АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД «СОЦИАЛЬНОЕ РАЗВИТИЕ»

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

МОСКВА, 2017

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторское заключение 3

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ 5
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ 6
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ 7
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ 8
1 Общая информация и основная деятельность 9
2 Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность 10
3 Краткое изложение принципов учетной политики 10
4 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений 21
6 Новые стандарты и разъяснения 23
7 Денежные средства и их эквиваленты 25
8 Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток 26
9 Депозиты в банках 27
10 Основные средства 27
11 Прочие активы и обязательства 28
12 Обязательства по пенсионной деятельности 29
13 Капитал 36
14 Административные и прочие операционные расходы 36
15 Налог на прибыль 37
16 Управление инвестиционными и страховыми рисками 38
17 Условные обязательства 45
18 Справедливая стоимость финансовых инструментов 45
19 Операции со связанными сторонами 46
20 События после отчетной даты 48

БЕЙКЕР ТИЛЛИ
РОССИЯ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

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

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности Акционерного общества «Негосударственный Пенсионный Фонд «Социальное развитие», которая включает отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, отчеты о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2016 год, а также примечания, состоящие из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за годовую финансовую отчетность

Руководство Акционерного общества «Негосударственный Пенсионный Фонд «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 том, чтобы выразить мнение 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 данная 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 организации.

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 нами 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 Акционерного общества «Негосударственный Пенсионный Фонд «Социальное развитие» по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за 2016 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

25 апреля 2017 года

Директор
Департамента аудита
«Бейкер Тилли Русаудит» ООО



О.П. Косинцева
квалификационный аттестат аудитора №02-000086 от 08.02.2012
ОРН 21606036210

Доверенность №27-17/17-8 от 09.01.2017

Сведения об аудируемом лице

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

Место нахождения: 398059, Липецкая область, 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: Саморегулируемая организация аудиторов Ассоциация «Содружество».

Основной регистрационный номер записи: 11606048583.

Независимый член международной сети Baker Tilly International.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Примечания	2016 год	2015 год
Взносы по пенсионной деятельности			
Взносы по обязательному пенсионному страхованию		1 166 596	9 370
Взносы по негосударственному пенсионному обеспечению		293 627	302 262
Итого взносов по пенсионной деятельности	12	1 460 223	**311 632**
Переводы в другие фонды			
Переводы по обязательному пенсионному страхованию		(871 834)	(1 432 298)
Переводы по негосударственному пенсионному обеспечению		–	–
Итого переводов в другие фонды		(871 834)	**(1 432 298)**
Выплаты по пенсионной деятельности			
Выплаты по обязательному пенсионному страхованию		(46 727)	(45 691)
Выплаты по негосударственному пенсионному обеспечению		(298 117)	(278 027)
Итого выплат по пенсионной деятельности	12	(344 844)	**(323 718)**
Изменение обязательств по пенсионной деятельности		(1 251 291)	381 307
Чистые расходы от пенсионной деятельности		(1 007 746)	**(1 063 077)**
Чистый убыток от операций с финансовыми активами , отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(288 929)	(43 541)
Процентные доходы		1 442 226	1 264 935
Процентные расходы		–	(1 075)
Дивиденды полученные		45	1 758
Чистые доходы от инвестиционной деятельности		1 153 342	**1 222 077**
Расходы по вознаграждению управляющей компании и спецдепозитария		(125 030)	(123 808)
Административные и прочие операционные расходы	14	(65 985)	(52 048)
Доход от управления средствами пенсионных резервов и накоплений		150 193	159 346
Прочие расходы за вычетом прочих доходов		(3 427)	(7 949)
Прибыль до налогообложения		101 347	**134 541**
Расход по налогу на прибыль	15	(15 631)	(26 548)
Чистая прибыль и совокупный доход		85 716	**107 993**
Итого совокупный доход за год		85 716	**107 993**
Прибыль на акцию (в рублях)	13	0,71	0,90

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 9 по 48, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности

Исполнительный директор, Гвозденко А.Н.

