательства на 31 декабря	**108 830**	**7 533 066**	**2 317 335**

(*) Допущения, используемые для оценки обязательств Фонда по пенсионной деятельности, более консервативны, чем допущения, применяемые для определения тарифов работодателей-вкладчиков.

13 Капитал

Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Социальное развитие» (АО «НПФ «Социальное развитие») является правопреемником Негосударственного пенсионного фонда «Социальное развитие», учрежденного в 1997 году в форме некоммерческой организации. В соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в сентябре 2014 года Негосударственный пенсионный фонд «Социальное развитие» был реорганизован в форме преобразования в Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Социальное развитие».

Фонд в праве выпускать только обыкновенные акции. Уставный капитал Фонда равен 120 000 000 (сто двадцать миллионов) руб. и состоит из номинальной стоимости выпущенных акций. Фондом выпущено обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая – 120 000 000.

Фонд вправе дополнительно разместить 240 000 000 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая.

	2015	2014
Прибыль/ (убыток) в рублях	107 993 400	(19 600 116)
Количество акций, шт.	120 000 000	120 000 000
Прибыль/ (убыток на акцию) в рублях	0,90	(0,16)

Для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед участниками по НПО и ОПС Фонд создает страховой резерв и резерв по обязательному пенсионному страхованию (РОПС). Страховой резерв и РОПС признаются на каждую отчетную дату и в соответствии с МСФО классифицируются как статья капитала. Размер резервов равен страховому резерву и РОПСу, сформированным по РСБУ.

14 Комиссионные, административные и прочие операционные расходы

В состав комиссионых расходов входят вознаграждение по договорам доверительного управления и вознагражение специализированному депозитарию.

В состав административных и прочих операционных расходов вошли следующие расходы:

(в тыс. руб.)	2015	2014
Расходы на оплату труда	26 720	31 955
Страховые взносы	5 347	1 731
Оценочные обязательства	2 255	1 782
Взносы членов ассоциации НПФ	1 770	1 141
Аренда помещения	1 654	2 089
Эксплуатационные расходы	1 375	1 681
Банковское обслуживание	1 249	1 299
Амортизация за период	406	538
Хозяйственные расходы	369	477
Расходы на рекламу	261	388
Прочие расходы	10 642	10 613
Итого административных и прочих операционных расходов	**52 048**	**53 694**

15 Налог на прибыль

Доходы негосударственных пенсионных фондов подразделяются на доходы, полученные от инвестирования пенсионных накоплений, доходы, полученные от размещения пенсионных резервов, и доходы, полученные от размещения собственных средств фонда.

Согласно российскому налоговому законодательству, доходы, полученные от инвестирования пенсионных накоплений, не облагаются налогом на прибыль.

Доходы от размещения пенсионных резервов, облагаемые налогом на прибыль, определяются в соответствии с особым порядком, установленным Налоговым Кодексом Российской Федерации. Особый порядок заключается в том, что из фактически полученного дохода вычитаются следующие суммы:

- доход, рассчитанный как произведение ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации к сумме размещенных средств пенсионных резервов,

- расходы, связанные с размещением пенсионных резервов, в том числе:

- отчисления, направляемые на формирование страхового резерва по РСБУ в соответствии с законодательством до достижения установленного Советом Фонда размера страхового резерва, но не более 50% величины резервов покрытия пенсионных обязательств,
- отчисления, направляемые на пополнение собственных средств фонда.

Ежегодно по решению Совета Фонда, доходы, полученные от размещения средств пенсионных резервов, распределялись не только на пенсионные счета вкладчиков и участников, но и на формирование страхового резерва по РСБУ и отчисления на формирование собственных средств фонда. Налоговая база по налогу на прибыль в отношении доходов, полученных от размещения средств пенсионных резервов, исторически в существенных размерах не возникала. В связи с этим при оценке отложенных налоговых активов и обязательств руководство Фонда приняло решение о непризнании временными разниц, которые возникают между налоговым учетом и бухгалтерским учетом в части, относящейся к пенсионным резервам, и невключении их в расчет отложенного налога.

Отчисления, направляемые на формирование собственных средств фонда, и доходы, полученные от размещения собственных средств фонда, облагаются налогом на прибыль в обычном порядке.

