ООО «ПрофИнвестАудит»

105082, г. Москва, ул. Почтовая Б., д. 36, стр. 10,
тел./факс: 8 (499) 261-67-83
ИНН 7701182136, КПП 770101001, ОГРН 1027739045190

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

о годовой финансовой отчетности

Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд Оборонно-промышленного комплекса»

за 2016 год

(подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности)

Аудиторское заключение составлено Обществом с ограниченной ответственностью «ПрофИнвестАудит» при следующих обстоятельствах:

аудируемым лицом является организация, не создающая группу, указанную в части 2 статьи 1 Федерального закона от 27.07.2010 г. № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности»;

аудит проводился в отношении полного комплекта годовой финансовой отчетности, составленной руководством аудируемого лица в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности;

условия аудиторского задания в части ответственности руководства аудируемого лица за годовую финансовую отчетность соответствуют требованиям Международных стандартов финансовой отчетности;

помимо аудита годовой финансовой отчетности нормативные правовые акты не предусматривают обязанность аудитора провести дополнительные процедуры в отношении этой отчетности.

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

о годовой финансовой отчетности
Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд Оборонно-промышленного комплекса» за 2016 год

Указание адресата

Адресат:	Акционерам Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд Оборонно-промышленного комплекса»

Сведения об аудируемом лице

Организационно-правовая форма и наименование	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд Оборонно-промышленного комплекса»
Государственный регистрационный номер	1157800006033
Место нахождения	Российская Федерация, 191123, г. Санкт-Петербург, ул. Радищева, д. 39

Сведения об аудиторе

Организационно-правовая форма и наименование	Общество с ограниченной ответственностью «ПрофИнвестАудит»
Государственный регистрационный номер	1027739045190
Место нахождения	Российская Федерация, 105082, г. Москва, ул. Почтовая Б., д. 36, стр. 10
Наименование саморегулируемой организации аудиторов, членом которой является ООО «ПрофИнвестАудит»	Саморегулируемая организация аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация)

Номер в реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов	10203000153

Мы провели аудит годовой финансовой отчетности Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд Оборонно-промышленного комплекса», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, отчетов о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, движении капитала и движении денежных средств за 2016 год, а также примечаний к годовой финансовой отчетности за 2016 год, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИРУЕМОГО ЛИЦА ЗА ГОДОВУЮ ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ

Руководство Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд Оборонно-промышленного комплекса» несет ответственность за составление и достоверность указанной годовой финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления годовой финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРА

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

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

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

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

МНЕНИЕ

По нашему мнению, годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд Оборонно-промышленного комплекса» по состоянию на 31 декабря 2016 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2016 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Генеральный директор ООО «ПрофИнвестАудит» О.А.Фетисова

«27» апреля 2017 года

МП

Акционерное общество
«Негосударственный пенсионный фонд Оборонно-промышленного комплекса»

Финансовая отчетность,
подготовленная в соответствии с
международными стандартами финансовой отчетности,
по состоянию на 31 декабря 2016 года и за 2016 год

СОДЕРЖАНИЕ

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о финансовом положении 7
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 8
Отчет о движении капитала 9
Отчет о движении денежных средств 10

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1 Введение 11
2 Принципы составления финансовой отчетности 13
3 Краткое изложение принципов учетной политики 13
4 Денежные средства и их эквиваленты 27
5 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка 28
6 Депозиты в кредитных организациях 30
7 Пенсионные обязательства 30
8 Прочие нефинансовые активы 35
9 Кредиторская задолженность 35
10 Уставный капитал 36
11 Инвестиционные доходы 36
12 Комиссионные и административные расходы 36
13 Налог на прибыль 37
14 Управление рисками 38
15 Условные обязательства 46
16 Справедливая стоимость финансовых инструментов 47
17 Операции со связанными сторонами 48

(в тыс. рублей)

	Примечания	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года Пересмотрено
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	4	463 508	171 835
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	5	1 224 266	973 064
Депозиты в кредитных организациях	6	162 119	322 240
Инвестиционная собственность		-	18 000
Отложенные налоговые активы	13	215	-
Прочие финансовые активы			127 810
Прочие нефинансовые активы	8	2 143	89 629
Итого активы		**1 852 251**	**1 702 578**
Обязательства			
Пенсионные обязательства	7	1 507 478	1 328 228
Кредиторская задолженность	9	8 646	14 494
Обязательство по текущему налогу на прибыль	13	-	2 398
Отложенные налоговые обязательства	13	-	563
Резервы предстоящих расходов		204	402
Итого обязательства		**1 516 328**	**1 346 085**
Капитал			
Уставный капитал	10	120 000	120 000
Добавочный капитал		88 000	100 000
Резерв по обязательному пенсионному страхованию		8 217	3 689
Страховой резерв		135 744	140 269
Накопленные убытки		(16 038)	(7 465)
Итого капитал		**335 923**	**356 493**
Итого обязательства и капитал		**1 852 251**	**1 702 578**

Утверждено руководством Фонда и подписано 27 апреля 2017 года.

А. С. Гаврин
Генеральный директор

С. В. Тананаева
Главный бухгалтер

(в тыс. рублей)

	Примечания	2016 год	2015 год Пересмотрено
Взносы по пенсионной деятельности	7	212 189	78 244
Выплаты по пенсионной деятельности	7	(202 179)	(235 141)
(Увеличение)/уменьшение обязательств по пенсионной деятельности	7	(179 250)	42 753
Итого результат по пенсионной деятельности		**(169 240)**	**(114 144)**
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка	11	111 636	31 191
Процентные доходы	11	134 907	136 226
Дивидендный доход		2 183	907
Чистый расход от инвестиционного имущества		(8 464)	(1 375)
Итого чистые доходы от инвестиционной деятельности		**240 262**	**166 949**
Комиссионные расходы	12	(40 016)	(12 312)
Административные расходы	12	(22 897)	(19 062)
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой		(17 741)	21 199
Чистые прочие операционные расходы		(11 716)	(46 109)
Убыток до налогообложения		**(21 348)**	**(3 479)**
Возмещение/(расход) по налогу на прибыль	13	778	(3 380)
Убыток за год		**(20 570)**	**(6 859)**
Общий совокупный убыток за год		**(20 570)**	**(6 859)**

А. С. Гаврин
Генеральный директор

С. В. Тананаева
Главный бухгалтер

(в тыс. рублей)

Наименование показателя	Совокупный вклад учредителей	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв Фонда по обязательному пенсионному страхованию	Страховой резерв	Нераспределенная прибыль (накопленные убытки)	Итого капитал
Остаток на 1января 2015 года	**100 000**	**-**	**-**	**-**	**128 249**	**15 103**	**243 352**
Общий совокупный убыток за 2015 год	-	-	-	-	-	(6 859)	**(6 859)**
Увеличение совокупного вклада учредителей	120 000	-	-	-	-	-	**120 000**
Акционирование Фонда	(220 000)	120 000	100 000	-	-	-	**-**
Изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию	-	-	-	-	-	-	**-**
Изменение страхового резерва	-	-	-	3 689	-	(3 689)	**-**
	-	-	-	-	12 020	(12 020)	**-**
Остаток на 31 декабря 2015 года Пересмотрено	**-**	**120 000**	**100 000**	**3 689**	**140 269**	**(7 465)**	**356 493**
Общий совокупный убыток за 2016 год	-	-	-	-	-	(20 570)	**(20 570)**
Изменение добавочного капитала	-	-	(12 000)	-	-	12 000	**-**
Изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию	-		-	4 528	-	(4 528)	**-**
Изменение страхового резерва	-	-	-	-	(4 525)	4 525	**-**
Остаток на 31 декабря 2016 года	**-**	**120 000**	**88 000**	**8 217**	**135 744**	**(16 038)**	**335 923**

А. С. Гаврин
Генеральный директор

С. В. Тананаева
Главный бухгалтер

(в тыс. рублей)

	Примечания	2016 год	2015 год Пересмотрено
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Взносы, полученные по пенсионной деятельности		212 189	78 244
Выплаты по пенсионной деятельности		(202 179)	(235 141)
Реализованные доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		33 991	31 191
Процентные доходы полученные		116 988	137 090
Чистые прочие операционные расходы		(14 114)	-
Комиссионные расходы уплаченные		(39 346)	(12 312)
Чистый (расход)/доход от инвестиционного имущества		(8 465)	725
Уплаченные административные и прочие операционные расходы		(12 904)	(58 919)
Заработная плата и прочее вознаграждение сотрудников, уплаченные		(10 754)	(8 807)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		**75 406**	**(67 929)**
Изменение в операционных активах и обязательствах:			
Чистое изменение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		(154 713)	(82 968)
Чистое изменение по депозитам в кредитных организациях		161 380	111 994
Чистое изменение прочих нефинансовых активов		233 858	(26 721)
Чистое изменение кредиторской задолженности		(6 517)	7 200
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности		**309 414**	**(58 424)**
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Увеличение совокупного вклада учредителей		-	120 000
Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности		**-**	**120 000**
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(17 741)	21 199
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		**291 673**	**82 775**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	4	**171 835**	**89 060**
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	4	**463 508**	**171 835**

А. С. Гаврин
Генеральный директор

С. В. Тананаева
Главный бухгалтер

Отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью

1 Введение

Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд Оборонно-промышленного комплекса» (далее – «Фонд» или АО «НПФ ОПК») было создано в процессе реорганизации Некоммерческой организации «Негосударственный пенсионный фонд Оборонно-промышленного комплекса» (ИНН 7842082984, КПП 784201001, Лицензия Министерства труда и социального развития РФ на осуществление деятельности негосударственного пенсионного фонда по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию №106/2 без ограничения срока действия выдана ФСФР России) и дальнейшей реорганизации фонда или НО «НПФ ОПК» в форме преобразования фонда в акционерный пенсионный фонд АО «НПФ ОПК». Решение о реорганизации было принято на заседании Совета Некоммерческой организации «Негосударственный пенсионный фонд Оборонно-промышленного комплекса». Реорганизация завершена, о чем 22 декабря 2015 года сделана запись в реестре ЕГРЮЛ о создании нового юридического лица (ОГРН 11578000006033).

После завершения процесса реорганизации АО «НПФ ОПК» стал правопреемником по всем активам и обязательствам, зафиксированным в соответствующих разделах вступительного баланса.