25 апреля 2017 года

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	Примечания	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	7	1 905 604	2 480 562
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	8 340 814	7 495 452
Депозиты в банках	9	910 473	19 588
Основные средства	10	10 062	5 193
Отложенный налоговый актив	15	1 181	2 137
Прочие активы	11	12 940	5 634
ИТОГО АКТИВОВ		11 181 074	10 008 566
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства по пенсионной деятельности	12	10 445 077	9 393 360
Обязательства по текущему налогу на прибыль		14 574	28 431
Прочие обязательства	11	131 709	132 373
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		10 591 360	9 554 164
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	1, 13	120 000	120 000
Резерв под обязательства по пенсионной деятельности		228 295	178 699
Нераспределенная прибыль		241 419	155 703
ИТОГО КАПИТАЛ		589 714	454 402
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА		11 181 074	10 008 566

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 9 по 48, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности

Исполнительный директор, Гвозденко А.Н. _____

25 апреля 2017 года

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечания	2016 год	2015 год
Денежные средства от операционной деятельности			
Взносы полученные по пенсионной деятельности	12	1 460 223	311 632
Переводы по обязательному пенсионному страхованию в другие фонды		(871 834)	(1 432 298)
Пенсии выплаченные		(344 844)	(323 718)
Чистая прибыль/(убыток)от операций с финансовыми активами , отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(288 929)	93 178
Проценты полученные		1 442 194	1 330 242
Проценты уплаченные		–	(1 075)
Расходы по вознаграждению управляющей компании и спецдепозитария		(130 416)	(123 808)
Доходы от управления средствами пенсионных резервов и накоплений		–	159 346
Уплаченные административные и прочие операционные расходы		(61 276)	(49 399)
Уплаченный налог на прибыль		(24 911)	(28 431)
Прочие расходы		(3 427)	(7 955)
Дивиденды полученные		–	1 758
Денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		1 176 780	(70 528)
Изменение операционных активов и обязательств:			
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыльили убыток		(845 362)	(1 962 984)
Депозиты в банках		(890 885)	3 567 375
Прочие активы		871	(2 968)
Прочие обязательства		(1 346)	138 513
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности		(559 942)	1 669 409
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Дивиденды полученные		45	–
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(6 994)	–
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) инвестиционной деятельности		(6 949)	–
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов		(566 891)	1 669 409
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	7	2 472 495	803 086
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	7	1 905 604	2 472 495

Отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 9 по 48, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности

Исполнительный директор, Гвозденко А.Н.

25 апреля 2017 года

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

	Уставный капитал	Резервы под обязательства по пенсионной деятельности	Нераспределенная прибыль/ (убыток)	Итого
31 декабря 2014 года	120 000	153 499	47 710	**321 209**
Изменение страхового резерва	–	8 649	–	**8 649**
Изменение резерва под обязательства по пенсионной деятельности	–	16 551	–	**16 551**
Прибыль отчетного периода	–	–	107 993	**107 993**
31 декабря 2015 года	120 000	178 699	155 703	**454 402**
Изменение резерва под обязательства по пенсионной деятельности	–	49 596	–	**49 596**
Прибыль отчетного периода	–	–	85 716	**85 716**
31 декабря 2016 года	120 000	228 295	241 419	**589 714**

Отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 9 по 48, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности

Исполнительный директор, Гвозденко А.Н.

25 апреля 2017 года

1 Общая информация и основная деятельность

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 2016	31 декабря 2015
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	16,08%	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%
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%
Итого		**100,00%**	**100,00%**

По состоянию на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 годов конечным бенефициарным владельцем Фонда является Лисин Владимир Сергеевич.

Основная деятельность. Фонд действует в рамках Федерального закона от 07.05.1998 года №75-ФЗ, "О негосударственных пенсионных фондах", 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 2016 года составила 45 человек (в течение 2015 года: 43 человек).

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности. Фонд зарегистрирован и ведет деятельность по следующему адресу: 398059, Липецкая область, г. Липецк, ул. Фрунзе, д. 6А.

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 Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых активов и финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибыли или убытка.

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

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):

	2016 год	2015 год
Обменный курс по состоянию на 31 декабря	60.6569	72.8827
Средний курс за год, закончившийся 31 декабря	66.8335	60.9579

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.

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, на которую 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:

- финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- кредиты, займы и дебиторская задолженность, не предназначенные для перепродажи (включая денежные средства и их эквиваленты, депозиты в банках, векселя и займы).

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.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, 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 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 ценным бумагам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, а также доходы или расходы по прекращению признания отражаются в прибыли или убытке в составе доходов за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Дивиденды отражаются в момент установления права Фондом на получение соответствующих выплат и при условии существования вероятности получения дивидендов. Изменения справедливой стоимости отражаются в прибыли или 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.

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.

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 Фонда представляются по кредитному качеству, исходя из рейтинга эмитентов международных рейтинговых агентств. Кредитный рейтинг долговых и долевых ценных бумаг, банков, имеющих рейтинг международных рейтинговых агентств, основан на рейтинге агентства Standard&Poor's, Moody's или Fitch.