При расчете отложенного налога отложенные налоговые активы и обязательства оценивались только в отношении доходов (расходов) от размещения собственных средств фонда.

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

(в тыс. руб.)	2015	2014
Текущие расходы по налогу на прибыль	28 437	50
(Возмещение) /расход по отложенному налогу на прибыль	(1 889)	(248)
Возмещение / (расход) по налогу на прибыль, отраженный в составе чистого убытка / (прибыли) за год	**26 548**	**(198)**
Расход по отложенному налогу на прибыль, отраженный в составе прочего совокупного дохода	-	-
Возмещение / (расход) по налогу на прибыль, отраженный в составе итого совокупного убытка / (дохода) за год	**26 548**	**(198)**

15. Налог на прибыль (продолжение)

Эффективная ставка по налогу на прибыль отличается от действующей ставки по налогу на прибыль, установленной в соответствии с законодательством. Сравнение фактически начисленного налога на прибыль с теоретической суммой налога, рассчитанной в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль, может быть представлено следующим образом:

(в тыс. руб.)	2015	2014
Прибыль/ (убыток) до налогообложения	**134 541**	**(19 798)**
Действующая ставка по налогу на прибыль, установленная законодательством Российской Федерации	20%	20%
Теоретическое налоговое (возмещение) / отчисления по законодательно установленной ставке	**26 908**	**(3 960)**
Пенсионная деятельность, не облагаемая налогом на прибыль	-	-
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу	(357)	-
Непризнанные налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	-	4 157
Эффект от доходов и расходов, облагаемых по другим ставкам по налогу на прибыль	(3)	1
Расход / (возмещение) по налогу на прибыль	**26 548**	**(198)**

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

16 Управление инвестиционными и страховыми рисками

Будущая экономическая ситуация и нормативно-правовая среда, и ее воздействие на результаты деятельности Фонда могут отличаться от текущих ожиданий руководства.

Кредитный риск, риск ликвидности, а также рыночный риск изменения процентных ставок, котировок ценных бумаг, цен на биржевые товары и валютных курсов являются основными рисками, с которыми сталкивается Фонд в инвестиционной деятельности.

Управление рисками лежит в основе деятельности негосударственного пенсионного фонда и является существенным элементом операционной деятельности Фонда. Руководство Фонда рассматривает управление рисками и контроль над ними как важный аспект процесса управления и осуществления операций, постоянно проводя интеграцию данных функций в корпоративную структуру.

Управление рисками осуществляется Фондом и управляющими компаниями, с которыми заключены договоры доверительного управления активами, в отношении инвестиционных рисков. Инвестиционные риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, риска процентной ставки и прочего ценового риска), кредитный риск и риск ликвидности.

Контроль за управлением активами Фонда, в том числе за объектами вложений, осуществляется руководством Фонда с целью минимизации последствий при реализации риска. Мониторинг осуществляется контролером Фонда.

По состоянию на 31 декабря 2015 года Фондом заключено 6 договоров на управление активами с управляющими компаниями (31 декабря 2014: 6 договоров; 1 января 2014: 6 договоров). Размещение средств осуществляется в рамках инвестиционных деклараций, в пределах установленных ограничений, согласованных с Фондом. Контроль соблюдения инвестиционных деклараций также осуществляется специализированным депозитарием АО «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ» на основании отдельно заключенных договоров.

16 Управление инвестиционными и страховыми рисками (продолжение)

Стратегия управления инвестиционными рисками Фонда базируется на соблюдении принципов сохранности, доходности, диверсификации и ликвидности инвестированных средств. Для управления различными видами инвестиционных рисков, а также с целью их минимизации Фонд использует следующие процедуры и инструменты:

Мониторинг - изучение риска, его динамики во времени и анализ причин изменения. Мониторинг предшествует использованию других процедур и проводится на регулярной основе.