Фонд осуществляет свою деятельность на основании Федерального закона Российской Федерации «О негосударственных пенсионных фондах» от 7 мая 1998 года №75-ФЗ, других федеральных законов, иных нормативных правовых актов Российской Федерации, а также Устава, Пенсионных и Страховых правил фонда.

Основная деятельность Фонда – оказание услуг обязательного пенсионного страхования (далее – «ОПС») и негосударственного пенсионного обеспечения (далее - «НПО»).

Деятельность Фонда в качестве страховщика по ОПС включает в себя аккумулирование средств пенсионных накоплений, организацию инвестирования средств пенсионных накоплений, учет средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, назначение и выплату накопительной части трудовой пенсии застрахованным лицам, осуществление срочных пенсионных выплат и единовременных пенсионных выплат застрахованным лицам, осуществление выплат правопреемникам застрахованных лиц.

Пенсионные планы по ОПС являются пенсионными планами с установленными выплатами, потому что размеры пенсий, подлежащих выплате, определяются на основе накопленных на пенсионном счете средств пенсионных накоплений и срока дожития, установленного согласно законодательству.

Деятельность Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению (далее – «НПО») его участников включает в себя аккумулирование пенсионных взносов, размещение и организацию размещения пенсионных резервов, учет пенсионных обязательств Фонда, назначение и выплату негосударственных пенсий участникам Фонда.

Для договоров по НПО применяются как схемы с установленными взносами, так и схемы с установленными выплатами.

Пенсионные схемы с установленными взносами - это схемы пенсионного обеспечения, в соответствии с которыми размеры взносов определяются Вкладчиком, а размер пенсий, подлежащей выплате, определяются на основе актуарных расчетов.

Пенсионные схемы с установленными выплатами – это схемы пенсионного обеспечения, в соответствии с которыми размеры пенсий, подлежащих выплате, определяются Вкладчиком, а размер взносов определяется на основе актуарных расчетов Фонда.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Фондом заключены договоры по доверительному управлению активами с нижеперечисленными управляющими компаниями:

1. Акционерное общество «РЕГИОН Эссет Менеджмент», лицензия No21-000-1-00064 от 22 мая2002 года.

2.Открытое акционерное общество «РОНИН Траст», лицензия № 21-000-1-00100 от 24 декабря 2002 года.

3. Закрытое акционерное общество "Управляющая компания "Инвестиционный стандарт", лицензия №21-000-1-00620 от 27.11.2008

4. Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "КапиталЪ", лицензия №21-000-1-00058 от 01.02.2002

5.Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «АК БАРС КАПИТАЛ», лицензия № 21-000-1-00088 от 12 ноября 2002 года.

Основным акционером Фонда по состоянию на 31 декабря 2016 года является ООО «МКБ Капитал», с долей владения 100%. Основным участником ООО «МКБ Капитал» является Авдеев Роман Иванович, являющийся также конечным бенефициаром Фонда.

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности

Фонд зарегистрирован по следующему адресу: 191123, Российская Федерация, город Санкт-Петербург, ул. Радищева, дом. 39.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Фонд имеет следующие обособленные подразделения:

- 188544, Россия, Ленинградская область, г. Сосновый Бор, ул. Красных Фортов, д. 20а.
- 107078, Россия, Москва, Большой Харитоньевский переулок, дом 24, строение 11.
- 173021, Россия г. Великий Новгород, ул. Нехинская, д. 61.

Обзор обязательного пенсионного страхования в Российской Федерации

В соответствии с Конституцией и действующим законодательством Российской Федерации, граждане имеют право выхода на пенсию. Выход на пенсию включает в себя пенсию по старости, выплачиваемую женщинам старше 55 лет и мужчинам старше 60 лет.

Обязательное пенсионное страхование в Российской Федерации осуществляет Пенсионный фонд Российской Федерации (далее – «Пенсионный фонд»). Пенсия по старости состоит из страховой и накопительной частей.

Страховая составляющая пенсии по старости определяется на основе уплаченных страховых взносов в Пенсионный фонд работодателями застрахованного лица. Государство несет ответственность по обязательствам Пенсионного фонда перед застрахованными лицами в отношении страховой части пенсии.

Накопительная составляющая пенсии по старости формируется у граждан 1967 года рождения и моложе и финансируется за счет взносов, уплаченных в Пенсионный фонд и негосударственные пенсионные фонды работодателями застрахованного лица, а также добровольных взносов застрахованных лиц и доходов от инвестирования этих взносов.

Застрахованное лицо имеет право передать свои пенсионные накопления из Пенсионного фонда в негосударственный пенсионный фонд, а также обратно в Пенсионный фонд или другой негосударственный пенсионный фонд.

Сформированные пенсионные накопления гарантированы государством и будут выплачены при выходе гражданина на пенсию.

Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Фонд осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Вследствие этого, Фонд подвержен экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативная правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации.

Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Фонда. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2 Принципы составления финансовой отчетности

Заявление о соответствии

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тысяч рублей»).

Прочие критерии выбора принципов представления

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

Использование оценок и суждений

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.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, ив любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Перечисленные далее Примечания представляют информацию в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении положений учетной политики:

- в части оценки величины пенсионных обязательств – Примечание 7;
- в части оценки справедливой стоимости финансовых инструментов – Примечание 16.

3 Краткое изложение принципов учетной политики

Операции с иностранной валютой, переоценка иностранной валюты

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

Денежные активы и обязательства, представленные в отчете о финансовом положении, выраженные в иностранных валютах, отличных от функциональной валюты, пересчитываются в рубли по обменному курсу Центрального банка Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ»), действовавшему на конец отчетного периода.

Доходы и расходы (положительные и отрицательные курсовые разницы) от расчетов по операциям в иностранных валютах и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту Фонда по обменному курсу ЦБ РФ на конец отчетного периода отражаются на счетах прибыли или убытка.

Российский рубль не является свободно конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации.

Признание доходов и расходов

Поступления по пенсионной деятельности признаются как доход в полной сумме:

- при поступлении средств пенсионных накоплений, переданных в Фонд предыдущим страховщиком (Пенсионным Фондом РФ или негосударственными пенсионными фондами) в связи с заключением застрахованным лицом с Фондом договора об обязательном пенсионном страховании;
- при получении доходов от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения средств пенсионных резервов, переданных Фондом в доверительное управление;
- добровольных взносов (НПО);
- за счет других поступлений.

Выплаты по пенсионной деятельности признаются как расход при переводе средств пенсионных накоплений в Пенсионный Фонд РФ или другие негосударственные пенсионные фонды, при выплате накопительной пенсии застрахованному лицу, пенсионных накоплений правопреемникам, при осуществлении единовременной выплаты застрахованным лицам, при выплате негосударственной пенсии вкладчикам или участникам, а также в иных случаях, установленных законодательством Российской Федерации.

Изменение стоимости обязательств по пенсионной деятельности признается в составе прибыли или убытка.

Часть пенсионных взносов в размере до 3%, в случаях, предусмотренных правилами Фонда и договорами с вкладчиками, направляется на пополнение собственных средств Фонда.

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 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 амортизированной 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 предоставления услуг.

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.

Финансовые инструменты

Определения

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

Финансовые активы Фонда классифицируются следующим образом:

- займы и дебиторская задолженность, не предназначенные для перепродажи (включая денежные средства и их эквиваленты, депозиты в кредитных организациях);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (включая все производные финансовые инструменты);
- прочие финансовые активы.

Финансовые обязательства Фонда классифицируются следующим образом:

- договоры обязательного пенсионного страхования, классифицированные как страховые с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод;
- договоры негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированные как страховые с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод;
- договоры негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированные как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод;
- 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 в кредитных организациях с первоначальным сроком погашения до 1 месяца 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.

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

Займы и дебиторская задолженность. Данная категория включает в себя непроизводные финансовые активы, с фиксированными и определяемыми платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Фонд:

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

Дебиторская задолженность отражается по амортизированной стоимости.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Фонд не сможет получить причитающуюся ему 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.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Данная категория 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.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, отражаются по справедливой стоимости. Процентные доходы по

финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, отражаются в составе процентных доходов. Доходы или расходы от переоценки по справедливой стоимости и по прекращению признания отражаются как прибыли или убытки в составе чистой прибыли или убытка от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Изменения справедливой стоимости отражаются в прибыли или убытке в составе чистой прибыли или убытка от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в том периоде, в котором они возникли.

Дивиденды отражаются в момент установления права Фондом на получение соответствующих выплат и при условии существования высокой вероятности получения дивидендов.

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

Взаимозачет

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Фонд в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет признанных сумм и намерен либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Фонд в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет, если данное право не обусловлено событием в будущем и является юридически исполнимым как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательства, несостоятельности или банкротства Фонда или кого-либо из контрагентов.

Основные подходы к оценке финансовых инструментов

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от классификации.

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 представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Фонда есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

Насколько это возможно, Фонд оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе. При отсутствии текущих котировок на активном рынке Фонд использует методы оценки, которые максимально используют

общедоступные рыночные данные и минимально используют исходные данные, недоступные широкому кругу пользователей.

Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Фонд определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы отсрочить разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или когда операция уже завершена.

Амортизированная стоимость представляет собой стоимость при первоначальном признании финансового инструмента минус выплаты основного долга плюс наращенные по эффективной процентной ставке 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.

Первоначальное признание и прекращение признания финансовых инструментов

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.

Все финансовые активы и обязательства при первоначальном 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 или убытка за год.

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

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 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 первоначального 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.

Основным фактором, который Фонд принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, является 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 прибыль или убыток за год.

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 для оценки справедливой стоимости таких ценных бумаг имеющиеся рыночные котировки.

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 высокая 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 эффект дисконтирования является значительным, 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 капитала в связи с тем, что относятся к операциям, отражающимся также в составе прочего совокупного дохода или капитала 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 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 имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности.

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 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.

Пенсионная деятельность

Негосударственное пенсионное обеспечение (НПО)

Фонд осуществляет деятельность по НПО участников Фонда в соответствии с договорами НПО.

Согласно данному договору участник Фонда - физическое лицо, которому в соответствии с пенсионным договором, заключенным между Фондом и вкладчиком, должны производиться или производятся выплаты негосударственной пенсии.

Вкладчик по пенсионному договору - физическое или юридическое лицо, являющееся стороной пенсионного договора и уплачивающее пенсионные взносы в Фонд.