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.

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.

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.

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Изменения в ожидаемом сроке полезного использования отражаются в финансовой отчетности как изменение периода или метода амортизации, в зависимости от ситуации, и учитываются как изменения оценочных значений.

Амортизация начисляется по методу равномерного списания в течение срока полезного использования активов. Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

	Срок полезного использования, лет
Земля и здания	3-30
Компьютерная техника	1-10
Офисное оборудование	5-7

Прекращение признания объекта основных средств осуществляется при его выбытии, либо если его использование не связано с получением будущих экономических выгод. Доход или расход, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистой выручкой от реализации и балансовой стоимостью актива), признаются в отчете о совокупном доходе за тот год, в котором было прекращено признание по статье «Административные и прочие операционные расходы».

Уставный капитал

Уставный капитал отражается по номинальной стоимости.

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.

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

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.

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.

Резерв под обязательства по пенсионной деятельности

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 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

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.

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 2015 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 – 15.8, для женщин в возрасте 55 лет – 25.4 г.

Анализ смертности среди застрахованных лиц (ЗЛ) в Фонде по 3 330 смертным случаям за период с 2006 г. по 2015 г. 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 1 января 2015 года 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 234 для мужчин и женщин. 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 (далее по тесту – ПН).

Прогнозируемая доходность, используемая для начисления на счета ОПС и НПО

Прогнозируемая доходность, используемая для начисления на счета НПО принята равной 6,5%, что соответствует ставке тарификации для срочных пенсионных схем при выбранной доходности.

	2016 год	2015 год	2014 год	2013 год
Доходность, начисленная на счета ОПС (%)	9,01%	9,97%	0,50%	5,60%
Доходность, начисленная на счета НПО (%)	9,4%	10,03%	3,00%	6,50%

Прогнозируемая доходность на 1-2 п.п. превышает долгосрочный уровень инфляции, который в 2016 году равен 5.4%.

Ставка дисконтирования

Для оценки обязательств Фонда ставка дисконтирования принята равной 7,7%, что составляет 10% от доходности ОФЗ со сроком исполнения обязательств более 10 лет.

Доля инвестиционного дохода, направляемого на капитал

Доля инвестиционного дохода, направляемого на капитал, принималась равной 15% от суммы дохода, направляемого на счета ЗЛ и на счета НПО после взаиморасчетов с управляющими компаниями (УК) и специализированным депозитарием (СД), до отчислений в 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

Страховые взносы не учитывались.

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.

	2016 год	2015 год	2014 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

Единовременная выплата средств пенсионных накоплений производится в случае, если размер накопительной 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.

Свод актуарных предположений

Актуарные предположения	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Процентная ставка (%)	7,7	7	7
Доходность на счета (%)	6,5	7	7
Темп роста взносов (%)	0	7	7
Темп роста расходов	5	5	5
Вероятность перехода в другой НПФ (%)	5	5	5
Таблица смертности	РФ 2015	РФ 2014	РФ 2014
Удельные расходы на сопровождение счета ОПС (руб.)	300	300	300
Фактор дожития	234	228	228
Средний размер страхового взноса (тыс. руб.)	0	11	11
Отчисления на формирование РОПС	0,125% от СЧА	0,125% от СЧА	0,125% от СЧА

6 Новые стандарты и разъяснения

Новые стандарты и разъяснения, вступившие в силу в текущем периоде

Ряд измененных стандартов и поправок к ним вступили в силу в течение 2016 года:

Стандарты и разъяснения	Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся
Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 *«Разъяснение допустимых методов амортизации»*	1 января 2016 года
Поправки к МСФО (IAS) 27 *«Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности»*	1 января 2016 года
«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012–2014 гг.»	1 января 2016 года
Поправки к МСФО (IAS) 1 *«Инициатива в сфере раскрытия информации»*	1 января 2016 года
Поправки к МСФО (IAS)7 «Инициатива с фере раскрытия информации»	1 января 2016 года

Стандарты и разъяснения, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2016 года, и их требования не учитывались при подготовке данной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на отчетность Финда. Фонд планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