Диверсификация - процесс распределения средств по инвестициям в целях сокращения риска за счет распределения по видам активов, доходы по которым слабо коррелируют между собой. Диверсификация позволяет снизить риск, не изменяя доходности активов в целом. Снижение риска достигается за счет включения в портфель широкого круга финансовых инструментов, диверсифицированных по отраслям и контрагентам, не связанных тесно между собой, что позволяет избежать синхронности циклических колебаний их деловой активности. При этом сохранение доходности в целом по портфелю достигается за счет того, что возможные невысокие доходы по одним финансовым инструментам будут компенсироваться более высокими доходами по другим. Распределение вложений происходит как между отдельными сегментами в структуре активов, так и внутри них. Для размещенных депозитов речь идет о диверсификации по контрагентам, для корпоративных ценных бумаг – по эмитентам, для государственных краткосрочных ценных бумаг – по различным сериям.

Рыночный риск

Фонд подвержен рыночному риску, связанному с открытыми позициями по долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Под рыночным риском понимается риск возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения курсов валют (валютный риск), процентной ставки (риск процентной ставки) и цен на активы и/или обязательства (прочий ценовой риск).

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 риск портфеля по каждому договору доверительного управления в целом, а также провести классификацию по степени риска.

Валютный риск

Фонд не имеет существенных вложений в активы и обязательства, деноминированные в иностранной валюте. В связи с этим Фонд не устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют.

Риск процентной ставки

Фонд не подвержен существенному риску, связанному с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на потоки денежных средств, необходимых для погашения его обязательств, так как в настоящее время у Фонда нет процентных обязательств. В связи с этим руководство не устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня расхождения процентных ставок.

Риск процентных ставок может оказывать влияние на Фонд в отношении инвестиций в долговые финансовые инструменты: облигации, векселя и депозиты, в контексте возникновения альтернативных издержек упущенной выгоды в случае снижения общего уровня процентных ставок, или появления факторов, специфичных для отдельных долговых финансовых продуктов.

У Фонда имеются значительные вложения в ценные бумаги, обращающиеся на рынке ценных бумаг, которые представляют собой как краткосрочные торговые позиции, так и среднесрочные стратегические вложения. Финансовая позиция и потоки денежных средств подвержены влиянию колебаний рыночных котировок указанных ценных бумаг.

16 Управление инвестиционными и страховыми рисками (продолжение)

Управление прочим ценовым риском Фонда

Фонд подвержен риску изменения цены в отношении долевых и долговых инструментов. Управляющие компании, с которыми заключены договоры доверительного управления активами, контролируют операции с акциями и облигациями в рамках утвержденной инвестиционной декларации, в которой установлены структура и соотношение долговых и долевых ценных бумаг и денежных средств, которые обязаны поддерживать доверительные управляющие. Контроль над соблюдением инвестиционных деклараций также осуществляется на ежедневной основе специализированным депозитарием.

Если бы на 31 декабря 2015 года котировки ценных бумаг были на 10% меньше, при том, что другие переменные остались бы неизменными, то капитал Фонд составили бы на 422 662 рубля меньше. Сравнительная информация приведена в таблице ниже.

	Отчет о прибылях и убытках и прочий совокупный доход		
	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
10% рост котировок ценных бумаг	102 452	81 239	69 394
10% снижение котировок ценных бумаг	(422 662)	(408 509)	(344 029)

Кредитный риск

Деятельность Фонда подвержена кредитному риску, который представляет собой риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств контрагентом Фонда.

Управление кредитным риском Фонда

Кредитный риск возникает в результате инвестиционных операций по размещению (инвестированию) средств Фонда. Риск связан с несостоятельностью эмитентов ценных бумаг или банков-контрагентов, а также изменением их кредитных рейтингов.

Фонд осуществляет контроль кредитного риска в отношении самостоятельного размещения денежных средств на депозитных счетах и в отношении инвестиций через управляющие компании, с которыми заключены договоры доверительного управления.

Контрагентами Фонда являются крупнейшие российские банки.

При размещении (инвестировании) средств Фонда управляющими компаниями контроль кредитного риска осуществляется в соответствии с заключенным договором доверительного управления, а также в соответствии с утвержденной по договору инвестиционной декларацией.

Средства Фонда инвестируются на принципах ликвидности и диверсификации активов.

Финансовые активы Фонда в Примечаниях 7, 8, 9 представлены по кредитному качеству, исходя из рейтинга международного рейтингового агентства Standard & Poor's. В случае отсутствия рейтинга Standard & Poor's использовался эквивалентный рейтинг Moody's и Fitch.

