АО «НПФ «Образование»

Финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2016 года,
и аудиторское заключение

Исх. №2190-БДО-17

Содержание

Страница

Аудиторское заключение 3
Отчет о финансовом положении 5
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе 6
Отчет об изменениях в собственном капитале 7
Отчет о движении денежных средств 8
Примечания к финансовой отчетности
1.Организация 9
2.Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность 10
3.Основные принципы учетной политики 11
4.Существенные допущения и источники неопределенности в оценках 21
6.Новые стандарты и поправки к МСФО, выпущенные, но не вступившие в силу 22
6.Изменение представления финансовой отчетности 24
7.Денежные средства и их эквиваленты 26
8.Депозиты в банках 26
9.Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток 27
10.Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию 28
11.Резерв неистекшего риска 31
12.Капитал 31
13.Процентные доходы 32
14.Прочие инвестиционные расходы 32
15.Административные расходы 33
16.Аквизиционные расходы 33
17.Справедливая стоимость финансовых инструментов 33
18.Политика управления рисками 35
19.Операции со связанными сторонами 43

Тел: +7 495 797 56 65
Факс: +7 495 797 56 60
reception@bdo.ru
www.bdo.ru

АО «БДО Юникон»
Россия, 117587, Москва,
Варшавское шоссе,
д. 125, стр. 1, секция 11

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Акционерам Акционерного общества «Негосударственный пенсионный фонд «Образование»

Аудируемое лицо

Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Образование» (АО «НПФ «Образование»)

Зарегистрировано и внесено в Единый государственный реестр юридических лиц, свидетельство серия 66 №007700259, основной государственный регистрационный номер 1146600002757 присвоен 26 августа 2014 года.

Место нахождения: 620012, г. Екатеринбург, ул. Машиностроителей, 11.

Аудитор

Акционерное общество «БДО Юникон» (АО «БДО Юникон»)

Зарегистрировано Инспекцией Министерства РФ по налогам и сборам № 26 по Южному административному округу г. Москвы за основным государственным регистрационным номером 1037739271701.

Место нахождения: 117587, Россия, г. Москва, Варшавское шоссе, дом 125, строение 1, секция 11.

АО «БДО Юникон» является членом профессионального аудиторского объединения саморегулируемая организация аудиторов «Российский союз аудиторов» (Ассоциация), основной регистрационный номер записи в государственном реестре аудиторов и аудиторских организаций 11603059593.

Аудиторское заключение уполномочена подписывать партнер Ефремова Лариса Владимировна на основании доверенности от 01.01.2016 № 4-01/2016-БДО.

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «НПФ «Образование», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном капитале и отчета о движении денежных средств за 2016 год, а также примечаний к финансовой отчетности за 2016 год, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за финансовую отчетность

Руководство АО «НПФ «Образование» несет ответственность за составление и достоверность указанной финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности и с требованиями законодательства Российской Федерации в части подготовки финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

АО «БДО Юникон», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, является членом BDO International, сети независимых компаний. BDO – торговая марка сети BDO и каждой компании – члена сети BDO.

Ответственность аудитора

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

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность 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 финансовой отчетности в целом.

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

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение АО «НПФ «Образование» по состоянию на 31 декабря 2016 года, результаты его финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2016 год в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности и с требованиями законодательства Российской Федерации в части подготовки финансовой отчетности.

АО «БДО Юникон»

Партнер Л.В. Ефремова

28 апреля 2017 года

Всего сброшюровано 43 листов.

АО «НПФ «Образование»
Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2016	31 декабря 2015 (прим. 6)	31 декабря 2015 (прим. 6)
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	7	706 447	559 704	1 092 392
Депозиты в банках	8	63 103	1 380 267	2 336 176
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		-	175 774	403 200
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9	3 983 785	2 818 002	2 110 243
Дебиторская задолженность		8 568	1 001	72 636
Отложенные налоговые активы		344	12 320	-
Инвестиционная собственность		-	16 479	19 268
Основные средства		358	349	13
Прочие активы		1 940	84	-
ИТОГО АКТИВЫ		**4 764 545**	**4 963 980**	**6 033 928**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию	10	4 032 549	4 147 166	5 151 322
Резервы покрытия пенсионных обязательств	10	336 104	345 821	311 099
Кредиторская задолженность		14 373	58 818	50 471
Отложенные налоговые обязательства		-	8 047	26 106
Резерв неистекшего риска	11	7 098	8 588	8 173
Резервы предстоящих расходов		1 273	-	229
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**4 391 397**	**4 568 440**	**5 547 400**
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ				
Акционерный капитал	12	150 000	150 000	150 000
Страховой резерв	12	17 184	17 504	16 713
Резерв по обязательному пенсионному страхованию	12	82 273	36 167	12 644
Фонд переоценки по справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи		-	8 753	112 331
Добавочный капитал		60 000	60 000	-
Резервный капитал		7 500	7 500	7 500
Нераспределенная прибыль		56 191	115 617	187 340
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		**373 148**	**395 540**	**486 528**
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**4 764 545**	**4 963 980**	**6 033 928**

От имени Руководства Фонда:

Тащилин В.Ф.
Генеральный директор
28 апреля 2017 года

Пакина Е.А.
Главный бухгалтер
28 апреля 2017 года

АО «НПФ «Образование»
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2016	2015
Взносы по пенсионной деятельности			
по обязательному пенсионному страхованию	10	475 097	19 806
по негосударственному пенсионному обеспечению	10	34 082	43 838
Выплаты по пенсионной деятельности			
по обязательному пенсионному страхованию	10	(870 224)	(1 388 428)
по негосударственному пенсионному обеспечению	10	(57 650)	(48 443)
Изменение обязательств по пенсионной деятельности			
по обязательному пенсионному страхованию		91 307	992 696
по негосударственному пенсионному обеспечению		10 511	(34 795)
Результат от пенсионной деятельности		**(316 877)**	**(415 326)**
Процентные доходы по финансовым активам	13	359 582	481 579
Прибыль от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		8 400	66 348
Прибыль от выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-	16 868
Прибыль от участия в других огранизациях		1 617	1 017
Прибыль по инвестиционной собственности		860	2 520
Прибыль от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		328	32 864
Изменение резерва под обесценение банковских депозитов		-	(57 934)
Прочие инвестиционные расходы	14	(34 533)	(48 254)
Результат от инвестиционной деятельности		**336 254**	**495 008**
Административные и управленческие расходы	15	(38 562)	(31 387)
Аквизационные расходы	16	(29 613)	(48 528)
Изменение резерва неистекшего риска		1 490	(415)
Прочие доходы		2 925	960
Прочие расходы		-	(1 046)
Убыток до налогообложения		**(44 293)**	**(734)**
Возмещениепо налогу на прибыль		(14 056)	1 164
Прибыль/(убыток) после налогообложения		**(58 439)**	**430**
Прочий совокупный доход			
Изменение фонда переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		-	(129 473)
Налог на прибыль, относящийся к изменению фонда переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		-	25 895
Итого прочий совокупный расход		**-**	**(103 578)**
Итого совокупный доход / (расход) за год		**(58 439)**	**(103 148)**

От имени Руководства Фонда:

Тащилин В.Ф.
Генеральный директор
28 апреля 2017 года

Пакина Е.А.
Главный бухгалтер
28 апреля 2017 года

АО «НПФ «Образование»
Отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2016 года
(в тысячах российских рублей)

Наименование показателя	Акционерный капитал	Фонд переоценки по справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	Добавочный капитал	Резервный капитал	Резерв по обязательному пенсионному страхованию и страховой резерв	Нераспреде-ленная прибыль	Итого собственный капитал
По состоянию на 31 декабря 2014 года	**150 000**	**112 331**	**-**	**7 500**	**29 358**	**187 340**	**486 528**
Прибыль (убыток) после налогообложения	-	-	-	-	-	430	430
Прочий совокупный расход	-	(103 578)	-	-	-	-	(103 578)
Формирование добавочного капитала за счет нераспределенной прибыли	-	-	60 000	-	-	(60 000)	-
Формирование страхового резерва	-	-	-	-	712	(712)	-
Изменение страхового резерва	-	-	-	-	79	-	79
Изменение резерва по обязательному пенисонному страхованию	-	-	-	-	11 442	(11 442)	-
Формирование резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию	-	-	-	-	12 080	-	12 080
По состоянию на 31 декабря 2015 года	**150 000**	**8 753**	**60 000**	**7 500**	**53 671**	**115 617**	**395 540**
Убыток после налогообложения	-	-	-	-	-	(58 439)	(58 439)
Использование фонда переоценки при продаже финансовых активов	-	(8 753)	-	-	-	8 753	-
Изменение страхового резерва	-	-	-	-	(319)	-	(319)
Изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию	-	-	-	-	9 740	(9 740)	-
Формирование резерва по обязательному пенсионному страхованию	-	-	-	-	36 366	-	36 366
По состоянию на 31 декабря 2016 года	**150 000**	**-**	**60 000**	**7 500**	**99 458**	**56 191**	**373 148**

От имени Руководства Фонда:

Ташилин В.Ю.
Генеральный директор
28 апреля 2017 года

Пакина Е.А.
Главный бухгалтер
28 апреля 2017 года

АО «НПФ «Образование»
Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2016 года
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2016	2015
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Взносы, полученные по договорам об обязательном пенсионном страховании	10	475 097	43 769
Взносы, полученные по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	10	34 082	625
Пенсии, выплаченные по договорам об обязательном пенсионном страховании	10	(870 224)	(1 393 042)
Пенсии, выплаченные по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	10	(57 650)	(40 282)
Выплата комиссионного вознаграждения доверительному управляющему		(30 004)	(15 089)
Выплата комиссионного вознаграждения специализированному депозитарию		4 338	-
Оплата прочих административных и операционных расходов		(68 228)	(33 607)
Оплата прочих аквизиционных расходов		(28 341)	
Уплаченный налог на прибыль		(2 081)	(3 004)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности		(4 642)	661 304
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		**(547 653)**	**(779 326)**
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Поступления от продажи нематериальных активов		16 479	
Платежи в связи с приобретением основных средств		(515)	(9 482)
Полученные проценты		320 401	49 347
Поступления от продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		175 774	217 027
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(1 180 358)	(10 254)
Поступления за вычетом размещения средств на депозитах в банках		1 356 345	-
Прочие поступления от инвестиционной деятельности		6 269	-
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		**694 395**	**246 638**
Чистые денежные средства от финансовой деятельности		-	-
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		**146 742**	**(532 688)**
Денежные средства и их эквиваленты, начало периода		559 704	1 092 392
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода		**706 446**	**559 704**

От имени Руководства Фонда:

Рашилин В.Ф.
Генеральный директор
28 апреля 2017 года

Пакина Е.А.
Главный бухгалтер
28 апреля 2017 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

1. Организация

Акционерное общее «Негосударственный пенсионный фонд «Образование» зарегистрирован 11.09.2001 году, имеет бессрочную лицензию на осуществление деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию №412, выданную Банком России.