Новый стандарт/ поправка к стандарту	Краткое описание требований	Возможное влияние на финансовую отчетность
МСФО (IFRS 9) *«Финансовые инструменты»*	МСФО (IFRS) 9, опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МФСО (IAS) 39 *«Финансовые инструменты: признание и оценка»*. МСФО (IFRS) 9 включает пересмотренное руководство в отношении классификации и оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МСФО (IAS) 39. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта.	Фонд находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчетность
МСФО (IFRS) 15 *«Выручка по договорам с покупателями»*	МСФО (IFRS) 15 устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов». Основополагающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящий из многих элементов. МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта.	Фонд находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 15 на финансовую отчетность
МСФО (IFRS) 16 *«Аренда»*	МСФО (IFRS) 16 заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в настоящее время в учете арендатора. Данная модель требует классификацию аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансовой аренды. Для арендодателей правила учета, действующие в настоящее время, в целом сохраняются – арендодатели продолжат классифицировать аренду на финансовую и операционную. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта при условии, что МСФО (IFRS) 15 *«Выручка по договорам с покупателями»* будет также применен.	Фонд находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на финансовую отчетность

Новый стандарт/ поправка к стандарту	Краткое описание требований	Возможное влияние на финансовую отчетность
Поправки к МСФО (IFRS) 4 *«Договоры страхования»*	Поправки вводят два новых подхода: подход наложения и подход на основе отсрочки. У страховщиков будет возможность выбора: до момента выпуска нового стандарта по договорам страхования они смогут признавать волатильность, которая может возникать при применении МСФО (IFRS) 9, не в составе прибылей и убытков, а в прочем совокупном доходе. Кроме того, организации, деятельность которых связана преимущественно со страхованием, смогут воспользоваться временным освобождением от применения МСФО (IFRS) 9 в период до 2021 года.	Фонд находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 4 на финансовую отчетность

Следующие новые стандарты или поправки к стандартам, как ожидается, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Фонда:

- *Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков»;*
- *Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций»;*
- *Ежегодные усовершенствования МСФО 2014-2016;*
- *КИМСФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения».*

7 Денежные средства и их эквиваленты

	Ставка, %	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, в том числе:	9-10	1 883 541	2 399 567
начисленные проценты		–	8 067
Текущие счета в банках в российских рублях		22 017	80 952
Касса		46	43
Итого денежных средств и их эквивалентов		**1 905 604**	**2 480 562**

Все денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года номинированы в рублях.

По состоянию на 31 декабря 2016 года суммы в размере 1 560 591 тыс. руб. размещены на депозитах и текущих счетах в банках с государственным участием (31 декабря 2015 год: 1 757 324 тыс. руб.).

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 году.

В таблице ниже приведен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	Текущие счета в банках	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	Касса	Итого
Непросроченные и необесцененные				
с рейтингом BBB+	10 543	90 000	–	**100 543**
с рейтингом от BB- до BB+	3 407	1 793 541	–	**1 796 948**
не имеющие рейтинга	8 067	–	46	**8 113**
Итого денежных средств и их эквивалентов	**22 017**	**1 883 541**	**46**	**1 905 604**

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

	Текущие счета в банках	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**

Кредитный рейтинг банков, имеющих рейтинг международных рейтинговых агентств, основан на рейтинге агентства Standard&Poor's, Moody's или Fitch.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам и признаки обесценения по ним.

8 Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Ниже представлена информация по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Долговые ценные бумаги		
Государственные облигации, облигации субъектов РФ и муниципальные облигации	1 137 065	609 302
Корпоративные облигации	7 202 720	6 884 332
Итого долговых ценных бумаг	**8 339 785**	**7 493 634**
Долевые ценные бумаги		
Корпоративные акции	1 029	1 818
Итого долевых ценных бумаг	**1 029**	**1 818**
Итого	**8 340 814**	**7 495 452**

Государственные облигации, облигации субъектов РФ и муниципальные облигации представляют собой процентные ценные бумаги в российских рублях, свободно обращающиеся на российском рынке.
По состоянию на 31 декабря 2016 года эти облигации имели сроки погашения с июня 2017 года по январь 2028 (2015 год: с января 2016 года по октябрь 2020 года), доходность к погашению от 7% до 11%.

Корпоративные облигации представляют собой процентные ценные бумаги в российских рублях, выпущенные российскими компаниями и банками и свободно обращающиеся на российском рынке. По состоянию на 31 декабря 2016 года эти облигации имели сроки погашения с февраля 2017 года по февраль 2046 года (2015 год: января 2016 года по сентябрь 2032 года), доходность к погашению от 3% до 13%.

Корпоративные акции представлены акциями российских эмитентов, допущенных к торгам.