Максимальный размер кредитного риска, которому подвержена Фонда, представлен суммами финансовых активов за исключением долевых инструментов в отчете о финансовом положении.

Риск ликвидности

Риск ликвидности - это риск того, что Фонд столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств.

Управление риском ликвидности Фонда

Фонд не подвержен существенному риску ликвидности в краткосрочной перспективе. Фонд аккумулирует средства вкладчиков и застрахованных лиц на длительный срок, обязательства по выплатам возникают при наступлении пенсионных оснований.

Ежегодно внешний независимый актуарий проводит оценку достаточности активов Фонда на случай досрочного востребования средств всеми вкладчиками. Данная оценка проводится в соответствии с требованиями российского законодательства.

16 Управление инвестиционными и страховыми рисками (продолжение)

Фонд не аккумулирует денежные средства на случай необходимости единовременного выполнения обязательств по выплатам, так как, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать уровень денежных средств, необходимый для выполнения данных обязательств.

Средства Фонда инвестируются на принципах ликвидности и диверсификации активов, что позволяет выполнить непредвиденные требования по возврату выкупных сумм.

В целях оценки риска ликвидности в таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств Фонда по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2015 года:

(в тыс. руб.)	До 1 года	От 1 года до 5 лет	От 5 до 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	2 480 562	-	-	-	**2 480 562**
Инвестиционные ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	2 482 399	2 061 353	2 878 778	72 922	**7 495 452**
Депозиты в банках	19 588	-	-	-	**19 588**
Векселя и займы	-	-	-	-	**-**
Основные средства	5 194	-	-	-	**5 194**
Отложенный налоговый актив	2 137	-	-	-	**2 137**
Прочие активы	5 633	-	-	-	**5 633**
Итого финансовых активов	**4 995 513**	**2 061 353**	**2 878 778**	**72 922**	**10 008 566**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	2 463 496*	147 965	31 301	37 193	**2 679 956**
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	48 000	168 000	240 000	6 257 404	**6 713 404**
Обязательства по текущему налогу на прибыль	28 431	-	-	-	**28 431**
Прочие обязательства	132 373	-	-	-	**132 373**
Итого финансовых обязательств	**2 672 300**	**315 965**	**271 301**	**6 294 597**	**9 554 164**
Чистый разрыв ликвидности на 31 декабря 2015 года	**2 323 213**	**1 745 388**	**2 607 477**	**(6 221 675)**	**454 402**
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2015 года	**2 323 213**	**4 068 600**	**6 676 077**	**454 402**	**908 804**

** нераспределенные резервы на солидарном счете учтены в обязательствах до года*

16 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

В целях оценки риска ликвидности в таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств Фонда по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2014 года:

(в тыс. руб.)	До 1 года	От 1 года до 5 лет	От 5 до 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	804 304	-	-	-	**804 304**
Инвестиционные ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	524 294	3 798 864	1 391 014	67 939	**5 782 111**
Депозиты в банках	3 703 401	2 159	-	-	**3 705 560**
Векселя и займы	-	-	-	-	**-**
Основные средства	5 600	-	-	-	**5 600**
Отложенный налоговый актив	248	-	-	-	**248**
Прочие активы	2 666	-	-	-	**2 666**
Итого финансовых активов	**5 040 513**	**3 801 023**	**1 391 014**	**67 939**	**10 300 489**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	2 210 712*	148 247	30 417	36 789	**2 426 165**
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	40 000	140 000	200 000	7 153 066	**7 533 066**
Обязательства по текущему налогу на прибыль	50	-	-	-	**50**
Прочие обязательства	19 999	-	-	-	**19 999**
Итого финансовых обязательств	**2 270 761**	**288 247**	**230 417**	**7 189 855**	**9 979 280**
Чистый разрыв ликвидности на 31 декабря 2015 года	**2 769 752**	**3 512 776**	**1 160 597**	**(7 121 916)**	**321 209**
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2015 года	**2 769 752**	**6 282 528**	**7 443 125**	**321 209**	**642 418**