Фонд ведет сво деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Юридический адрес Компании: 620012, г. Екатеринбург, ул. Машиностроителей, д. 11. Адрес осуществления деятельности Компании: 620026, Свердловская область, ул. Белинского, д. 56, оф. 302- 303.

Основная деятельность Фонда заключается в предоставлении услуг по обязательному пенсионному страхованию в Российской Федерации. Деятельность Фонда в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию включает в себя аккумулирование средств пенсионных накоплений, организацию инвестирования средств пенсионных накоплений, учет средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, назначение и выплату накопительной пенсии застрахованным лицам, осуществление срочных пенсионных выплат и единовременных пенсионных выплат застрахованным лицам, осуществление выплат правопреемникам застрахованных лиц.

Деятельность Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению участников Фонда осуществляется на добровольной основе и включает в себя аккумулирование пенсионных взносов, размещение и организацию размещения пенсионных резервов, учет пенсионных обязательств Фонда, назначение и выплату негосударственных пенсий участникам Фонда.

Фонд инвестирует через управляющие компании пенсионные активы в финансовые инструменты, разрешенные в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

До 15 июня 2016 года Фондом владели следующие акционеры ООО «Персона Грата» - 38,01 % уставного капитала (57 019 017 шт. акций), БРЕСТРОКС ХОЛДИНГС ЛИМИТЕД (BRESTROX HOLDINGS LIMITED) – 34,71 % уставного капитала (52 065 438 шт. акций), Акционерное общество Авиакомпания «АВИАКОН ЦИТОТРАНС» - 15,59 % уставного капитала (23 380 537 шт. акций), Общество с ограниченной ответственностью «Лизинговый центр» - 8,18 % уставного капитала (12 274 295 шт. акций), физические лица - 3,51 % уставного капитала (5 260 713 шт. акций).

Среднесписочное количество сотрудников Компании за 2016 года составляло 37 человек (за 2015 год - 37 человек).

Конечным бенефициаром Фонда по состоянию на 31 декабря 2016 года, являлся Борис Минц.

Фонд является членом Национальной ассоциации негосударственных пенсионных фондов («НАПФ»).

2. Экономическая среда, в которой Фонд осуществляет свою деятельность

Общая характеристика

Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые черты развивающегося рынка. Среди них, в частности, неконвертируемость российского рубля в большинстве стран за пределами Российской Федерации, относительно высокая инфляция. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. В России продолжается развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Экономические реформы, проводимые Правительством, направлены на модернизацию экономики России, развитие высокотехнологичных производств, повышение производительности труда и конкурентоспособности российской продукции на мировом рынке.

Начиная с марта 2014 года США, ЕС и ряд других стран ввели несколько пакетов санкций против ряда российских чиновников, бизнесменов и компаний. Действие санкций против РФ продлено ЕС до 31 июля 2017 года. Данные санкции ограничили доступ определенного перечня российских компаний к международному капиталу и рынкам экспорта. Официальный курс доллара США, устанавливаемый Банком России, за 2016 год снизился с 72,8827 рублей за доллар США до 60,6569 рублей за доллар США. В настоящее время сохраняется неопределенность дальнейшего ухудшения операционной среды, которая оказывает влияние на будущее финансовое положение и операционную деятельность Компании. Руководство Компании считает, что принимает все необходимые меры для поддержания устойчивого положения и дальнейшего развития бизнеса Компании в сложившихся обстоятельствах.

В сентябре 2016 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило долгосрочный рейтинг России по обязательствам в иностранной валюте на уровне BB+, улучшив прогноз с негативного до стабильного.

В октябре 2016 года агентство Fitch подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг России по обязательствам в иностранной валюте на уровне BBB-, улучшив прогноз с негативного до стабильного.

В феврале 2017 года рейтинговое агентство Moody's подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг России по обязательствам в иностранной валюте на уровне Ba1, улучшив прогноз по рейтингу с негативного до стабильного.

За 2016 год ключевая ставке ЦБ РФ снизилась ЦБ с 11% до 10%. Дальнейшее экономическое развитие Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых Правительством РФ, а также развития налоговой, нормативно-правовой и политической систем.

Инфляция

Состояние российской экономики характеризуется относительно высокими темпами инфляции. В таблице ниже приведены данные об инфляции за последние пять лет:

Год, окончившийся	**Инфляция за период**
31 декабря 2016 года	5,4%
31 декабря 2015 года	12,9%
31 декабря 2014 года	11,4%

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

Валютные операции

Иностранные валюты, в особенности доллар США и Евро, играют значительную роль при определении экономических параметров многих хозяйственных операций, совершаемых в России. В таблице ниже приводятся курсы рубля по отношению к доллару США и Евро, установленные Банком России:

Дата	Доллар США	Евро
31 декабря 2016 года	60,6569	63,8111
31 декабря 2015 года	72,8827	79,6927
31 декабря 2014 года	56,2584	68,3427

3. Основные принципы учетной политики

Заявление о соответствии. Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). Все выпущенные на дату составления финансовой отчетности и обязательные к применению МСФО были применены при подготовке данной финансовой отчетности.

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

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), если не указано иное.