Пенсионный взнос - денежные средства, уплачиваемые вкладчиком в пользу участника в соответствии с условиями пенсионного договора.

В соответствии с российским законодательством пенсионные резервы – это совокупность средств, находящихся в собственности Фонда и предназначенных для исполнения Фондом обязательств перед участниками в соответствии с пенсионными договорами.

Для осуществления НПО Фонд использует пенсионные планы (пенсионные схемы), краткое описание которых приведено в Примечании 7 к данной финансовой отчетности.

Обязательное пенсионное страхование (ОПС)

Фонд осуществляет деятельность в качестве страховщика по 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 ОПС.

Страховые взносы – это обязательные платежи на обязательное пенсионное страхование 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 ОПС.

К таким средствам также относятся дополнительные страховые взносы на накопительную пенсию, взносы на софинансирование формирования пенсионных накоплений, дополнительные взносы работодателя 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 Российской Федерации. 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 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.

В соответствии с российским законодательством пенсионные накопления – это совокупность средств, в том числе средства взносов на софинансирование формирования пенсионных накоплений и средства (часть средств) материнского капитала, направленные на формирование накопительной пенсии, находящихся в собственности Фонда, предназначенных для исполнения обязательств Фонда перед застрахованными лицами в соответствии с договорами об ОПС и формируемых в соответствии с требованиями законодательства.

Страховые договоры

Фонд считает страховыми контрактами договоры по предоставлению НПО в соответствии с имеющимися пенсионными планами (пенсионными схемами) и договоры по ОПС, в тех случаях, когда существенный страховой риск передается Фонду. Фонд определяет страховые контракты в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты», на основании которого это 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.

Инвестиционные контракты

Фонд считает инвестиционными контрактами договоры по предоставлению НПО в соответствии с имеющимися пенсионными планами (пенсионными схемами) в тех случаях, когда они содержат финансовый риск без существенного страхового риска. Все инвестиционные контракты содержат право негарантированной возможности получения дополнительных выгод (НВПДВ), поэтому Фонд учитывает их в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты».

Договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод

Все договоры, содержащие право НВПДВ, являются контрактами участия. Право НВПДВ 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 договору, основываются на реализованном и/или нереализованном доходе 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 базируется право НВПДВ. В рамках НПО 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).

Дополнительные выплаты по контрактам с НВПДВ распределяются среди участников в форме увеличения суммы пенсии или дохода от размещения средств пенсионных резервов. Все страховые и инвестиционные контракты, заключенные Фондом, являются контрактами с НВПДВ.

Классификация деятельности Фонда для целей МСФО

Фонд заключает договоры по обязательному пенсионному страхованию с физическими лицами и договоры негосударственного пенсионного обеспечения с физическими и юридическими 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 или юридического лица. Обязательства Фонда возникают в тот момент, когда физические или юридические лица осуществляют финансирование будущих пенсий, а не в момент начала выплат пенсии застрахованным лицам.

Таким образом, деятельность Фонда имеет характеристики страховой деятельности. Соответственно, оценка обязательств Фонда по пенсионной деятельности была произведена в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты».

Признание и оценка обязательств по пенсионной деятельности

Фонд применяет МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты» для оценки обязательств по пенсионной деятельности.

Обязательство по страховым контрактам по ОПС равно сумме пенсионных накоплений по состоянию на отчетную дату.

Обязательства по страховым контрактам НПО - это величина остатков на именных пенсионных счетах застрахованных лиц и солидарных пенсионных счетах, отнесенный к страховым договорам, на отчетную дату, представляющая собой сумму накопленных взносов, начисленного дохода от размещения средств пенсионных накоплений, за вычетом общей суммы выплат, произведенных на отчетную дату.

Обязательства по инвестиционным контрактам - это величина остатков на именных пенсионных счетах участников и на солидарных пенсионных счетах вкладчиков на отчетную дату, представляющая собой сумму накопленных взносов, начисленного дохода от размещения средств пенсионных накоплений, за вычетом общей суммы выплат, произведенных на отчетную дату.

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты» Фонд проводит проверку адекватности обязательств с целью определения, является ли величина признанных пенсионных обязательств достаточной для выполнения Фондом всех своих обязательств по контрактам по ОПС и НПО. Проверка адекватности обязательств основывается на допущениях в отношении смертности, вероятности выбора срочной выплаты, вероятности перехода застрахованных лиц в другие пенсионные фонды, увеличения пенсий, ставки дисконтирования и ставки инвестиционного дохода, являющихся наилучшими оценками на отчетную дату.

Право НВПДВ по страховым контрактам Фонд классифицирует как обязательство и отражает в составе обязательств по пенсионной деятельности. Обязательство по инвестиционным контрактам с НВПДВ рассчитывается как сумма остатков на именных пенсионных счетах участников на отчетную дату. Право НВПДВ по инвестиционным контрактам Фонд классифицирует как обязательство и отражает в составе обязательств по пенсионной деятельности.

Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Фонд производит оценки и допущения, которые влияют на отражаемые в отчетности суммы активов и обязательств. 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, 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 и в будущем.

Оценка обязательств по договорам ОПС и НПО

В конце каждого отчетного периода Фонд оценивает достаточность сформированных пенсионных обязательств, используя текущие оценки будущих денежных потоков в отношении договоров страхования, а также инвестиционных договоров с НВПДВ. При проведении теста на адекватность обязательств используется ряд оценок и лежащих в их основе допущений.

Используемые НПФ допущения основываются на рыночных показателях (в том числе, официальная общепопуляционная статистика, биржевые индексы и т.д.), а также на внутренних данных Фонда.

При разработке (выборе) допущений уделяется существенное внимание их согласованности и непротиворечивости, отражению будущего опыта Фонда, а также учету договорных (контрактных) обязательств Фонда.

К основным используемым допущениям относятся допущения о смертности, вероятностях перехода застрахованных лиц в другие фонды, выбора срочной выплаты, а также ставка дисконтирования.

Для оценки показателей смертности используются таблицы смертности для будущих лет, которые построены Фондом на основе исторических данных о смертности населения РФ – прогноз таблиц смертности для последующих лет, основанный на массиве таблиц смертности с 1959 по 2012 гг.

Показатели смертности прошлых лет скорректированы для будущих лет с учетом предположений об улучшении смертности в будущем, то есть с сокращением количества смертей, на основе прогнозных данных Федеральной службы государственной статистики.

Коэффициенты перехода в другие фонды и выбора срочной выплаты определены на основе собственной статистики Фонда с учетом опыта Фонда.

Ставка дисконтирования основывается на текущих рыночных ставках и отражает риски, характерные для данного конкретного обязательства.

Более подробная информация о допущениях представлена в Примечании 7.

Дивиденды

Фонд не вправе принимать решение (объявлять) о выплате дивидендов по акциям до истечения пяти лет со дня его государственной регистрации в качестве акционерного Фонда.

Резерв по обязательному пенсионному страхованию

Резерв по обязательному пенсионному страхованию классифицируется как статья капитала.

Для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед застрахованными лицами по договорам ОПС Фонд создает резерв по обязательному пенсионному страхованию.

Резерв по обязательному пенсионному страхованию формируется за счет:

а) ежегодных отчислений за счет дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений по итогам отчетного года, а при недостаточности или отсутствии такого дохода - за счет собственных средств Фонда;

б) средств пенсионных накоплений, не полученных правопреемниками умерших застрахованных лиц;

в) процентов за неправомерное пользование средствами пенсионных накоплений фондом, являвшимся предыдущим страховщиком по ОПС;

г) доходов от инвестирования средств резерва по ОПС;

д) иного имущества, определенного по решению Совета директоров Фонда, в том числе средств акционеров Фонда.

Расчетной базой для определения размера ежегодных отчислений в резерв по обязательному пенсионному страхованию является сумма средней стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении по всем договорам доверительного управления средствами пенсионных накоплений, средствами выплатного резерва, средствами резерва обязательного пенсионного страхования и средствами пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, за отчетный год, и денежных средств на счете (счетах) фонда, предназначенном для операций со средствами пенсионных накоплений, на 31 декабря отчетного года.

Ставка ежегодных отчислений в резерв по обязательному пенсионному страхованию или порядок ее расчета устанавливается Банком России и не может превышать 0,5 процента расчетной базы.

Размер резерва по обязательному пенсионному страхованию после 1 января 2018 года должен составлять не менее 1 процента и не более 10 процентов от расчетной базы по состоянию на 31 декабря каждого отчетного года.

Страховой резерв

Страховой резерв по НПО классифицируется как статья капитала.

Для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед участниками по НПО создается страховой резерв, который используется при недостаточности средств пенсионных резервов на покрытие обязательств по страховым контрактам и обязательств по инвестиционным контрактам в части НПО (по выплате негосударственных пенсий и выкупных сумм участникам), в том числе в случае их уменьшения в результате снижения стоимости активов.

Согласно требованиям законодательства страховой резерв должен составлять 5 или более процентов от меньшей из следующих величин: размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на начало отчетного года, сформированного по РСБУ, и размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на конец отчетного года, сформированного по РСБУ.

Сравнительные данные

Применяемые принципы учетной политики, ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения соответствуют тем принципам, оценкам и суждениям, которые были использованы при подготовке финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, за исключением изменений, сделанных в 2016 году и раскрытых ниже.

Руководство Фонда приняло решение пересмотреть подход в части учета пенсионных обязательств согласно МСФО 4 «Договоры страхования», оценки справедливой стоимости финансовых активов согласно МСФО 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка", классификации денежных средств и их эквивалентов согласно МСФО 7 «Отчет о движении денежных средств».

Эффект от изменений, относящихся к предыдущему отчетному периоду, сделанных Фондом, представлен ниже в разрезе скорректированных статей финансовой отчетности.