В таблице ниже приводится анализ финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, по кредитному качеству эмитента по состоянию на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Рейтинг A-	78 561	–
Рейтинг от BBB- до BBB+	2 392 844	2 416 077
Рейтинг от BB- до BB+	5 848 144	4 058 010
Нет рейтинга и ниже BB-	21 265	1 021 366
Итого	**8 340 814**	**7 495 452**

Кредитный рейтинг эмитентов, имеющих рейтинг международных рейтинговых агентств, основан на рейтинге агентства Standard&Poor's, Moody's или Fitch.

Фонд классифицировал вышеуказанные ценные бумаги, не являющиеся частью торгового портфеля, как финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. 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

	Ставка, %	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	10	405 710	15 169
Долгосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения более года	10	504 763	4 419
Итого депозитов в банках		**910 473**	**19 588**

Все депозиты по состоянию на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года номинированы в рублях.

По состоянию на 31 декабря 2016 года депозиты в банках включают депозиты, размещенные в банке с государственным участием (долгосрочный кредитный рейтинг Standard and poor's - BB+), в общей сумме 910 473 тыс. руб. (31 декабря 2015 года: 17 109 тыс. руб. (долгосрочный кредитный рейтинг Standard and poor's - BB+).

По всем депозитам в банках начисляются проценты по фиксированной ставке.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года справедливая стоимость депозитов равна балансовой стоимости.

10 Основные средства

	Земля и здания	Компьютерная техника	Офисное оборудование	Итого
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**
Приобретения	4 072	1 437	–	5 509
Выбытия	–	(685)	–	(685)

	Земля и здания	Компьютерная техника	Офисное оборудование	Итого
Первоначальная стоимость по состоянию на 31 декабря 2016 года	**13 187**	**2 943**	**339**	**16 469**
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**
Начисление	349	287	4	640
Выбытие	–	(685)	–	(685)
Накопленная амортизация по состоянию на 31 декабря 2016 года	**4 274**	**1 794**	**339**	**6 407**
Чистая балансовая стоимость по состоянию на:				
31 декабря 2014 года	**5 517**	**67**	**16**	**5 600**
31 декабря 2015 года	**5 190**	**–**	**4**	**5 194**
31 декабря 2016 года	**8 913**	**1 149**	**–**	**10 062**

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года объектов основных средств, находящихся в залоге нет. Признаки обесценения отсутствуют.

11 Прочие активы и обязательства

Ниже представлена информация о прочих активах по состоянию на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Прочие финансовые активы	**11 194**	**1 362**
Задолженность по процентам по депозитам	8 099	–
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	2 299	738
Расчеты с брокером	796	849
Резерв под обесценение	–	(225)
Прочие нефинансовые активы	**1 746**	**4 271**
Расчеты с бюджетом	352	3 587
Нематериальные активы	1 394	20
Прочие активы	–	664
Итого прочих активов	**12 940**	**5 633**

Ниже представлена информация о прочих обязательствах по состоянию на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Прочие финансовые обязательства	**118 447**	**123 999**
Задолженность перед управляющими компаниями	113 304	118 340
Задолженность перед спец депозитарием	2 774	3 124
Задолженность перед прочими кредиторами	2 369	211
Прочие обязательства	-	2370
Прочие нефинансовые обязательства	**13 262**	**8 374**
Резерв на оплату отпусков	1 204	1 328
Резерв под бонусы	12 000	7 000
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	58	46
Итого прочих обязательств	**131 709**	**132 373**

12 Обязательства по пенсионной деятельности

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Обязательства по ОПС	7 534 445	6 713 404
Обязательства по НПО	2 910 632	2 679 956
Итого	**10 445 077**	**9 393 360**

Обязательное пенсионное страхование:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Резерв пенсионных накоплений	7 514 573	6 698 507
Выплатной резерв	19 313	14 636
Резерв срочных выплат	559	261
Итого	**7 534 445**	**6 713 404**

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

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Менее 1 года	50 466	48 000
От 1 до 5 лет	176 630	168 000
От 5 до 10 лет	252 328	240 000
Более 10 лет	7 055 021	6 257 404
Итого	**7 534 445**	**6 713 404**

В таблице ниже представлено распределение обязательств по ОПС на 31 декабря 2016 года в зависимости от возраста и пола:

	Женщины	Мужчины	Итого
Моложе 40	1 246 345	2 807 575	4 053 920
40 - 44	578 117	1 154 594	1 732 711
45 - 49	601 791	968 321	1 570 112
50 - 54	48 267	57 743	106 010

	Женщины	Мужчины	Итого
55 - 59	15 314	45 876	61 190
60 - 64	189	10 056	10 245
65 - 69	74	6	80
70 - 74	93	–	93
75 - 79	84	–	84
Старше 80	–	–	–
Итого	**2 490 274**	**5 044 171**	**7 534 445**