Основы деятельности

Пенсионная деятельность

Фонд начисляет пенсию на основе плана с установленными взносами. Пенсионными планами с установленными взносами являются пенсионные планы, при которых пенсии, подлежащие выплате, определяются на основе взносов от застрахованных лиц в Фонд, доходности этих взносов и срока дожития, установленного согласно законодательству. До 1 января 2016 года ожидаемый период выплаты накопительной пенсии, применяемый для расчета размера накопительной пенсии, устанавливался продолжительностью 19 лет (228 месяцев). С 1 января 2016 года продолжительность ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии ежегодно определяется федеральным законом на основании официальных статистических данных о продолжительности жизни получателей накопительной пенсии в соответствии с методикой оценки ожидаемого периода выплаты накопительной пенсии, утверждаемой Правительством Российской Федерации.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Деятельность Фонда по негосударственному пенсионному обеспечению участников фонда осуществляется на добровольной основе и включает в себя аккумулирование пенсионных взносов, размещение и организацию размещения пенсионных резервов, учет пенсионных обязательств Фонда, назначение и выплату негосударственных пенсий участникам Фонда.

Фонд осуществляет деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников Фонда в соответствии с договором негосударственного пенсионного обеспечения. Договор негосударственного пенсионного обеспечения (далее - пенсионный договор) - это соглашение между Фондом и вкладчиком Фонда (далее - вкладчик), в соответствии с которым вкладчик обязуется уплачивать пенсионные взносы в Фонд, а Фонд обязуется выплачивать участнику Фонда (далее - участник) негосударственную пенсию. Негосударственная пенсия - денежные средства, регулярно выплачиваемые участнику в соответствии с условиями пенсионного договора. Совокупность условий, определяющих порядок уплаты пенсионных взносов и выплат негосударственных пенсий, определены в пенсионных схемах Фонда.

Классификация договоров негосударственного пенсионного обеспечения (далее - НПО) и обязательного пенсионного страхования (далее - ОПС)

Договорами страхования признаются договоры негосударственного пенсионного обеспечения, договоры об обязательном пенсионном страховании, по которым одна сторона (страховщик - Фонд) принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (держателя полиса - участника, вкладчика, застрахованного лица, правопреемника), соглашаясь предоставить компенсацию держателю полиса, в случае если оговоренное будущее событие, возникновение которого неопределенно (страховой случай), неблагоприятно повлияет на держателя полиса.

Для Фонда страховыми рисками являются риск смерти либо риск наступления инвалидности участника в течение определенного периода времени или риск дожития до определенной даты, а будущее событие представлено, соответственно, смертью, инвалидностью или дожитием.

Страховой риск является значительным только в том случае, если в результате смерти либо наступления инвалидности у участника, либо его дожития до определенной даты Фонду необходимо выплатить значительные дополнительные вознаграждения. Страховой риск признается значительным и в тех случаях, если смерть, наступление инвалидности либо дожитие участника до даты в высшей степени маловероятны или если ожидаемая (то есть взвешенная на основе вероятности) приведенная стоимость условных денежных поступлений и выплат является незначительной по сравнению с ожидаемой приведенной стоимостью поступлений и выплат денежных средств после отчетной даты в соответствии с договором.

Договоры, не подвергающие Фонд значительному страховому риску, представляют собой инвестиционные договоры. Договор, классифицированный в категорию договоров страхования, не может быть переклассифицирован в категорию инвестиционных договоров после первоначального признания, до даты, когда все права и обязательства не будут исполнены или не истекут.

После первоначального признания договор может быть перенесен исключительно из категории инвестиционных договоров в категорию договоров страхования.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Условие дискреционного участия или же негарантированная возможность получения дополнительных выгод (НВПДВ) - обусловленное договором негосударственного пенсионного обеспечения или договором об обязательном пенсионном страховании право на получение вкладчиком, участником или застрахованным лицом дополнительных выгод, которые:

- вероятно, будут составлять значительную часть от общих выгод по договору;
- сумма или сроки которых в соответствии с условиями договора устанавливаются Фондом;
- зависят от прибыли или убытка от размещения средств пенсионных резервов и инвестирования средств пенсионных накоплений.

В соответствии с Федеральным законом 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» от 7 мая 1998 г. Фонд должен отнести не менее 85% своего дохода от инвестиций по активам, покрывающим обязательства, обратно на эти обязательства. Это договорное условие для договоров обоих типов - обязательного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения.

Оставшиеся 15%, которые Фонд не обязан распределять участникам, а может распределить по своему усмотрению, представляют собой условие дискреционного участия.

В соответствии с условиями негосударственного пенсионного обеспечения, страхователь получит или может принять решение о получении пожизненных выплат по ставкам, действующим на момент начала аннуитета, что создает возможность Фонду классифицировать договоры НПО, предлагаемые Фондом, либо как страховые договоры с НВПДВ либо как инвестиционные договоры с НВПДВ.

Договоры ОПС классифицируются как страховые договоры с НВПДВ.

Гарантированный элемент договора страхования или инвестиционного договора с НВПДВ признается как обязательство. Согласно МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» НВПДВ возможно учитывать в качестве компонента чистых активов (капитала) или как обязательство либо же разделять его между двумя этими категориями.

Согласно учетной политике Фонда, дополнительная выгода по нераспределенному доходу по договорам с НВПДВ учитывается в качестве обязательства. Фонд включает в состав обязательства по договорам с НВПДВ обоснованную расчетную оценку ожидаемого распределения инвестиционного дохода за отчетный период на пенсионные счета участников (вкладчиков) и застрахованных лиц. При принятии окончательного решения о размере инвестиционного дохода, подлежащего распределению, часть дохода, ранее признанного как НВПДВ, становится гарантированной.

Обязательства по пенсионной деятельности

Договоры негосударственного пенсионного обеспечения (НПО)

Фонд классифицирует договоры НПО как страховые на момент первоначального признания в случае, если принимает на себя значительный страховой риск от участника (вкладчика).