Отчет о финансовом положении (выдержки)	31 декабря 2015 года (До пересмотра)	Сумма корректировки	31 декабря 2015 года (после пересмотра)
Денежные средства и их эквиваленты	152 404	19 431	171 835
Депозиты в кредитных организациях	309 672	12 568	322 240
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	956 030	17 034	973 064
Прочие нефинансовые активы	126 630	(49 034)	77 596
Пенсионные обязательства	1 341 773	(13 545)	1 328 228
Резерв по обязательному пенсионному страхованию	-	3 689	3 689
			-
Накопленные убытки	(17 321)	9 856	(7 465)

Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе (выдержки)	2015 год (До пересмотра)	Сумма корректировки	2015 (после пересмотра)
Увеличение обязательств по пенсионной деятельности	44 949	(2 196)	42 753
Чистые прочие операционные (расходы)/доходы	(5 001)	12 700	7 699
Операционные расходы по инвестициям	(15 353)	15 353	-
Комиссионные расходы		(12 312)	(12 312)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2016 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений следующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Фонда. Фонд планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», опубликованный в июле 2014 года, заменил существующее руководство в МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и включает требования в отношении классификации и оценки финансовых инструментов, обесценения финансовых активов и учета хеджирования.

Классификация и оценка

МСФО (IFRS) 9 содержит три основные оценочные категории финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (FVOCI) и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (FVTPL). Согласно МСФО (IFRS) 9, классификация финансовых активов определяется, главным образом, исходя из бизнес-модели, в рамках которой происходит управление финансовым активом и характеристик предусмотренных договором потоков денежных средств. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: финансовые активы, удерживаемые до погашения, кредиты и дебиторская задолженность и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Согласно МСФО (IFRS) 9, производные инструменты, встроенные в основной договор, представляющий собой финансовый актив в сфере применения стандарта, не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный договор целиком оценивается на предмет классификации. Долевые инструменты оцениваются по справедливой стоимости.

МСФО (IFRS) 9 в основном сохранил существующие в МСФО (IAS) 39 требования в отношении классификации финансовых обязательств.

Обесценение

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на модель «ожидаемых кредитных убытков». Новая модель обесценения применяется к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и FVOCI, дебиторской задолженности по аренде, некоторым обязательствам по предоставлению кредита и договорам финансовых гарантий. Новая модель обесценения в общем случае требует признавать ожидаемые кредитные убытки в составе прибыли или убытка по всем финансовым активам, – даже тем, которые были только что созданы или приобретены. Согласно МСФО (IFRS) 9, величина обесценения оценивается в размере ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в пределах 12 месяцев после отчетной даты («12-месячные ОКУ»), или ожидаемых кредитных убытков в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия («ОКУ за весь срок»).Первоначально величина ожидаемых кредитных убытков, признанных по финансовому активу, равна величине 12-месячных ОКУ (за исключением некоторой торговой дебиторской задолженности, дебиторской задолженности по аренде, активов по договору или приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов (POCI активов)). В случае значительного повышения кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания оценочный резерв под убытки признается в размере ОКУ за весь срок.

Финансовые активы, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к стадии 1; финансовые активы, по которым наблюдается значительное повышение кредитного риска с момента первоначального признания, но по которым не наступило событие дефолта, относятся к стадии 2; и финансовые активы, по которым наступило событие дефолта или которые так или иначе являются кредитно-обесцененными относятся к стадии 3.

Оценка ожидаемых кредитных убытков должна быть объективной и взвешенной по степени вероятности, должна отражать временную стоимость денег и включать обоснованную и подтверждаемую информацию, которую можно получить без чрезмерных затрат или усилий в отношении прошлых событий, текущих условий и прогнозов будущих экономических условий. Согласно МСФО (IFRS) 9, признание кредитных убытков происходит раньше, чем согласно МСФО (IAS) 39 и приводит к повышению волатильности в прибыли или убытке. Это также приведет к увеличению оценочного резерва под убытки, поскольку по всем финансовым активам ожидаемые убытки под обесценение будут оцениваться как минимум в размере 12-месячных ОКУ и совокупность финансовых активов, по которым будут оцениваться ОКУ за весь срок, с высокой степенью вероятности будет больше совокупности финансовых активов с выявленными объективными признаками обесценения согласно МСФО (IAS) 39.

Расчет ожидаемых кредитных убытков с высокой степенью вероятности будет осуществляться на основе подхода PDxLGDxEAD (по крайней мере в отношении некоторых портфелей) в зависимости от вида подверженной кредитному риску позиции, стадии, к которой относится позиция согласно МСФО (IFRS) 9, оценки на индивидуальной или групповой основе и т.п.

Учет хеджирования

Требования общего порядка учета хеджирования направлены на упрощение учета хеджирования, большее сближение учета хеджирования со стратегиями управления рисками. Стандарт не

содержит прямых указаний в отношении учета макрохеджирования, который рассматривается в рамках отдельного проекта. МСФО (IFRS) 9 предусматривает выбор учетной политики в отношении возможности Фонда продолжить учет хеджирования в соответствии с МСФО (IAS) 39.

Переход на МСФО (IFRS) 9

Требования по классификации и оценке и обесценению в общем случае применяются ретроспективно (с некоторыми освобождениями) путем корректировки вступительного сальдо нераспределенной прибыли и резервов на дату первоначального применения. Стандарт не содержит требования о пересчете сравнительных данных за прошлые периоды.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Досрочное применение стандарта разрешено. Фонд не планирует применять стандарт досрочно.

Фонд не приступил к формальной оценке потенциального влияния на его финансовую отчетность, связанного с применением МСФО (IFRS) 9 и не предпринял каких-либо конкретных действий, направленных на подготовку к процессу внедрения МСФО (IFRS) 9. Соответственно, не представляется возможным с практической точки зрения оценить влияние, которое окажет применение МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчетность Фонда. В настоящее время Фонд находится в процессе разработки плана по переходу на МСФО (IFRS) 9.

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

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» 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 не намерен применять данный стандарт досрочно. Фонд находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 15 на финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» 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 не намерен применять данный стандарт досрочно. Фонд находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на финансовую отчетность.

Прочие изменения

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

- «Проект по пересмотру требований к раскрытию информации» (поправки к МСФО (IAS) 7 Отчет о движении денежных средств)
- Признание отложенных налоговых активов в отношении перенесенных на будущее неиспользованных налоговых убытков (поправки к МСФО (IAS) 12 Налоги на прибыль)
- Классификация и оценка операций с выплатами на основе акций (поправки к МСФО (IFRS) 2 Выплаты на основе акций).

Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в части представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2017 года. Фонд еще не анализировал вероятное влияние усовершенствований на его финансовое положение и результаты деятельности.

4 Денежные средства и их эквиваленты

(в тыс. рублей)	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года Пересмотрено
Текущие счета в банках	461 756	152 404
Денежные средства на брокерских счетах	1 750	19 431
Касса организации	2	
Итого денежных средств и их эквивалентов	**463 508**	**171 835**

По состоянию на 31 декабря 2016 года денежные средства и их эквиваленты включали 295 958 тыс. рублей, размещенных в одном банке (долгосрочный кредитный рейтинг BB- Standard&Poor's; BB Fitch; B1 Moody's), что составляет 67% общей суммы денежных средств и их эквивалентов, (31 декабря 2015 года: 122 742тыс. рублей в одном банке или 71% (долгосрочный кредитный рейтинг BBStandard&Poor's; BB+ Fitch; Ba2 Moody's).

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

(в тыс. рублей)	Денежные средства на текущих счетах в банках	Денежные средства на брокерских счетах	Касса организации	Итого
Денежные средства и их эквиваленты, размещенные на счетах контрагентов, имеющие рейтинг международных рейтинговых агентств				
с рейтингом от BBB- до BBB+	-	938	-	**938**
с рейтингом от BB- до BB+	461 756	812	-	**462 568**
Итого денежных средств и их эквивалентов, размещенные на счетах контрагентов, имеющих рейтинг международных рейтинговых агентств	**461 756**	**1 750**	**-**	**463 506**
Не имеющие рейтинга	-	-	2	**2**
Итого денежных средств и их эквивалентов	**461 756**	**1 750**	**2**	**463 508**

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

(в тыс. рублей)	Денежные средства на текущих счетах в банках	Денежные средства на брокерских счетах	Итого
Денежные средства и их эквиваленты, размещенные на счетах контрагентов, имеющие рейтинг международных рейтинговых агентств			
с рейтингом от BB- до BB+	133 424	-	**133 424**
с рейтингом от B- до B+	962	-	**962**
Итого денежных средств и их эквивалентов, размещенные на счетах контрагентов, имеющие рейтинг международных рейтинговых агентств	**134 386**	**-**	**134 386**
Не имеющие рейтинга	18 018	19 431	**37 449**
Итого денежных средств и их эквивалентов	**152 404**	**19 431**	**171 835**

Балансовая стоимость каждого класса денежных средств и их эквивалентов приблизительно равна их справедливой стоимости.

5 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

(в тыс. рублей)	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года Пересмотрено
Корпоративные облигации	840 030	704 092
Облигации федерального займа (ОФЗ)	117 563	75 629
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и российские муниципальные облигации	130 565	105 278
Итого долговых ценных бумаг	**1 088 158**	**884 999**
Корпоративные акции	136 108	88 065
Итого долевых ценных бумаг	**136 108**	**88 065**
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	**1 224 266**	**973 064**

Облигации федерального займа являются государственными долговыми ценными бумагами, выпущенными Министерством финансов Российской Федерации.

Все ценные бумаги номинированы в российских рублях и обращаются на Московской бирже, других российских и иностранных фондовых биржах и на внебиржевых рынках.

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

(в тыс. рублей)	Корпоративные облигации	Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и российские муниципальные облигации	Облигации федерального займа (ОФЗ)	Корпоративные акции	Итого
Ценные бумаги эмитентов, имеющие рейтинг международных рейтинговых агентств					
с рейтингом от A- до A+	12 151	-	-	-	**12 151**
с рейтингом от BBB- до BBB+	268 894	45 261	117 563	22 203	**453 921**
с рейтингом от BB- до BB+	534 767	84 498	-	113 905	**733 170**
с рейтингом от B- до B+	24 218	806	-	-	**25 024**
Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	**840 030**	**130 565**	**117 563**	**136 108**	**1 224 266**

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

Пересмотрено *(в тыс. рублей)*	Корпоративные облигации	Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и российские муниципальные облигации	Облигации федерального займа (ОФЗ)	Корпоративные акции	Итого
Ценные бумаги эмитентов, имеющие рейтинг международных рейтинговых агентств					
Непросроченные и необесцененные					
с рейтингом от BBB- до BBB+	189 107	29 694	75 629	27 677	**322 107**
с рейтингом от BB- до BB+	431 101	73 905	-	18 979	**523 985**
с рейтингом от B- до B+	83 870	1 679	-	41 409	**126 958**
Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	**704 078**	**105 278**	**75 629**	**88 065**	**973 050**
Не имеющие рейтинга	14				**14**
Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	**704 092**	**105 278**	**75 629**	**88 065**	**973 064**

6 Депозиты в кредитных организациях

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

По состоянию на 31 декабря 2016 депозиты в кредитных организациях включали 151 205 тыс. рублей, размещенных в одном банке (долгосрочный кредитный рейтинг BB+ Fitch; Moody's Ba2), что составляет 93% общей суммы депозитов в кредитных организациях.