** нераспределенные резервы на солидарном счете учтены в обязательствах до года*

16 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

В целях оценки риска ликвидности в таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств Фонда по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 1 января 2014 года:

(в тыс. руб.)	До 1 года	От 1 года до 5 лет	От 5 до 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	471 251	-	-	-	**471 251**
Инвестиционные ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	2 925 420	3 452 287	1 503 713	959	**7 882 379**
Депозиты в банках	1 990 189	-	-	-	**1 990 189**
Векселя и займы	4 020	-	-	-	**4 020**
Основные средства	6 183	-	-	-	**6 183**
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	**-**
Прочие активы	2 821	-	-	-	**2 821**
Итого финансовых активов	**5 399 884**	**3 452 287**	**1 503 713**	**959**	**10 356 843**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	2 215 451	141 104	32 051	38 328	**2 426 934**
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	42 000	147 000	210 000	7 141 457	**7 540 457**
Обязательства по текущему налогу на прибыль	6 371	-	-	-	**6 371**
Прочие обязательства	69 635	-	-	-	**69 635**
Итого финансовых обязательств	**2 333 457**	**288 104**	**242 051**	**7 179 785**	**10 043 397**
Чистый разрыв ликвидности на 31 декабря 2015 года	**3 066 427**	**3 164 183**	**1 261 662**	**-7 178 826**	**313 446**
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2015 года	**3 066 427**	**6 230 610**	**7 492 272**	**313 446**	**626 892**

** нераспределенные резервы на солидарном счете учтены в обязательствах до года*

16 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Страховой риск

Для контрактов страхования на пожизненную выплату гарантированной пенсии, где страховым риском является риск дожития, самым важным фактором является стабильное улучшение медицинского обслуживания и социальных условий, которые приводят к увеличению продолжительности жизни.

Управление страховым риском осуществляется путем постоянного наблюдения за фактической смертностью среди участников фонда. Многолетние наблюдения показали соответствие между используемой статистикой и показателями фактической смертности. В случае появления тенденции по уменьшению смертности тарифы по приему новых обязательств будут изменены. Для обеспечения выполнения уже принятых обязательств будут использоваться часть полученного дохода от размещения средств пенсионных резервов в том числе, при необходимости, средства страхового резерва, сформированного для целей РСБУ.

Анализ чувствительности по ОПС

Продукт ОПС сложено описать, используя требования МСФО 4. Это связано с высокой чувствительностью расчетной величины обязательств к изменению предположений о ставке дисконтирования и начисленной доходности. Объяснение связано с большим сроком исполнения обязательств, более 20 лет на этапе накопления и более 10 лет на этапе выплат и учетом поступления будущих страховых взносов. Простые оценки для современной стоимости отложенной ренты на 20 лет с периодом выплаты 20 лет показывают, что обязательства увеличиваются на 19% в случае изменения реальной ставки на 1 процентный пункт (п.п.) в окрестности нулевой реальной процентной ставки.

Поэтому выбор предположений о ставках в МСФО 4 является большой проблемой. С одной стороны трудно обосновать равенство ставки дисконтирования и начисляемой доходности, поскольку по законодательству Фонд вправе изъять 15% полученного инвестиционного дохода. С другой стороны при высоких значениях ставок дисконтирования изъятие 15% дохода приводит к снижению начисляемой доходности на 1 п.п, что в свою очередь существенно снижает расчетную величину обязательств, и делает результаты расчетов бессмысленными. В случае расчета без учета поступления страховых взносов для большинства застрахованных лиц пожизненные пенсии не будут назначены и продукт ОПС может быть рассмотрен не как страховой, а как инвестиционный.

Поэтому мы показываем результаты анализа чувствительности как с учетом, так и без учета будущих взносов. Результаты приведены в таблице.