Фонд классифицирует договоры НПО на периоде их действия до назначения негосударственной пенсии соответствующему участнику (вкладчику) как инвестиционные с НВПДВ.

При достижении пенсионных оснований участник (вкладчик) согласно условиям договора НПО имеет право выбрать пожизненную негосударственную пенсию, негосударственную пенсию, выплачиваемую в течение определенного периода, или негосударственную пенсию до исчерпания средств на пенсионном счете.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

При назначении пожизненной негосударственной пенсии Фонд осуществляет переклассификацию договора НПО на страховой договор с НВПДВ. При назначении негосударственной пенсии, выплачиваемой в течение определенного периода, или негосударственной пенсии до исчерпания средств на пенсионном счете классификация договора НПО не изменяется, и договор продолжает учитываться как инвестиционный с НВПДВ.

В качестве НВПДВ по договорам НПО выступает право Фонда при наличии на то финансовых возможностей обеспечить начисление дохода на пенсионные счета участников (вкладчиков) в размере, превышающем гарантированный уровень, установленный Пенсионными правилами, и (или) произвести индексацию ранее назначенных пенсий.

Договоры НПО содержат встроенный производный финансовый инструмент. Поскольку экономические характеристики и риски указанного встроенного производного финансового инструмента тесно связаны с экономическими характеристиками и рисками основного договора, то, на основании п. 8 МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», выделение и оценка по справедливой стоимости такого инструмента не требуется.

В соответствии с условиями договоров НПО вкладчики (участники) имеют право расторгнуть договор НПО с требованием выплаты выкупной суммы, рассчитываемой исходя из суммы взносов и дохода, отраженных на пенсионном счете, а также с учетом действия коэффициентов, отражающих издержки по расторжению договора НПО и устанавливаемых на момент выпуска договора НПО. Таким образом, договоры НПО содержат встроенный производный финансовый инструмент. На основании п. 8 МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» выделение и оценка по справедливой стоимости указанного инструмента не требуется.

Подробное описание пенсионных схем в части описания порядка уплаты пенсионных взносов, описания порядка назначения и выплаты негосударственных пенсий и т.д. содержится в Пенсионных правилах Фонда.

Договоры обязательного пенсионного страхования (ОПС)

Договоры ОПС классифицируются как страховые договоры с НВПДВ на момент их первоначального признания. Обязательное пенсионное страхование предназначено для обеспечения отсроченной ренты. Страхователь получит или может принять решение о получении пожизненных выплат по ставкам, гарантированным на момент возникновения соответствующих отношений. Ставка конвертации при выходе на пенсию накопленных взносов с процентами в пожизненную пенсию устанавливается российским законодательством. При заключении договора риск смертности передается Фонду, поскольку Фонд, возможно, должен будет осуществлять значительные дополнительные выплаты по индивидуальному договору, если получатель ренты примет решение о получении пожизненных выплат и проживет дольше ожидаемого срока.

Оценка обязательств по договорам НПО и договорам ОПС

Согласно учетной политике Фонда, обязательства по МСФО по договорам НПО и договорам ОПС рассчитываются как сумма взносов, дохода от размещения средств пенсионных резервов (инвестирования средств пенсионных накоплений), за вычетом произведенных пенсионных выплат.

В соответствии с пунктами 15-19 МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» в конце каждого отчетного периода Фонд оценивает достаточность признанных пенсионных и страховых обязательств по договорам НПО и договорам ОПС, проводя соответствующий тест на адекватность обязательств (отдельно по договорам НПО и договорам ОПС).

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

В рамках проведения проверки адекватности обязательств Фонд учитывает все будущие поступления и выплаты денежных средств, предусмотренные договором, включая, будущие поступления в виде взносов, будущие пенсионные выплаты (пенсии, выкупные сумм и т.д.). При оценке страховых обязательств Фонд учитывает приведенные на отчетную дату расчетные оценки всех потоков денежных средств. Также принимаются во внимание расходы по обслуживанию договоров, возникающие после отчетной даты в течение срока действия этих договоров, а также поступления и выплаты денежных средств, возникающие по встроенным опционам, гарантиям и НВПДВ.

В соответствии с учетной политикой Фонда величина обязательств корректируется в той степени, в которой она является недостаточной для выполнения будущих выплат и расходов. В случае превышения оценочной величины над сформированными в Фонде обязательствами Фонд, руководствуясь принципами осмотрительности, не квалифицирует такое превышение (профицит) как доход и производит отражение обязательств в той оценке, в которой они отражены на счетах клиентов и в отчетности по российским стандартам бухгалтерского учета.

Принципы Учетной Политики

Определение справедливой стоимости

Справедливая стоимость отражает цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства, Фонд учитывает характеристики актива или обязательства, если участники рынка учитывали бы такие характеристики при формировании цены актива или обязательства на дату оценки.

Для проведения оценки по справедливой стоимости и/или раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости, справедливая стоимость в данной финансовой отчетности определяется вышеуказанным способом, за исключением сделок с выплатами на основе собственных долевых инструментов, относящихся к сфере применения МСФО (IFRS) 2, лизинговых операций, относящихся к сфере применения МСФО (IAS) 17, а также оценок, сравнимых со справедливой стоимостью, но при этом не являющихся справедливой стоимостью, как, например, чистая стоимость возможной реализации в МСФО (IAS) 2 или ценность использования в МСФО (IAS) 36.