По состоянию на 31 декабря 2015 депозиты в кредитных организациях включали 53 690 тыс. рублей, размещенных в одном банке (долгосрочный кредитный рейтинг BB+ Standard&Poor's; Moody's Ba2), что составляет 17% общей суммы депозитов в кредитных организациях.

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года Пересмотрено
Депозиты в кредитных организациях	162 119	322 240
Итого депозиты в кредитных организациях	**162 119**	**322 240**

Балансовая стоимость депозитов в кредитных организациях приблизительно равна их справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 Фондом были размещены средства в трех и пятнадцати банках соответственно.

В таблице ниже проводится анализ депозитов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

(в тыс. рублей)	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года Пересмотрено
Депозиты в кредитных организациях		
с рейтингом от BBB- до BBB+	10 511	629
с рейтингом от BB- до BB+	151 608	301 519
с рейтингом от B- до B+	-	20 092
Итого депозиты в кредитных организациях	**162 119**	**322 240**

7 Пенсионные обязательства

(в тыс. рублей)	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года Пересмотрено
Обязательства по страховым контрактам по ОПС	925 204	845 767
Обязательства по страховым контрактам по НПО	57 120	48 379
Итого обязательств по страховым контрактам	**982 324**	**894 146**
Обязательства по инвестиционным контрактам по НПО	525 154	434 082
Итого обязательств по инвестиционным контрактам	**525 154**	**434 082**
Итого обязательств о пенсионной деятельности	**1 507 478**	**1 328 228**

7.1. Пенсионные планы (схемы) негосударственного пенсионного обеспечения

Для осуществления негосударственного пенсионного обеспечения Фонд использует следующие пенсионные планы (схемы):

- Пенсионный план (пенсионная схема) № 1. «С установленными размерами пенсионных взносов. Выплата негосударственной пенсии пожизненно». Вкладчики – юридические и физические лица.

- Пенсионный план (пенсионная схема) № 2. «С установленными размерами пенсионных взносов. Выплата негосударственной пенсии в течение установленного срока (от 1 до 10 лет)». Вкладчики – юридические и физические лица.
- Пенсионный план (пенсионная схема) № 3. «Солидарная пенсионная схема с установленными размерами пенсионных взносов». Вкладчики – юридические лица.

Все пенсионные схемы по НПО учитываются Фондом в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты» как страховые и инвестиционные контракты с правом НВПДВ.

Пенсионная схема 1 предусматривает регулярную выплату пенсий участникам с именным пенсионным счетом (далее – «ИПС») в течение их жизни либо в размере, рассчитанном в момент назначения пенсии на основе накопленной суммы на счете, либо в установленном работодателем размере. В последнем случае Фонд определяет сумму единовременного взноса работодателя исходя из размера пенсии. Фонд не несет риска смерти участника до момента начала выплат с ИПС. В соответствие с МСФО 4 Фонд классифицирует такие договоры как инвестиционные контракты на этапе накопления и как страховые контракты на этапе выплаты.

Пенсионная схема 2 предусматривает регулярную выплату пенсий участникам с ИПС в течение оговоренного договором срока. В соответствие с МСФО 4 Фонд классифицирует договоры, заключенные на условиях данной пенсионной схемы, как инвестиционные контракты.

Пенсионная схема 3 предусматривает регулярную выплату пенсий участникам в течение их жизни либо в течение оговоренного договором срока. В соответствии с МСФО 4 Фонд классифицирует такие договоры как инвестиционные контракты в случае, когда пенсионные выплаты осуществляются из сумм, переводимых с солидарных пенсионных счетов (далее- «СПС») вкладчика на ИПС в момент назначения пенсии в размере, достаточном для осуществления выплат, причем дальнейшие выплаты с ИПС осуществляются по схеме 1 или 2. Фонд классифицирует договоры, заключенные по схеме 3, как страховые контракты в случае, когда пенсионные выплаты осуществляются из сумм, регулярно переводимых с СПС вкладчика на ИПС для осуществления текущих выплат.

Все пенсионные выплаты осуществляются Фондом с именного пенсионного счета.

Подробное описание пенсионных схем (описание порядка отчислений взносов в Фонд, описание пенсий, причитающихся участникам, описание каждого из условий прекращения плана и т.д.) содержится в Пенсионных правилах Фонда, утвержденных решениями Совета Фонда от 21 ноября 2013 года, 7 ноября 2005 года, 26 апреля 2004 года и 16 января 2001 года. По состоянию на отчетную дату имелись договоры, заключенные согласно всем перечисленным редакциям Пенсионных правил.

Пенсионные правила Фонда содержат также описание пенсионной схемы № 4, однако эта схема не применяется.

Условия пенсионных схем 1, 2 и 3, согласно редакциям Пенсионных правил от 7 ноября 2005 года и 26 апреля 2004 года, определяют обязательства Фонда аналогично условиям соответствующих схем согласно редакции Пенсионных правил от 21 ноября 2013 года.

Условия пенсионных схем 1, 2 и 3, согласно редакции Пенсионных правил от 16 января 2001 года, содержат дополнительное обязательство Фонда по гарантированию минимальной доходности, начисляемой на счета.

7.2. Обязательства по страховым контрактам по НПО

Обязательства по страховым контрактам НПО - это величина остатков на именных пенсионных счетах застрахованных лиц и солидарных пенсионных счетах, отнесенных к страховым договорам, на отчетную дату, представляющая собой сумму накопленных взносов, начисленного дохода от размещения средств пенсионных накоплений, за вычетом общей суммы выплат, произведенных на отчетную дату.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года проверка адекватности обязательств по страховым контрактам по НПО показала, что сформированная величина обязательств является достаточной. При проведении проверки на адекватность величины

обязательств по страховым контрактам по НПО были учтены оценки всех будущих денежных потоков, связанных с контрактом, включая прогноз будущих взносов, расходов, связанных с администрированием контракта, допущения о продолжительности жизни застрахованных лиц, а также ставки дисконтирования и инвестиционного дохода. Ключевые допущения, оказывающие наибольшее влияние на результат проверки адекватности обязательств, приведены ниже.

(а) Ставка дисконтирования и индексация пенсии
В качестве ставки дисконтирования принята ставка ожидаемой доходности портфеля активов Фонда, определенная на основе значений кривой бескупонной доходности рублевых государственных облигаций России, составляющая в 2016 году 8,46% годовых и 9,55% годовых в 2015 году.

В качестве ставки индексации пенсии используется ставка дисконтирования, скорректированная на часть дохода, направляемого на обеспечение уставной деятельности Фонда.

(б) Показатели смертности
Допущение об уровне смертности в будущем основывается на историческом опыте с учетом будущего улучшения показателей смертности. Собственный опыт Фонда по анализу смертности регулярно оценивается и анализируется. Фонд применил таблицу смертности населения Российской Федерации за 2014 год.

(в) Операционные расходы
Учет расходов проводился на основе анализа операционных расходов в сумме по видам деятельности (НПО и ОПС), в ходе которого было оценено среднее значение данного параметра в расчете на один ИПС. Рост операционных расходов предполагался на уровне 7% в год в 2016 и 2015 годах.

(д) Будущие взносы
Внесение в будущем взносов по страховым договорам по НПО не предполагалось.

7.3. Обязательства по инвестиционным контрактам по НПО

Обязательства по инвестиционным контрактам - это величина остатков на именных пенсионных счетах участников и на солидарных пенсионных счетах вкладчиков на отчетную дату, представляющая собой сумму накопленных взносов, начисленного дохода от размещения средств пенсионных накоплений, за вычетом общей суммы выплат, произведенных на отчетную дату.

7.4. Обязательства по страховым контрактам по ОПС

Обязательства по ОПС отнесены к страховым контрактам. Основанием для этого является обязанность производить выплату пенсии застрахованному лицу пожизненно после её назначения. Обязательства по страховым контрактам ОПС - это величина остатков на именных пенсионных счетах застрахованных лиц на отчетную дату, представляющая собой сумму накопленных взносов, начисленного дохода от размещения средств пенсионных накоплений, за вычетом общей суммы выплат, произведенных на отчетную дату.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года проверка адекватности обязательств по страховым контрактам по ОПС показала, что сформированная величина обязательств является достаточной. При проведении проверки на адекватность величины обязательств по страховым контрактам по ОПС были учтены оценки всех будущих денежных потоков, связанных с контрактом, включая прогноз будущих взносов, расходов, связанных с администрированием контракта, допущения о продолжительности жизни застрахованных лиц, а также ставки дисконтирования и инвестиционного дохода. Ключевые допущения, оказывающие наибольшее влияние на результат проверки адекватности обязательств, приведены ниже.

(а)Ставка дисконтирования и индексация пенсии
В качестве ставки дисконтирования принята ставка ожидаемой доходности портфеля активов Фонда, определенная на основе значений кривой бескупонной доходности рублевых государственных облигаций России, составляющая в 2016 году 8,46% годовых и 9,55% годовых в 2015 году.

В качестве ставки индексации пенсии используется ставка дисконтирования, скорректированная на часть дохода, направляемого на обеспечение уставной деятельности Фонда.

(б)Показатели смертности
Допущение об уровне смертности в будущем основывается на историческом опыте с учетом будущего улучшения показателей смертности. Собственный опыт Фонда по анализу смертности регулярно оценивается и анализируется. Фонд применил таблицу смертности населения Российской Федерации за 2014 год.

(в)Операционные расходы
Учет расходов проводился на основе анализа операционных расходов в сумме по видам деятельности (НПО и ОПС), в ходе которого было оценено среднее значение данного параметра в расчете на один ИПС. Рост операционных расходов предполагался на уровне 7% в год.

(д)Будущие взносы
Внесение в будущем взносов по страховым договорам по ОПС не предполагалось.