Изменение расчетных обязательств (%) с учетом страховых взносов:

	ставка дисконтирования		
2015	**6%**	**7%**	**8%**
РФ 2014 (таблица смертности)	40,00%	0,00%	-28,20%
РФ 2014 снижение смертности 10%		4,40%	
РФ 2014 Увеличение смертности 10%		-3,70%	
снижение ротации на 1 п.п.		-0,70%	
увеличение ротации на 1 п.п.		0,60%	
РФ 2014, без учета будущих взносов	15%	0	-10%

С учетом поступления страховых взносов:

- снижение процентной ставки на 1 п.п. приводит к увеличению обязательств на 40%;
- увеличение процентной ставки на 1 п.п. приводит к снижению обязательств на 28%;
- снижение вероятности смерти в каждом возрасте на 10%. приводит к увеличению обязательств на 4,4%;
- увеличение вероятности смерти в каждом возрасте на 10%. приводит к снижению обязательств на 3,7%;
- снижение уровня ротации в каждом возрасте на 1 п.п. приводит к снижению обязательств на 0,7%;
- увеличение уровня ротации в каждом возрасте на 1 п.п. приводит к увеличению обязательств на 0,6%.

16 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Без учета поступления будущих страховых взносов:

- снижение процентной ставки на 1 п.п. приводит к увеличению обязательств на 15%;
- увеличение процентной ставки на 1 п.п. приводит к снижению обязательств на 10%.

	ставка дисконтирования		
2014	6%	7%	8%
РФ 2014 (таблица смертности)	43,10%	0,00%	-29,90%
РФ 2014 снижение смертности 10%		4,60%	
РФ 2014 Увеличение смертности 10%		-3,90%	
снижение ротации на 1 п.п.		-0,50%	
увеличение ротации на 1 п.п.		0,50%	
РФ 2014, без учета будущих взносов	15%	0	-10%

С учетом поступления страховых взносов:

- снижение процентной ставки на 1 п.п. приводит к увеличению обязательств на 43%;
- увеличение процентной ставки на 1 п.п. приводит к снижению обязательств на 30%;
- снижение вероятности смерти в каждом возрасте на 10%. приводит к увеличению обязательств на 4,6%;
- увеличение вероятности смерти в каждом возрасте на 10%. приводит к снижению обязательств на 3,9%;
- снижение уровня ротации в каждом возрасте на 1 п.п. приводит к снижению обязательств на 0,5%;
- увеличение уровня ротации в каждом возрасте на 1 п.п. приводит к увеличению обязательств на 0,5%.

Без учета поступления будущих страховых взносов:

- снижение процентной ставки на 1 п.п. приводит к увеличению обязательств на 14,9%;
- увеличение процентной ставки на 1 п.п. приводит к снижению обязательств на 10,3%.

	ставка дисконтирования		
2013	6%	7%	8%
РФ 2014 (таблица смертности)	42,00%	0,00%	-28,90%
РФ 2014 снижение смертности 10%		4,30%	
РФ 2014 Увеличение смертности 10%		-3,70%	
снижение ротации на 1 п.п.		-0,50%	
увеличение ротации на 1 п.п.		0,50%	
РФ 2014, без учета будущих взносов	15%	0	-11%

С учетом поступления страховых взносов:

- снижение процентной ставки на 1 п.п. приводит к увеличению обязательств на 42%;
- увеличение процентной ставки на 1 п.п. приводит к снижению обязательств на 29%;
- снижение вероятности смерти в каждом возрасте на 10%. приводит к увеличению обязательств на 4,3%;
- увеличение вероятности смерти в каждом возрасте на 10%. приводит к снижению обязательств на 3,7%;
- снижение уровня ротации в каждом возрасте на 1 п.п. приводит к снижению обязательств на 0,5%;
- увеличение уровня ротации в каждом возрасте на 1 п.п. приводит к увеличению обязательств на 0,5%.

Без учета поступления будущих страховых взносов:

- снижение процентной ставки на 1 п.п. приводит к увеличению обязательств на 15,1%;
- увеличение процентной ставки на 1 п.п. приводит к снижению обязательств на 10,6%.