Кроме того, для целей подготовки финансовой отчетности, оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (Уровень 1, 2 или 3). Уровни соответствуют возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных и отражают значимость исходных данных, использованных при оценке справедливой стоимости в целом:

- исходные данные Уровня 1 представляют собой не требующие корректировок котировки на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Фонд имеет доступ на дату оценки;
- исходные данные Уровня 2, не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно; и
- исходные данные Уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству

Фонд зарегистрирован на территории РФ, ведёт бухгалтерский учет в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета. Настоящая финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета Фонда, скорректированного соответствующим образом с целью приведения в соответствие с МСФО.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Фонд представляет статьи отчета о финансовом положении в целом в порядке ликвидности. Разбивка данных по возмещению или погашению в течение 12 месяцев после даты отчета о финансовом положении (краткосрочные) и в течение более чем 12 месяцев после даты отчета о финансовом положении (долгосрочные) представлена в Примечании 19.

Функциональная валюта. Статьи, включенные в финансовую отчетность Фонда, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой Фонд функционирует («функциональная валюта»). Функциональной валютой Фонда является российский рубль («руб.»). Валютой представления настоящей финансовой отчетности Фонда является российский рубль. Все значения округлены до целых тыс.руб., если не указано иное

Взаимозачет. Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Фонд имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается МСФО или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Фонда.

Основные положения учетной политики приведены ниже.

Признание доходов

Взносы по пенсионной деятельности. Взносы, полученные по всем страховым и инвестиционным контрактам с НВПДВ, признаются как доход в полной сумме в момент вступления договора в силу и возникновения соответствующих обязательств у Фонда. По страховым контрактам по негосударственному пенсионному обеспечению и по обязательному пенсионному страхованию не происходит отдельного выделения и отдельного отражения в качестве обязательства НВПДВ. Изменение в обязательствах по страховым контрактам с НВПДВ признается в составе прибылей и убытков.

Признание процентных доходов и расходов. Процентные доходы по финансовым активам признаются, если существует высокая вероятность получения Фондом экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена. Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов/группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду.

Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или произведенные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

Если финансовый актив или группа однородных финансовых активов была списана (частично списана) в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Проценты, полученные по активам, оцениваемым по справедливой стоимости, классифицируются как процентные доходы.

Признание доходов по договорам РЕПО и обратной покупки РЕПО

Прибыли/убытки от продажи указанных выше инструментов признаются в качестве процентных доходов или расходов в отчете о прибылях или убытках исходя из разницы между ценой обратной покупки, начисленной к текущему моменту с использованием метода эффективной процентной ставки, и ценой продажи таких инструментов третьим сторонам. Когда операция обратного РЕПО/РЕПО исполняется на первоначальных условиях, эффективная доходность/процент в виде разницы между ценой продажи и обратной покупки, согласованная в рамках первоначального договора, признается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Признание дивидендных доходов. Дивидендные доходы от инвестиций признаются в момент установления права акционера на получение дивидендов (если существует высокая вероятность получения Фондом экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена).

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

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

Финансовые активы

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

Финансовые активы категории ССЧПУ

Финансовый актив классифицируется как ССЧПУ, в случае, если он является либо (i) условным возмещением, которое может быть выплачено покупателем в процессе объединения бизнеса, к которому применяется МСФО 3, либо (ii) предназначен для торговли, либо (iii) определен в категорию ССЧПУ при первоначальном признании.
Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если он:

- принимается с основной целью обратного выкупа в ближайшем будущем;
- при первоначальном принятии к учету является частью портфеля финансовых инструментов, которые управляются Группой как единый портфель, по которому есть недавняя история краткосрочных покупок и перепродаж, или
- является производным инструментом, который не классифицирован и не используется как инструмент хеджирования.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовый актив, не являющийся «предназначенным для торговли» либо условным возмещением, которое может быть выплачено покупателем в процессе объединения бизнеса, может быть обозначен как ССЧПУ в момент принятия к учету, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает дисбаланс в оценке или учете активов, или обязательств, который, в противном случае, мог бы возникнуть;
- финансовый актив является частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или группы финансовых активов и обязательств, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегии Фонда, и информация о такой группе финансовых активов представляется внутри организации на этой основе; или
- финансовое обязательство является частью инструмента, содержащего один или несколько встроенных деривативов, и МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» разрешает классифицировать инструмент в целом (актив или обязательство) как по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях или убытках.

Финансовые активы ССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с отражением переоценки в прибылях или убытках. Чистые прибыли или убытки включают дивиденды и проценты, полученные по финансовому активу, и отражаются в отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 18.

В процессе своей деятельности Фонд заключает соглашения о продаже и обратном приобретении (далее – «Договоры РЕПО»), а также соглашения о приобретении и обратной продаже финансовых активов (далее – «Договоры обратной покупки РЕПО»). Операции РЕПО и обратного РЕПО используются Фондом в качестве одного из средств управления ликвидностью.

Активы, приобретенные по договорам обратной покупки РЕПО, отражаются в финансовой отчетности как средства, размещенные на депозите, обеспеченном залогом ценных бумаг или иных активов, и классифицируются как депозиты в банках.

Передача ценных бумаг контрагентам отражается в отчете о финансовом положении только в случае, когда также передаются риски и выгоды, связанные с правом собственности.

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

По всем прочим финансовым активам объективным свидетельством обесценения может быть следующее:

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

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Для отдельных категорий финансовых активов, таких, как дебиторская задолженность, активы, которые по отдельности не были признаны обесцененными, также оцениваются на предмет обесценения в целом по портфелю. Объективным признаком снижения стоимости дебиторской задолженности может служить прошлый опыт Фонда по взысканию задолженности, увеличение числа задержек при погашении задолженности по портфелю, а также выраженные изменения в национальной и местной экономике, которые обычно сопровождаются дефолтом по платежам.