7.5. Изменение величины обязательств по пенсионной деятельности

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

(в тыс. рублей)	Обязательства по страховым контрактам по ОПС	Обязательства по страховым контрактам по НПО	Обязательства по инвестиционным контрактам по НПО	Итого
Обязательства на 1 января Пересмотрено	**845 767**	**50 768**	**431 693**	**1 328 228**
Увеличение обязательств в связи с получением пенсионных взносов	98 868	4 225	109 096	212 189
Уменьшение обязательств в связи с осуществлением пенсионных выплат	(96 148)	(5 402)	(100 629)	(202 179)
Чистое увеличение/ (уменьшение) обязательств за счет пенсионных взносов и выплат	**2 720**	**(1 177)**	**8 467**	**10 010**
Изменение обязательств вследствие начисления инвестиционного дохода	77 349	9 407	83 115	169 871
Обязательные отчисления в резервы	(632)	-	(4)	(636)
Прочее	-	(1 878)	1 883	5
Чистое увеличение/ (уменьшение) обязательств за счет инвестиционного дохода и обязательных отчислений в резервы	**76 717**	**7 529**	**84 994**	**169 240**
Обязательства на 31 декабря	**925 204**	**57 120**	**525 154**	**1 507 478**

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

(в тыс. рублей)	Обязательства по страховым контрактам по ОПС	Обязательства по страховым контрактам по НПО	Обязательства по инвестиционным контрактам по НПО	Итого
Обязательства на 1 января	**886 963**	**52 406**	**431 612**	**1 370 981**
Увеличение обязательств в связи с получением пенсионных взносов	3 864	-	74 379	78 243
Уменьшение обязательств в связи с осуществлением пенсионных выплат	(131 598)	(4 779)	(98 780)	(235 157)
Чистое увеличение/ (уменьшение) обязательств за счет пенсионных взносов и выплат	**(127 734)**	**(4 779)**	**(24 401)**	**(156 914)**
Изменение обязательств вследствие начисления инвестиционного дохода	87 078	3 141	25 166	115 385
Обязательные отчисления в резервы	(540)	-	683	143
Прочее	-	-	(1 367)	(1 367)
Чистое увеличение/ (уменьшение) обязательств за счет инвестиционного дохода и обязательных отчислений в резервы	**86 538**	**3 141**	**24 482**	**114 161**
Обязательства на 31 декабря	**845 767**	**50 768**	**431 693**	**1 328 228**
Пересмотрено				

7.6. Взносы по пенсионной деятельности

Взносы по пенсионной деятельности за 2016 год представлены следующим образом:

(в тыс. рублей)	Обязательства по страховым контрактам по ОПС	Обязательства по страховым контрактам по НПО	Обязательства по инвестиционным контрактам по НПО	Итого
Взносы участников	-	-	17 338	17 338
Взносы работодателей	-	4 225	91 758	95 983
Поступления из ПФ РФ и других НПФ	98 868	-	-	98 868
Итого взносов по пенсионной деятельности	**98 868**	**4 225**	**109 096**	**212 189**

Взносы по пенсионной деятельности за 2015 год представлены следующим образом:

(в тыс. рублей)	Обязательства по страховым контрактам по ОПС	Обязательства по страховым контрактам по НПО	Обязательства по инвестиционным контрактам по НПО	Итого
Взносы участников	-	-	10 115	10 115
Взносы работодателей	-	-	64 264	64 264
Поступления из ПФ РФ и других НПФ	3 864	-	-	3 864
Итого взносов по пенсионной деятельности	**3 864**	**-**	**74 379**	**78 243**

7.7.Выплаты по пенсионной деятельности

Выплаты по пенсионной деятельности за 2016 год представлены следующим образом:

(в тыс. рублей)	Обязательства по страховым контрактам по ОПС	Обязательства по страховым контрактам по НПО	Обязательства по инвестиционным контрактам по НПО	Итого
Выплаты пенсий	5 944	5 402	88 612	99 958
Выплаты при расторжении договоров (выкупные суммы, выплаты наследникам и правопреемникам)	2 108	-	12 017	14 125
Перевод пенсионных накоплений в ПФ РФ и другие НПФ	88 096	-	-	88 096
Итого выплат по пенсионной деятельности	**96 148**	**5 402**	**100 629**	**202 179**

Выплаты по пенсионной деятельности за 2015 год представлены следующим образом:

(в тыс. рублей)	Обязательства по страховым контрактам по ОПС	Обязательства по страховым контрактам по НПО	Обязательства по инвестиционным контрактам по НПО	Итого
Выплаты пенсий	5 944	5 402	88 612	99 958
Выплаты при расторжении договоров (выкупные суммы, выплаты наследникам и правопреемникам)	2 108	-	12 017	14 125
Перевод пенсионных накоплений в ПФ РФ и другие НПФ	88 096	-	-	88 096
Итого выплат по пенсионной деятельности	**96 148**	**5 402**	**100 629**	**202 179**

8 Прочие нефинансовые активы

(в тыс. рублей)	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года Пересмотрено
Авансы выданные	1 143	2 901
Нематериальные активы	217	32
Задолженность по аренде	78	1 398
Дебиторская задолженность по расчетам по налогам и сборам	42	-
Консультационные услуги	-	20
Требования по закрытым договорам	-	70 561
Вложения во внеоборотные активы		12 000
Прочая дебиторская задолженность	663	2 717
Итого нефинансовые активы	**2 143**	**89 629**

9 Кредиторская задолженность

(в тыс. рублей)	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года Пересмотрено
Вознаграждение управляющих компаний	6 516	10 263
Аудиторские и актуарные услуги	670	69
Расчеты по пенсионным обязательствам	328	682
Вознаграждение специализированному депозитарию	306	151
Вознаграждение брокера	51	83
Консультационные услуги	-	7
Прочая кредиторская задолженность	775	3 239

Итого кредиторская задолженность	8 646	14 494

10 Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 гг. уставный капитал Фонда составлял 120 000 тыс. рублей, который состоит из 120 000 000 обыкновенных акций стоимостью 1 рубль каждая.

11 Инвестиционные доходы

(в тыс. рублей)	2016 год	2015 год Пересмотрено
Процентные доходы,	134 907	136 226
в т.ч.:		
Процентные доходы по депозитам в кредитных организациях	25 698	51 516
Процентные доходы по денежным средствам и их эквивалентам	10 789	-
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	95 950	84 230
Прочие процентные доходы	2 470	480
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	111 636	31 191
Дивиденды полученные	2 183	907
Итого инвестиционных доходов	**248 726**	**168 324**

12 Комиссионные и административные расходы

В состав комиссионных и административных расходов входят следующие расходы:

(в тыс. рублей)	2016 год	2015 год Пересмотрено
Комиссионные расходы		
Комиссионное вознаграждение за привлечение клиентов	26 916	-
Услуги по доверительному управлению	10 743	10 743
Услуги специализированному депозитарию	2 357	1 569
Итого комиссионных расходов	**40 016**	**12 312**
Административные расходы		
Заработная плата, премии и отчисления во внебюджетные фонды	13 464	12 307
Аренда и содержание помещений	1 702	1 696
Консультационные и юридические услуги	1 447	-
Обязательные взносы в систему гарантирования	1 314	-
Аудиторские и актуарные услуги	1 082	515
Информационное обслуживание	533	953
Услуги почты	427	-
Страхование	170	-
Отчисления в СРО	50	-
Прочие расходы	2 708	3 591
Итого административных расходов	**22 897**	**19 062**

13 Налог на прибыль

Доходы Фонда подразделяются на доходы, полученные от инвестирования пенсионных накоплений, доходы, полученные от размещения средств пенсионных резервов, и доходы, полученные от уставной деятельности.

Согласно российскому 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 с учетом времени фактического размещения;
- 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 Директоров размера страхового резерва, но не более 50% величины резервов покрытия пенсионных обязательств;
  - отчисления, направляемые на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда.

Отчисления, направляемые на формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда, и доходы, полученные от размещения имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности Фонда, облагаются налогом на прибыль в обычном порядке.

Возмещение по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

(в тыс. рублей)	2016 год	2015 год Пересмотрено
Расходы по текущему налогу на прибыль	-	(2 817)
Изменение величины отложенного налога вследствие возникновения и восстановления временных разниц	778	(563)
Итого возмещение/(расход) по налогу на прибыль	**778**	**(3 380)**

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

(в тыс. рублей)	2016 год	2015 год Пересмотрено
Убыток до налогообложения	**(21 348)**	**(3 479)**
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	4 270	696
Пенсионная деятельность, не облагаемая налогом на прибыль	567	(3 680)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу	(4 477)	3 299
Доходы и расходы, облагаемые по другим ставкам по налогу на прибыль	418	(3 695)
	778	**(3 380)**

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. Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 20% (2015 год: 20%).

(в тыс. рублей)	Остаток по состоянию на 1 января Пересмотрено	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года
Дебиторская задолженность	-	40	40
Кредиторская задолженность	-	134	134
Резерв неиспользованных отпусков	(563)	563	-
Резерв премий	-	41	41
Итого отложенные налоговые активы (обязательства)	**(563)**	**778**	**215**

(в тыс. рублей)	Остаток по состоянию на 1 января	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года Пересмотрено
Резерв неиспользованных отпусков	-	(563)	(563)
Итого отложенные налоговые обязательства	**-**	**(563)**	**(563)**

14 Управление рисками

В целях управления рисками Фонд утвердил Политику по управлению рисками, в соответствии с требованиями п.1 статьи 14 Федерального закона от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фонда». Политика устанавливает общие принципы построения системы управления рисками в Фонде и определяет основные виды рисков. Основной целью системы управления рисками в Фонде является защита прав застрахованных лиц, вкладчиков и участников за счет адекватной оценки рисков и их оптимизации по всем видам деятельности. Основными задачами данной политики являются:

- снижение потерь Фонда при реализации неблагоприятных событий;
- поддержание рисков на определенном Фондом уровне;
- предоставление необходимой информации о рисках всем заинтересованным сторонам.

Управление рисками Фонда осуществляется в отношении рисков:

- кредитный;
- рыночный;
- специфический;
- риск ликвидности;
- операционный;
- актуарный;
- страховой.