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

	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**

Негосударственное пенсионное обеспечение

На отчетную дату в Фонде действуют следующие пенсионные схемы (Фонд расчитывал обязательства по 6-ти пенсионным схемам): ниже 5 схем

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 на ИПС не менее 5-ти лет";

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

В таблице ниже представлена расчетная величина обязательств в разрезе страховых и инвестиционных контрактов по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	Страховые контракты	Инвестиционные контракты	Итого
Балансовая стоимость обязательств	116 306	2 794 326	**2 910 632**
Расчетная стоимость обязательств	96 095	2 795 340	**2 891 435**

В таблице ниже представлена расчетная величина обязательств в разрезе страховых и инвестиционных контрактов по состоянию на 31 декабря 2015 года:

	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**

Расчетная величина обязательств в разрезе пенсионных схем на 31 декабря 2016 года приведена в таблице ниже:

	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	–	1 192 275	–	246 483	–	–	**1 438 758**
№ 2	1 315 408	9 099	–	15 232	–	–	**1 339 739**
№ 4	–	–	–	–	–	90 065	**90 065**
№ 5	–	27 025	8 001	–	–	–	**35 026**
№ 6	173	841	–	–	–	6 030	**7 044**
Итого	**1 315 581**	**1 229 240**	**8 001**	**261 715**	**–**	**96 095**	**2 910 632**

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

	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**

В таблице ниже представлено распределение обязательств в зависимости от возраста на 31 декабря 2016 года:

Страховые контракты:

	Женщины	Мужчины	Итого
Моложе 40	–	–	–
40 - 44	–	–	–
45 - 49	91	235	326
50 - 54	343	848	1 191
55 - 59	11 399	7 722	19 121
60 - 64	25 358	18 849	44 207
65 - 69	15 705	24 119	39 824
70 - 74	2 094	6 187	8 281
75 - 79	672	2 152	2 824
Старше 80	275	257	532
Итого	**55 937**	**60 369**	**116 306**

Инвестиционные контракты:

	Женщины	Мужчины	Итого
Моложе 40	36	–	36
40 - 44	159	–	159
45 - 49	1 314	122	1 436
50 - 54	7 262	16 739	24 001
55 - 59	49 523	52 032	101 555
60 - 64	12 258	92 087	104 345
65 - 69	5 013	18 623	23 636
70 - 74	1 462	1 854	3 316
75 - 79	413	2 801	3 214
Старше 80	16	–	16
Итого	**77 456**	**184 258**	**261 715***

** нераспределенные резервы представляют собой сумму на солидарном счете*

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

Страховые контракты:

	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:

	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*

Распределение обязательств по срокам погашения:

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Обязательства (страховые контракты)	Обязательства инвестиционные контракты)	Обязательства (страховые контракты)	Обязательства инвестиционные контракты)
Менее 1 года	11 091	100 964	9 214	112 451
От 1 до 5 лет	36 728	157 735	30 499	112 905
От 5 до 10 лет	31 457	2 878	26 170	1 217
Более 10 лет	37 030	138	32 331	27
Итого	**116 306**	**261 715***	**98 214**	**226 600***

** нераспределенные резервы представляют собой сумму на солидарном счете*

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Обязательства по страховым контрактам с правом дискреционного участия по негосударственному пенсионному обеспечению	116 306	112 903
Обязательства по страховым контрактам с правом дискреционного участия по обязательному пенсионному обеспечению	7 534 445	6 713 404
Итого обязательства по страховым контрактам с правом дискреционного участия	**7 650 751**	**6 826 307**
Обязательства по инвестиционным контрактам с правом дискреционного участия по негосударственному пенсионному обеспечению	2 794 326	2 567 053
Итого обязательства по инвестиционным контрактам с правом дискреционного участия	**2 794 326**	**2 567 053**
Обязательства по пенсионной деятельности	**10 445 077**	**9 393 360**

В течение 2016 года произошли следующие изменения в обязательствах пенсионной деятельности:

	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
	схемы 1, 3	ОПС	схемы 2, 4, 5
Обязательства на 1 января	**112 903**	**6 713 404**	**2 567 053**
взносы	**6 157**	**1 166 596**	**287 470**
выплаты	**(12 284)**	**(46 727)**	**(285 833)**
перевод средств к другому страховщику	**–**	**(871 834)**	**–**
Актуарные прибыли/убытки:	(701)	(37 196)	(9 504)
- изменение обязательств вследствие начисления дохода по инвестиционным контрактам по негосударственному пенсионному обеспечению и по страховым контрактам по обязательному пенсионному обеспечению	10 230	610 202	235 140
Обязательства на 31 декабря	**116 306**	**7 534 445**	**2 794 326**

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

	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)	–
- 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
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.