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

Если в последующем периоде размер убытка от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, то ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей или убытков. При этом балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось. Убытки от обесценения долевых ценных бумаг категории ИНДП, ранее отраженные в прибылях или убытках, не восстанавливаются. Любое увеличение справедливой стоимости таких активов после признания убытка от обесценения отражается напрямую в прочем совокупном доходе.

Прекращение признания финансовых активов

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

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

Если признание финансового актива прекращается не полностью (например, когда Фонд сохраняет за собой возможность выкупить часть переданного актива), Фонд распределяет предыдущую балансовую стоимость данного финансового актива между частью, которую он продолжает признавать в рамках продолжающегося участия, и частью, которую он больше не признает, исходя из относительных значений справедливой стоимости этих частей на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной на списываемую часть, и суммой полученного вознаграждения за списываемую часть, а также любые накопленные распределенные на его прибыли или убытки, признанные в прочем совокупном доходе, относятся на прибыль или убыток. Доходы или расходы, признанные в прочем совокупном доходе, распределяются также пропорционально справедливой стоимости, удерживаемой и списываемой частей.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства отражаются в учете по справедливой стоимости за вычетом транзакционных издержек.

В дальнейшем прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости. Процентный расход рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных выплат (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения финансового обязательства или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент его принятия к учету.

Прекращение признания финансовых обязательств. Фонд прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в прибыли или убытке.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства в кассе, свободные остатки средств в кредитных организациях с первоначальным сроком не более 90 дней, не обремененные какими-либо договорными обязательствам.

Резервы предстоящих расходов

Резервы предстоящих расходов отражаются в учете, когда у Фонда есть обязательства (юридические или обусловленные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Фонд должен будет погасить данные обязательства, а размер таких обязательств может быть оценен.

Величина резерва предстоящих расходов, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на конец отчетного периода с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков (если влияние стоимости денег во времени является существенным).

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено, и наличии возможности для надежной оценки суммы этой дебиторской задолженности.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Условные обязательства. Условные обязательства не признаются в отчете о финансовом положении, но раскрываются в финансовой отчетности за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен. Условный актив не признается в отчете о финансовом положении, но раскрывается в финансовой отчетности, когда приток экономических выгод вероятен.

Пенсионные обязательства, пенсионные резервы. Пенсионные обязательства представляют собой обязательства Фонда по выплате пенсий участникам Фонда за счет взносов, полученных за счет взносов работодателя, уплаченных в пользу застрахованных лиц, добровольных взносов, чистой прибыли от инвестирования пенсионных активов, распределенной на счета застрахованных лиц. Пенсионные обязательства признаются при фактическом получении Фондом страховых взносов.

Тест на достаточность обязательств. На каждую отчетную дату Фонд проводит тестирование достаточности обязательств. При проведении теста используются текущие наилучшие расчетные оценки всех будущих потоков денежных средств, в том числе взносов и выплат по пенсиям, инвестиционного дохода от размещения пенсионных активов, используемых для покрытия пенсионных обязательств. Любой недостаток средств незамедлительно относится на прибыль или убыток. При выявлении дефицита, формируется резерв на убытки, возникающие в результате тестирования обязательства на предмет адекватности.

4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках

В процессе применения учетной политики Фонда руководство должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Существенные допущения, использованные при применении учетной политики. Ниже перечислены существенные допущения помимо тех, где существует неопределенность в оценках (см. ниже), которые руководство Фонда использовало при применении учетной политики Фонда и которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

Основные источники неопределенности в оценках. Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности в оценках на конец отчетного периода, которые с большой долей вероятности могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

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

Оценка финансовых инструментов

Как описывается в Примечании 18, для оценки справедливой стоимости определенных видов финансовых инструментов Фонд использует методы оценки, учитывающие исходные данные, основанные как на наблюдаемых, так и на ненаблюдаемых рыночных данных. В Примечании 18 приводится информация о ключевых допущениях, использованных при определении справедливой стоимости финансовых инструментов. По мнению руководства, выбранные методы оценки и использованные допущения подходят для определения справедливой стоимости финансовых инструментов.

6. Новые стандарты и поправки к МСФО, выпущенные, но не вступившие в силу

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

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

Новые или пересмотренный стандарт, или интерпретация	**Дата вступления в силу[1] -** Для годовых периодов, начинающихся не ранее
МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*»	1 января 2018 года
Поправки к МСФО (IFRS) 11 «*Учет приобретения долей в совместных операциях*»	1 января 2016 года
Поправки к МСФО (IAS) 1 «*Инициатива в сфере раскрытия информации*»	1 января 2016 года
Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «*Разъяснение допустимых методов амортизации*»	1 января 2016 года
Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 «*Сельское хозяйство: плодовые культуры*»	1 января 2016 года
Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «*Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием*»	Дата будет определена КМСФО[2]
Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 «*Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации*»	1 января 2016 года
МСФО (IFRS) 14 «*Счета отложенных тарифных разниц*»	1 января 2016 года
Поправки к МСФО (IAS) 27 «*Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности*»	1 января 2016 года
Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 гг.	1 января 2016 года
Поправки к МСФО (IAS) 12 «*Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков*»	1 января 2017 года

[1] Досрочное применение допускается для всех новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций. МСФО (IFRS) 16 может быть применен досрочно, при условии применения МСФО (IFRS) 15 «*Выручка по договорам с клиентами*».