Принципы управления рисками прописаны в действующей Политике по управлению рисками. Для управления различными видами финансовых рисков с целью их минимизации Фонд использует следующие процедуры и инструменты:

- Диверсификация рисков, направленная на снижение максимально возможных потерь в результате реализации риска, инициированного одним событием;
- Ограничение рисков, предусматривающее установление лимита и позволяющее контролировать потери от реализации рисков в заранее определенных пределах;
- Резервирование риска, предусматривающее предварительное признание рисков в итогах финансовой деятельности Фонда и рыночной стоимости его финансовых инструментов, и

компенсацию реализованных рисков за счет созданного резерва (источников покрытия рисков);

- Перераспределение риска через передачу части или полного объема финансовых рисков третьим лицам (на основании банковской гарантии, поручительства, заложенного имущества, включения в договоры с контрагентами Фонда штрафных санкций);
- Страхование риска – компенсация ущерба вследствие реализации рисков по договору со страховой компанией в случае наступления страхового случая в пределах страховой суммы;
- Принятие риска – Фонд принимает весь риск либо его часть, если все доступные способы снижения риска являются экономически нецелесообразными по сравнению с ущербом, который может нанести его реализация;
- Избежание риска – отказ от реализации операций (проектов), связанных с неприемлемо высоким уровнем риска.

Управление рисками должно обеспечивать оптимизацию соотношения финансовых затрат, направленных на минимизацию рисков Фонда, и выгод (пользы), полученных от реализации утвержденных мероприятий по минимизации рисков; снижение потерь Фонда при реализации рисковых событий; поддержание рисков Фонда на определенном Фондом уровне; предоставление необходимой информации об уровне операционных рисков заинтересованным сторонам; надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур и обязательное соблюдение законодательства в целях минимизации рисков.

Система управления рисками Фонда базируется на комплексном, едином в рамках всего Фонда подходе к организации процесса управления рисками, прежде всего в части идентификации всех существенных рисков, разработки методов и процедур их оценки, снижения (предотвращения) и мониторинга. Алгоритм процесса управления рисками включает:

- создание Отделом по управлению рисками Политики по управлению рисками, методик оценки различных видов рисков;
- определение нормативных уровней риск-аппетита для каждого вида рисков;
- идентификация всех рисков, которые возникают вследствие деятельности Фонда;
- оценка и измерение текущего уровня рисков;
- выбор метода управления риском;
- мониторинг рисков;
- принятие управленческих решений с целью оптимизации уровня риска;
- подготовка и предоставление внутренней отчетности по управлению рисками.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Фонда. Фонд управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска.

Управление кредитным риском Фонда

Кредитный риск возникает в результате инвестиционных операций по размещению (инвестированию) средств Фонда. Риск связан с несостоятельностью и изменением кредитных рейтингов эмитентов ценных бумаг, банков-контрагентов, управляющих компаний, брокеров и других контрагентов, с которыми Фонд проводит операции.

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.

При самостоятельном размещении средств Фонда в депозиты контроль кредитного риска осуществляется через установление лимитов по одному контрагенту, принимая во внимания международные рейтинги банка. Контрагентами Фонда являются крупнейшие российские банки.

Мониторинг таких рисков осуществляется Отделом управления рисками Фонда регулярно.

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.

Контроль осуществляется посредством анализа эмитентов долговых ценных бумаг в соответствии с Порядком оценки кредитных рисков и установления лимитов на операции с финансовыми инструментами, утвержденной директором Фонда, не реже одного раза в квартал.

Определение категории кредитного риска эмитента осуществляется на основе комплексного подхода, включающего в себя анализ нескольких групп показателей:

- присвоенные эмитенту кредитные рейтинги от международных кредитных агентств;
- коэффициенты, характеризующие финансовое состояние эмитента;
- факторы, связанные с качеством корпоративного управления и информационной прозрачностью эмитента;
- отраслевые риски и положение эмитента на рынке.

Специалисты Фонда также проводят анализ процедур риск-менеджмента управляющих компаний, на основе которого делается вывод о возможности применения методики той или иной управляющей компании для оценки кредитного качества долговых ценных бумаг, входящих в портфель Фонда. Анализ проводится по следующим основным характеристикам:

- набор финансовых коэффициентов и их вес при определении кредитного рейтинга, который управляющая компания присваивает эмитенту;
- пороговые значения финансовых коэффициентов и их соотношение с общепринятыми нормативами;
- наличие альтернативных вспомогательных методик оценки кредитного риска (модели Альтмана, EDF, использование финансового моделирования и т. п.).

Средства Фонда инвестируются на принципах ликвидности и диверсификации активов. Инвестиции Фонда в основном состоят из вложений в депозиты, корпоративные облигации и ОФЗ.

Портфель финансовых активов Фонда, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, диверсифицирован и включает в себя долевые и долговые ценные бумаги компаний различных отраслей.

Финансовые активы Фонда в Примечаниях 4,5,6 представлены по кредитному качеству, исходя из рейтинга ценных бумаг международного рейтингового агентства Moody's. В случае отсутствия рейтинга Moody's использовался эквивалентный рейтинг Standard&Poor's и Fitch.

Рыночный риск

Риск возникновения у Фонда убытков от инвестирования средств пенсионных накоплений и размещения средств пенсионных резервов в финансовые инструменты вследствие изменения рыночной стоимости данных инструментов. В составе рыночного риска выделяются:

- фондовый риск – риск несения убытков по финансовым активам вследствие неблагоприятного изменения цен данных активов, прежде всего, для инструментов, обращающихся на фондовом рынке;
- валютный риск – риск возникновения убытков по финансовым активам, выраженным в иностранной валюте или чувствительных к изменению курсов иностранной валюты, вследствие изменения курсов валют;
- процентный риск – риск возникновения убытков по финансовым активам, чувствительным к изменению процентной ставки, вследствие изменения рыночных процентных ставок.

Фондовый риск

Для управления фондовым риском Фонд использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, а также анализ чувствительности прибыли или убытка за год к изменению цен на акции по сценарию симметричного повышения или понижения на определенное количество процентных пунктов.

В рамках анализа чувствительности Фонд использует изменение на 20%, так как данный процент отражает прогноз возможного изменения цен акций, основанный на анализе исторических данных по динамике индекса ММВБ. Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменению цен на акции по сценарию симметричного повышения или понижения на определенное количество пунктов может быть представлен следующим образом:

(в тыс. рублей)	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года Пересмотрено
20% снижение котировок акций	(27 222)	(17 613)
20% рост котировок акций	27 222	17 613

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.

Процентный риск

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

Для мониторинга изменений риска процентных ставок в отношении инвестиций применяется анализ чувствительности чистой прибыли или убытка Фонда к изменению процентных ставок по упрощенному сценарию симметричного повышения или понижения ставок на определенное количество базисных процентных пунктов.

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок) может быть представлен следующим образом:

(в тыс. рублей)	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года Пересмотрено
Повышение процентных ставок на 100 базисных пунктов	(40 545)	(24 826)
Понижение процентных ставок на 100 базисных пунктов	43 348	26 437

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, может быть представлен следующим образом:

(в тыс. рублей)	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года Пересмотрено
Повышение процентных ставок на 100 базисных пунктов	765	712
Понижение процентных ставок на 100 базисных пунктов	(765)	(712)

Фонд осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам. В таблице ниже приведен анализ средних эффективных процентных ставок по видам финансовых инструментов:

процентов в год	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года Пересмотрено
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более месяца	9,51%	8,24%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через счет прибылей или убытков, в том числе:		
Корпоративные облигации	10,04%	10,76%
Облигации федерального займа (ОФЗ)	7,47%	9,57%
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и российские муниципальные облигации	9,37%	10,53%

Специфический риск

Вид риска, свойственный нестандартным инвестициям, обладающим либо ограниченным уровнем ликвидности/либо оценка риска по которым в рамках общих методик приводит к неадекватной оценке потенциальных потерь. Оценка рисков по таким вложениям проводится на основе профессионального суждения Отдела по управлению рисками.

Риск ликвидности

Риск убытков вследствие неспособности Фонда или его инвестиционного контрагента обеспечить исполнение обязательств в полном объеме и связан с тем, что актив не может быть оперативно реализован на рынке по причине низкой ликвидности или из-за рыночных потрясений. Действующее законодательство требует, чтобы инвестиции Фонда были высоколиквидными, так, чтобы они могли быть конвертированы в денежные средства в короткий срок.

Управление риском ликвидности Фонда

Фонд аккумулирует средства вкладчиков, участников и застрахованных лиц на длительный срок, обязательства по выплатам возникают при наступлении пенсионных оснований.

Ежегодно Фондом проводится оценка достаточности активов на случай досрочного востребования средств всеми вкладчиками, участниками и застрахованными лицами. 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. Существенные инвестиции Фонда в основном состоят из вложений в депозиты, корпоративные, государственные и муниципальные облигации, которые можно в любой момент конвертировать в денежные средства в случае необходимости.

Контроль осуществляется посредством анализа данных биржевых торгов в соответствии с Методикой оценки ликвидности финансовых инструментов, утвержденной Советом директоров Фонда, не реже одного раза в квартал.

В целях оценки риска ликвидности в таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств Фонда по ожидаемым срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2016 года:

(в тыс. рублей)	До 1 года	От 1 года до 5 лет	От 5 до 10 лет	Свыше 10 лет	Не имеют срока	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	463 508	-	-	-	-	**463 508**
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 224 266	-	-	-	-	**1 224 266**
Депозиты в кредитных организациях	162 119	-	-	-	-	**162 119**
Итого финансовых активов	**1 849 893**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1 849 893**
Обязательства по пенсионной деятельности	112 258	294 626	303 492	541 452	255 650	**1 507 478**
Кредиторская задолженность	8 646					**8 646**
Итого финансовых обязательств	**120 904**	**294 626**	**303 492**	**541 452**	**255 650**	**1 516 124**
Накопленная позиция по ликвидности по состоянию на 31 декабря 2016 года	**1 728 989**	**1 434 363**	**1 130 871**	**589 419**	**333 769**	**333 769**

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:

Пересмотрено *(в тыс. рублей)*	До 1 года	От 1 года до 5 лет	От 5 до 10 лет	Свыше 10 лет	Не имеют срока	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	171 835	-	-	-	-	**171 835**
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	973 064	-	-	-	-	**973 064**
Депозиты в кредитных организациях	322 240	-	-	-	-	**322 240**
Итого финансовых активов	**1 467 139**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1 467 139**
Обязательства по пенсионной деятельности	96 569	272 887	273 697	481 885	203 190	**1 328 228**
Кредиторская задолженность	14 494					**14 494**
Итого финансовых обязательств	**111 063**	**272 887**	**273 697**	**481 885**	**203 190**	**1 342 722**
Накопленная позиция по ликвидности по состоянию на 31 декабря 2016 года	**1 356 076**	**1 083 189**	**809 492**	**327 607**	**124 417**	**124 417**

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, руководство Фонда относит в категорию погашаемых сроком «До 1 года», так как данные вложения состоят из ликвидных ценных бумаг, обращаемых на бирже, приобретенных с целью перепродажи в ближайшем будущем.