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 вправе 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.

	2016 год	2015 год
Прибыль/ (убыток) в рублях	85 716 282	107 993 400
Количество акций, шт.	120 000 000	120 000 000
Прибыль/ (убыток) на акцию, в рублях	0.71	0.90

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. По состоянию на 31 декабря 2016 года размер резервов равен 228 295 тыс.руб. (31 декабря 2015 года – 178 699 тыс.руб.)

14 Административные и прочие операционные расходы

В состав административных и прочих операционных расходов вошли следующие расходы:

	2016 год	2015 год
Расходы на оплату труда	32 863	26 720
Страховые взносы	7 209	5 347
Оценочные обязательства	3 026	2 255
Информационные, консультационные услуги	2 862	1 126
Расходы на рекламу	2 600	261
Взносы членов ассоциации НПФ	2 312	1 770
Обслуживание программных продуктов	2 211	308
Эксплуатационные расходы	1 724	1 375
Аренда помещения	1 671	1 654
Банковское обслуживание	1 523	1 249
Хозяйственные расходы	1 362	802
Командировочные расходы	1 223	268
Амортизация за период	751	406
Услуги связи	521	1 315
Прочие расходы	4 127	7 191
Итого административных и прочих операционных расходов	**65 985**	**52 048**

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:

	2016 год	2015 год
Текущие расходы по налогу на прибыль	14 674	28 437
Расход/(возмещение) по отложенному налогу на прибыль	957	(1 889)
Расход по налогу на прибыль, отраженный в составе чистой прибыли за год	**15 631**	**26 548**

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

	2016 год	2015 год
Прибыль до налогообложения	**101 346**	**134 541**
Действующая ставка по налогу на прибыль	20%	20%
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке	**20 269**	**26 908**
Пенсионная деятельность, не облагаемая налогом на прибыль	–	–
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу	(4 638)	(357)
Эффект от доходов и расходов, облагаемых по другим ставкам по налогу на прибыль	–	(3)
Расход по налогу на прибыль	**15 631**	**26 548**

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 2016 года Фондом заключено 6 договоров на управление активами с управляющими компаниями (31 декабря 2015: 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.

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.

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 2016 года котировки ценных бумаг были на 10% меньше, при том, что другие переменные остались бы неизменными, то капитал Фонда составил бы на 1 487 847 тыс.руб. меньше. Сравнительная информация приведена в таблице ниже.

	Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	
	2016 год	2015 год
10% рост котировок ценных бумаг	816 166	102 452
10% снижение котировок ценных бумаг	(816 166)	(422 662)

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 подвержен Фонд, 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.

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 фнансовых активов и обязательств Фонда по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	До востребования	До 1 года	От 1 года до 5 лет	От 5 до 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	22 064	1 883 540	–	–	–	1 905 604
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	1 038 392	3 546 741	3 581 643	174 038	8 340 814
Депозиты в банках	–	910 473	–	–	–	910 473
Прочие активы	–	11 194	–	–	–	11 194
Итого финансовых активов	**22 064**	**3 843 599**	**3 546 741**	**3 581 643**	**174 038**	**11 168 085**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Обязательства по негосударственному пенсионному обеспечению	–	2 805 418*	36 728	31 457	37 029	2 910 632
Обязательства по обязательному пенсионному страхованию	–	50 466	176 630	252 328	7 055 021	7 534 445
Прочие обязательства	–	118 447	–	–	–	118 447
Итого финансовых обязательств	**–**	**2 974 331**	**213 358**	**283 785**	**7 092 050**	**10 563 524**
Чистый разрыв ликвидности на 31 декабря 2016 года	**22 064**	**869 268**	**3 333 383**	**3 297 858**	**(6 918 012)**	**604 561**
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2016 года	**–**	**891 332**	**4 224 715**	**7 522 573**	**604 561**	**1 209 122**

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:

	До востребования	До 1 года	От 1 года до 5 лет	От 5 до 10 лет	Свыше 10 лет	Итого
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	80 995	2 399 567	–	–	–	2 480 562
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	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	**80 995**	**4 914 518**	**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	**80 995**	**2 242 218**	**1 745 388**	**2 607 477**	**(6 221 675)**	**454 402**
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2015 года	**–**	**2 672 300**	**4 068 601**	**6 676 078**	**454 403**	**908 805**