16 Управление финансовыми и страховыми рисками (продолжение)

Анализ чувствительности по НПО

	ставка дисконтирования		
2015	**6%**	**7%**	**8%**
РФ 2014 (таблица смертности)	9,00%	0,00%	-8,00%
РФ 2014 снижение смертности 10%		4,20%	
РФ 2014 Увеличение смертности 10%		-3,80%	

Снижение процентной ставки на 1 п.п. приводит к увеличению обязательств на 9%

Увеличение процентной ставки на 1 п.п. приводит к снижению обязательств на 8%

Снижение вероятности смерти в каждом возрасте на 10%. приводит к увеличению обязательств на 4,2%

Увеличение вероятности смерти в каждом возрасте на 10%. приводит к снижению обязательств на 3,8%

	ставка дисконтирования		
2014	**6%**	**7%**	**8%**
РФ 2014 (таблица смертности)	9,00%	0,00%	-7,80%
РФ 2014 снижение смертности 10%		4,10%	
РФ 2014 Увеличение смертности 10%		-3,70%	

Снижение процентной ставки на 1 п.п. приводит к увеличению обязательств на 9%

Увеличение процентной ставки на 1 п.п. приводит к снижению обязательств на 7,8%

Снижение вероятности смерти в каждом возрасте на 10%. приводит к увеличению обязательств на 4,1%

Увеличение вероятности смерти в каждом возрасте на 10%. приводит к снижению обязательств на 3,7%

	ставка дисконтирования		
2013	**6%**	**7%**	**8%**
РФ 2014 (таблица смертности)	9,20%	0,00%	-7,90%
РФ 2014 снижение смертности 10%		4,00%	
РФ 2014 Увеличение смертности 10%		-3,60%	

Снижение процентной ставки на 1 п.п. приводит к увеличению обязательств на 9,2%

Увеличение процентной ставки на 1 п.п. приводит к снижению обязательств на 7,9%

Снижение вероятности смерти в каждом возрасте на 10%. приводит к увеличению обязательств на 4,0%

Увеличение вероятности смерти в каждом возрасте на 10%. приводит к снижению обязательств на 3,6%

17 Условные обязательства

Судебные разбирательства. Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы могут поступать иски в отношении Фонда. Исходя из собственной оценки, а также на основе рекомендаций внутренних профессиональных консультантов, руководство Фонда считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Фонда, и, соответственно, не сформировало резерв на покрытие убытков по данным разбирательствам в финансовой отчетности. На отчетную дату судебные разбирательства отсутствуют.

Налоговое законодательство. Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Фонда. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть успешно оспорены соответствующими органами. Российское

17 Условные обязательства (продолжение)

налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкого экономического обоснования или выполненных при участии контрагентов, не соблюдающих требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверка может распространяться на более ранние периоды.

Руководство в настоящее время считает, что существует вероятность того, что налоговые позиции и интерпретации Фонда могут быть подтверждены, однако существует риск того, что потребуется отток ресурсов, в том случае если эти налоговые позиции и интерпретации законодательства будут оспорены соответствующими органами. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности предприятия в целом.

Используя консервативный подход, руководство считает, что Фонд имеет определенные потенциальные обязательства по налоговым рискам, кроме маловероятных. Однако руководство Фонда полагает, что примененная им интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые позиции Фонда будут подтверждены. Соответственно, на 31 декабря 2015 года руководство не сформировало резерв по потенциальным налоговым обязательствам (31 декабря 2014 года, 1 января 2014 года: резерв не был сформирован).

18 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки на рыночных условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков, первоначально отражаются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении. Справедливая стоимость определялась на основе котировок на покупку или в случае невозможности получения рыночных котировок финансовых инструментов справедливая стоимость определяется с использованием методов оценки, максимально учитывающих рыночные данные.

Фонд использует следующую иерархию для определения и раскрытия справедливой стоимости финансовых инструментов:

- Уровень 1: используются котировки на активном рынке;
- Уровень 2: применяются методы оценки, использующие данные, прямо или косвенно наблюдаемые на открытом рынке;
- Уровень 3: применяются методы оценки, использующиеся значительный объем ненаблюдаемых данных.

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2015 года:

(в тыс. руб.)	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Инвестиционные ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	7 495 452	-	-	7 495 452
Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости	**7 495 452**	**-**	**-**	**7 495 452**

18 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2014 года:

(в тыс. руб.)	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Инвестиционные ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	5 782 111	-	-	5 782 111
Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости	**5 782 111**	-	-	**5 782 111**

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 1 января 2014 года:

(в тыс. руб.)	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Инвестиционные ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	7 882 379	-	-	7 882 379
Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости	**7 882 379**	-	-	**7 882 379**

19 Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Фонд выделяет следующие категории связанных сторон:

- акционеры;
- ключевой управленческий персонал;
- прочие связанные стороны.