По страховым контрактам по ОПС застрахованное лицо имеет право перевести всю сумму пенсионного счета в другой негосударственный пенсионный фонд по собственному усмотрению один раз в год согласно нормам законодательства, действующего до 31 декабря 2015 год. Перевод накопленных средств осуществляется на следующий год после подачи заявления. С 1 января 2015 года вступили в силу изменения в законодательство, которые вводят новые формы перевода средств между негосударственными пенсионными фондами: по истечению 5 лет после подачи заявления и досрочный перевод. При выборе досрочной формы перевода средств до истечения четырехлетнего срока с года вступления в силу договора с данным негосударственным пенсионным фондом, передаче новому негосударственному пенсионному

фонду подлежит меньшая из следующих величин: номинал взносов или номинал взносов за вычетом отрицательного результата инвестирования. Таким образом, за застрахованными лицами сохраняется право перевода пенсионных накоплений с потерей инвестиционного дохода и отрицательными результатами инвестирования в любой момент действия пенсионного договора в год следующий за подачей заявления. Тем не менее, руководство Фонда не ожидает оттока средств по ОПС и отражает обязательства в соответствии с ожидаемыми сроками выплат.

По страховым контрактам по НПО в соответствии с пенсионными правилами Фонда вкладчик имеет право перевести выкупную сумму в другой фонд при расторжении пенсионного договора с письменного согласия всех участников, в отношении которых действует пенсионный договор. Фонд оценивает вероятность расторжения таких контрактов как очень низкую.

По инвестиционным контрактам вкладчик или участник может расторгнуть договор и получить выкупную сумму. Выкупная сумма может отличаться от балансовой стоимости контрактных обязательств в виду применения штрафных санкций за прекращение контракта, установленных пенсионными правилами Фонда.

Не дисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам Фонда приблизительно равны выплатам по ожидаемым срокам погашения.

Операционный риск

Риск возникновения убытков из-за ненадлежащего функционирования основных бизнес-процессов и учета операций, ошибок, вызванных несовершенством IT-платформ и (или) недостаточной квалификацией, недобросовестностью персонала, несовершенства практики внутрикорпоративного делового оборота, внешних воздействий, которые приводят или могут привести к финансовым потерям или другим негативным для Фонда последствиям.

События, которые связаны с операционными рисками:

- технологические проблемы внутри Фонда;
- сбой бизнес-процессов внутри Фонда;
- ошибки и мошенничества персонала Фонда;
- конфликты между подразделениями внутри Фонда.

Мониторинг операционного риска осуществляется ежемесячно с учетом рисковых событий, имевших место в текущем месяце.

Актуарный риск

Риск увеличения стоимости обязательств в результате изменения оценок будущих денежных потоков по договорам с клиентами Фонда (застрахованными лицами, вкладчиками, участниками).

Целью оценки и управления актуарного риска является обеспечение исполнения обязательств Фонда перед застрахованными лицами, а также вкладчиками и участниками.

Актуарные риски могут возникать в результате несовпадения в течение длительного времени актуарных предположений Фонда над фактическими значениями показателей, влияющих на размер обязательств Фонда.

Покрытие актуарного риска происходит посредством постоянного мониторинга и корректировки(в соответствии с требованиями законодательства РФ) резервов Фонда.

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.

Фонд ограничен в возможности управления страховым риском по страховым контрактам по ОПС требованиями законодательства, которые определяют расчетный срок дожития для определения пожизненной выплаты.

Анализ чувствительности

Анализ основан на изменении одного допущения при том, что остальные допущения остаются прежними. На практике такая ситуация вряд ли может иметь место, и изменения в некоторых допущениях могут быть взаимосвязаны.

Ниже представлены результаты анализа чувствительности к ставке дисконтирования и уровням смертности по страховым контрактам по ОПС на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года Пересмотрено
Пороговое значение корректировки таблицы смертности, при превышении которого необходимо увеличение суммы обязательства	(34,70%)	(46,10%)
Минимальная ставка дисконтирования, при которой тест на достаточность величины обязательства по страховым контрактам ОПС покажет нулевой результат	8,07%	9,02%

Ниже представлены результаты анализа чувствительности к ставке дисконтирования и уровням смертности по страховым контрактам по НПО на 31 декабря 2016 года:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года Пересмотрено
Пороговое значение корректировки таблицы смертности, при превышении которого необходимо увеличение суммы обязательства	27,00%	(9,00%)
Минимальная ставка дисконтирования, при которой тест на достаточность величины обязательства по страховым контрактам НПО покажет нулевой результат	6,30%	8,90%

Половозрастная структура обязательств

В таблице ниже представлена половозрастная структура обязательств по ОПС и НПО по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года. Суммы обязательств показаны только по действующим клиентам, а именно, по счетам, по которым поступали пенсионные накопления, и пенсионерам. Умершие и застрахованные лица, перешедшие в другие пенсионные фонды в течение соответствующего отчетного периода, исключены. Также не учитываются резерв Фонда по ОПС и страховой резерв.

(в тыс. рублей)	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года Пересмотрено
Мужчины		
моложе 31	46 262	59 137
от 31 до 35 лет	129 128	125 765
от 36 до 40 лет	158 669	146 966
от 41 до 45 лет	138 894	124 129
от 46 до 50 лет	100 646	71 832
от 51 до 55 лет	14 797	12 905
от 56 до 60 лет	17 594	14 062
61 и старше	4 657	2 476
Итого обязательств по ОПС по мужчинам	**610 647**	**557 272**
Женщины		
моложе 31	14 330	18 493
от 31 до 35 лет	44 405	52 789
от 36 до 40 лет	76 783	69 963
от 41 до 45 лет	88 735	83 141
от 46 до 50 лет	73 125	51 236
от 51 до 55 лет	12 075	9 707

от 56 до 60 лет	4 093	3 103
61 и старше	1 011	63
Итого обязательств по ОПС по женщинам	**314 557**	**288 495**
Итого обязательств по ОПС	**925 204**	**845 767**

(в тыс. рублей)	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года Пересмотрено
Мужчины		
моложе 50	-	-
от 51 до 55 лет	-	-
от 56 до 60 лет	-	-
от 61 до 65 лет	548	492
от 66 до 70 лет	3 620	2 424
от 71 до 75 лет	6 548	7 846
от 76 до 80 лет	5 046	4 505
81 и старше	3 158	2 881
Итого обязательств по НПО по мужчинам	**18 920**	**18 148**
Женщины		
моложе 50	-	-
от 51 до 55 лет	-	-
от 56 до 60 лет	2 287	2 044
от 61 до 65 лет	2 890	2 226
от 66 до 70 лет	19 731	17 377
от 71 до 75 лет	8 557	6 948
от 76 до 80 лет	4 395	3 842
81 и старше	340	183
Итого обязательств по НПО по женщинам	**38 200**	**32 620**
Итого обязательств по НПО	**57 120**	**50 768**

15 Условные обязательства

Судебные разбирательства

Руководство не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Фонда.

Налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться

открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

16 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Фонд определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов с использованием прочих методов оценки.

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы обычная операция по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

Иерархия оценок справедливой стоимости

Фонд оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночныхкотировокнаактивныхрынкахдлясхожихинструментов,рыночныхкотировокдля схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на общедоступных на рынке исходных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на общедоступных на рынке исходных данных, притом, что такие не общедоступные на рынке данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных корректировок, не основанных на общедоступных на рынке данных, или суждений для отражения разницы между инструментами.

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

(в тыс. рублей)	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 224 266	-	-	**1 224 266**
Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости	**1 224 266**	**-**	**-**	**1 224 266**

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

Пересмотрено *(в тыс. рублей)*	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	973 064	-	-	**973 064**
Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости	**973 064**	**-**	**-**	**973 064**

Финансовые инструменты, отражаемые по амортизированной стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года денежные средства и их эквиваленты и депозиты в кредитных организациях относятся к Уровню 2 иерархии оценок по справедливой стоимости, прочие финансовые обязательства и обязательства по пенсионной деятельности относятся к Уровню 3 иерархии оценок справедливой стоимости.

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

17 Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Фонд рассматривает акционеров Фонда, компании, находящиеся под контролем или значительным влиянием акционеров (прочие связанные стороны), членов Совета директоров и ключевой управленческий персонал связанными сторонами.

Ниже в таблицах представлены операции со связанными сторонами на 31 декабря 2016 года. В 2015 году к связанным сторонам относился только ключевой управленческий персонал, расходы на которого составили 5 429 тыс. рублей.

31 декабря 2016 года *(в тыс. рублей)* **Наименование показателей**	**Средняя эффективная процентная ставка**	**Компании под общим контролем**	**Основной управленчес-кий персонал**	**Итого связанные стороны**	**Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности**
АКТИВ					
Денежные средства и их эквиваленты	9,85%	295 958	-	295 958	**463 508**
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	11,20%	13 965	-	13 965	**1 224 266**
Прочие нефинансовые активы	-	78	-	78	**2 143**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Резервы предстоящих расходов	-	-	15	15	**204**

2016 год *(в тыс. рублей)* **Наименование показателей**	**Компании под общим контролем**	**Основной управленчес-кий персонал**	**Итого связанные стороны**	**Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности**
ДОХОДЫ				
Процентные доходы	6 462	-	6 462	**134 907**
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка	186	-	186	**111 636**
РАСХОДЫ				
Административные расходы	-	8 861	8 861	**22 897**
Прочие операционные расходы	230	-	230	**11 716**

А. С. Гаврин
Генеральный директор

С. В. Тананаева
Главный бухгалтер

Прошито, пронумеровано и скреплено
печатью 51 лист.

Генеральный директор
ООО «ПрофИнвестАудит»

_____ /Фетисова О.А./