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

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 сложно 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		
2016	**6,7%**	**7,7%**	**8,7%**
РФ 2015	12,8%	0,00%	-10,4%
РФ 2015 снижение смертности 10%		0,62%	
РФ 2015 Увеличение смертности 10%		-0,51%	
снижение ротации на 1 п.п.		-1,95%	
увеличение ротации на 1 п.п.		1,70%	

- снижение процентной ставки на 1 п.п. приводит к увеличению обязательств на 12,8%;
- увеличение процентной ставки на 1 п.п. приводит к снижению обязательств на 10,4%;
- снижение вероятности смерти в каждом возрасте на 10%. приводит к увеличению обязательств на 0.6%;
- увеличение вероятности смерти в каждом возрасте на 10%. приводит к снижению обязательств на 0.5%;
- снижение уровня ротации в каждом возрасте на 1 п.п. приводит к снижению обязательств на 2%;

– увеличение уровня ротации в каждом возрасте на 1 п.п. приводит к увеличению обязательств на 1.7%.

	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%	

- 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%.

Анализ чувствительности по НПО

	Ставка дисконтирования		
2016	**6,7%**	**7,7%**	**8,7%**
РФ 2014	8,5%	0,0%	-7,4%
РФ 2014 снижение смертности 10%		4,1%	
РФ 2014 Увеличение смертности 10%		-3,7%	

– снижение процентной ставки на 1 п.п. приводит к увеличению обязательств на 8,5%

– увеличение процентной ставки на 1 п.п. приводит к снижению обязательств на 7,4%

– 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		
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%.

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

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 2016 года руководство не сформировало резерв по потенциальным налоговым обязательствам (31 декабря 2015 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. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, 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.

Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).

– Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8 340 814	–	–	8 340 814
Итого	**8 340 814**	**–**	**–**	**8 340 814**

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

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7 495 452	–	–	7 495 452
Итого	**7 495 452**	**–**	**–**	**7 495 452**

Финансовые инструменты, отражаемые по амортизированной стоимости. По состоянию на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года денежные средства и их эквиваленты относятся к Уровню 1 иерархии оценок справедливой стоимости, депозиты в банках относятся к Уровню 2 иерархии оценок справедливой стоимости, обязательства по пенсионной деятельности относятся к Уровню 3 иерархии оценок справедливой стоимости.

Справедливая стоимость указанных активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости.

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:

31 декабря 2016 года	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого связанные стороны
АКТИВЫ				
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	–	454 804	454 804
Прочие активы	–	–	7	7
ИТОГО АКТИВОВ	**–**	**–**	**454 811**	**454 811**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Прочие обязательства	–	12 000	–	12 000
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	**–**	**12 000**	**–**	**12 000**

31 декабря 2015 года	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого связанные стороны
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	66 249	–	1 209	67 459
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибыли или убытка	–	–	455 219	455 219
Депозиты в банках	–	–	113	113
Прочие активы			655	655
ИТОГО АКТИВОВ	**66 249**	**–**	**457 196**	**523 445**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Прочие обязательства	–	1 075	118 025	119 877
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	**–**	**1 075**	**118 025**	**119 877**

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2016 и 2015 годы:

2016 год	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого связанные стороны
Взносы по негосударственному пенсионному обеспечению	(6 641)	–	(129 600)	(136 242)
Административные и прочие операционные расходы	–	(21 620)	(3 018)	(24 637)

2015 год	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого связанные стороны
Взносы по обязательному пенсионному страхованию	–	764	–	764
Взносы по негосударственному пенсионному обеспечению	–	524	–	524
Расходы по вознаграждению управляющей компании и спец депозитария	–	–	(117 998)	(117 998)
Административные и прочие операционные расходы	–	(8 767)	–	(8 767)

В 2016 и 2015 годах 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 2016 году составил 21 620 тыс. руб. в 2015 году 8 767 тыс. руб.

20 События после отчетной даты

На основании договора купли-продажи от 1 февраля 2017 года, произошла смена акционеров Фонда. По состоянию на дату подготовки отчетности акционером Фонда являлась Акционерная компания с ограниченной ответственностью «О1 ГРУП ЛИМИТЕД», размер доли владения – 100%. Также, в феврале 2017 года произошла смена управляющих компаний Фонда и заключены новые 6 договоров на управление активами Фонда.

У Фонда не было каких-либо других событий, произошедших после отчетной даты и требующих раскрытия в финансовой отчетности.