Операции со связанными сторонами осуществляются в рамках обычных видов деятельности и на тех же условиях, что и операции с третьими сторонами.

В таблице ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами:

2015 *(в тыс. руб.)*	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого связанные стороны	Итого
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	66 249	-	1 209	67 459	2 480 562
Инвестиционные ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	-	-	455 219	455 219	7 495 452
Депозиты в банках	-	-	113	113	19 588
Векселя и займы	-	-	-	-	-
Основные средства	-	-	-	-	5 193
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	2 137
Прочие активы			655	655	5 634
ИТОГО АКТИВОВ	**66 249**	**-**	**457 196**	**523 445**	**10 008 566**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Обязательства по пенсионной деятельности	-	-	-	-	9 393 360
Обязательства по текущему налогу на прибыль	-	-	-	-	28 431
Прочие обязательства	-	1 075	118 025	119 100	132 373
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	-	1 075	118 025	119 100	**9 554 164**

19 Операции со связанными сторонами (продолжение)

2014 *(в тыс. руб.)*	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого связанные стороны	Итого
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	15 593	-	17 229	32 822	804 304
Инвестиционные ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	-	-	497 244	497 244	5 782 111
Депозиты в банках	465 810	-	638 462	1 104 271	3 705 560
Векселя и займы	-	-	-	-	-
Основные средства	-	-	-	-	5 600
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	248
Прочие активы	-	-	2 156	2 156	2 666
ИТОГО АКТИВОВ	**481 403**	**-**	**1 155 090**	**1 636 493**	**10 300 489**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Обязательства по пенсионной деятельности	-	-	-	-	9 959 231
Обязательства по текущему налогу на прибыль	-	-	-	-	50
Прочие обязательства	-	-	16 471	16 471	19 999
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	-	-	16 471	16 471	**9 979 280**

2013 *(в тыс. руб.)*	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого связанные стороны	Итого
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	195 770	-	5 295	201 065	471 251
Инвестиционные ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	-	-	505 269	505 269	7 882 379
Депозиты в банках	130 000	-	958 398	1 088 398	1 990 189
Векселя и займы	-	-	-	-	4 020
Основные средства	-	-	-	-	6 184
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	-
Прочие активы	-	-	732		2 820
ИТОГО АКТИВОВ	**325 770**	**-**	**1 469 693**	**1 795 463**	**10 356 843**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Обязательства по пенсионной деятельности	-	-	-	-	9 967 391
Обязательства по текущему налогу на прибыль	-	-	-	-	6 371
Прочие обязательства	-	-	67 765	67 765	69 635
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	-	-	67 765	67 765	**10 043 397**

19 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2015 год:

2015 *(в тыс. руб.)*	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого связанные стороны	Итого
Взносы по обязательному пенсионному страхованию	-	764	-	764	9 370
Взносы по негосударственному пенсионному обеспечению	-	524	-	524	302 262
Расходы по вознаграждению управляющей компании и спец депозитария	-	-	(117 998)	(117 998)	(123 808)
Административные и прочие операционные расходы	-	8 323	-	8 323	(52 048)

2014 *(в тыс. руб.)*	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого связанные стороны	Итого
Взносы по обязательному пенсионному страхованию	-	764	-	764	6 740
Взносы по негосударственному пенсионному обеспечению	-	1 625	-	1 625	197 060
Процентные доходы	-	-	2 326	2 326	732 922
Расходы по вознаграждению управляющей компании и спец депозитария	-	-	(16 466)	(16 466)	(19 131)
Административные и прочие операционные расходы	-	5 404	-	5 404	(53 694)

В 2015 году в состав расходов по оплате труда и премий сотрудникам входят заработная плата и премиальные выплаты органам управления фонда. Общий размер вознаграждения органам управления фонда в 2015 году составил 5 404 тыс. руб., в 2014 году 8 323 тыс. руб.

20 События после окончания отчетного период

У Фонда не было существенных событий, произошедших после отчетной даты и требующих раскрытия в финансовой отчетности.