[2] Поправки были выпущены в сентябре 2014 года и предусматривали дату вступления в силу с 1 января 2016 года. В декабре 2015 года КМСФО отложил дату вступления поправок в силу на неопределенный срок до завершения проекта исследований в отношении метода долевого участия.

5. Новые стандарты и поправки к МСФО, выпущенные, но не вступившие в силу (продолжение)

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

Основные требования МСФО (IFRS) 9:

- **Классификация и оценка финансовых активов**. Все признанные финансовые активы, на которые распространяется действие МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной на получение предусмотренных договором денежных потоков, включающих только основную сумму и проценты по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости. Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной как на получение предусмотренных договором денежных потоков, так и на продажу финансового актива, и имеющие договорные условия, которые порождают на определённые даты денежные потоки, которые являются исключительно погашением основной суммы долга и процентов по ней, обычно отражаются по ОССЧПСД. Все прочие долговые и долевые инструменты оцениваются по справедливой стоимости после первоначального признания. МСФО (IFRS) 9 также допускает альтернативный вариант оценки долевых инструментов, не предназначенных для торговли, - по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с признанием в прибылях или убытках только дохода от дивидендов (от этого выбора нельзя отказаться после первоначального признания).
- **Классификация и оценка финансовых обязательств**. Изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, связанные с изменением их собственных кредитных рисков, должны признаваться в прочем совокупном доходе, если такое признание не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибылях или убытках. Изменение справедливой стоимости в связи с изменением собственного кредитного риска финансовых обязательств не подлежит последующей реклассификации в отчет о прибылях и убытках. В соответствии с МСФО (IAS) 39 изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, целиком признавались в отчете о прибылях и убытках.
- **Обесценение.** При определении обесценения финансовых активов МСФО (IFRS) 9 требует применять модель ожидаемых потерь вместо модели понесенных потерь, которая предусмотрена МСФО (IAS) 39. Модель ожидаемых потерь требует учитывать предполагаемые потери, вызванные кредитными рисками, и изменения в оценках таких будущих потерь на каждую отчетную дату, чтобы отразить изменения в уровне кредитного риска с даты признания финансовых активов. Другими словами, теперь нет необходимости ждать событий, подтверждающих высокий кредитный риск, чтобы признать обесценение.
- **Учет хеджирования.** Новые общие правила учета хеджирования сохраняют три механизма учета хеджирования, установленные МСФО (IAS 39). МСФО (IFRS 9) содержит более мягкие правила в части возможности применения механизмов учета хеджирования к различным транзакциям, расширен список финансовых инструментов, которые могут быть признаны инструментами хеджирования, а также список рисков, присущих нефинансовым статьям, которые могут быть объектом учета хеджирования. Кроме того, концепция теста на эффективность была заменена принципом наличия экономической обусловленности. Ретроспективная оценка эффективности учета хеджирования больше не требуется. Требования к раскрытию информации об управлении рисками были существенно расширены.

5. Новые стандарты и поправки к МСФО, выпущенные, но не вступившие в силу (продолжение)

Руководство Фонда ожидает, что применение МСФО (IFRS) 9 в будущем может оказать значительное влияние на суммы отраженных финансовых активов и финансовых обязательств. Однако оценить влияние применения МСФО (IFRS) 9 до проведения детального анализа, не представляется возможным.

5. Новые стандарты и поправки к МСФО, выпущенные, но не вступившие в силу (продолжение)

В соответствии с МСФО (IFRS) 16 арендатор признает актив, представляющий собой право пользования, и обязательство по аренде. Актив, представляющий собой право пользования, учитывается аналогично другим нефинансовым активам, включая начисление амортизации, на обязательство начисляется процентный расход. Обязательство по аренде изначально оценивается по приведенной стоимости платежей по аренде на протяжении срока аренды, дисконтированных исходя из ставки, заложенной в договор аренды, или, в случае если она не может быть легко определена, исходя из ставки привлечения дополнительных заемных средств арендатором.

Аналогично МСФО (IAS) 17, арендодатели классифицируют договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды. Аренда классифицируется в качестве финансовой, если она предусматривает передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом, являющимся предметом договора аренды. В противном случае, аренда классифицируется в качестве операционной аренды. В отношении финансовой аренды арендодатель признает финансовый доход на протяжении срока аренды, исходя из графика, отражающего неизменную периодическую норму доходности по чистым инвестициям арендодателя. Арендодатель отражает платежи по операционной аренде в качестве дохода линейным методом или на основании другого систематического подхода, если он обеспечивает более адекватное отражение графика уменьшения выгод от использования актива, являющегося предметом договора аренды.

Руководство Фонда ожидает, что применение МСФО (IFRS) 16 в будущем может оказать значительное влияние на суммы активов и обязательств, в связи с тем, что все договоры аренды, в которых Фонд является арендатором, будут признаны в отчетности. Однако оценить влияние применения МСФО (IFRS) 16 до проведения детального анализа, не представляется возможным.

6. Изменение представления финансовой отчетности

Ниже представлена реклассификация резерва обязательного пенсионного страхования и страхового резерва из обязательств в собственный капитал по состоянию на 31 декабря 2015 года:

	31 декабря 2015		
	Первоначально отражено	**Сумма реклассификации**	**Пересмотрено**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию	36 167	(36 167)	-
Страховой резерв	17 504	(17 504)	-
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:	-		
Резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию	-	36 167	36 167
Страховой резерв		17 504	17 504

6. Изменение представления финансовой отчетности (продолжение)

В связи с переводом резерва по обязательному пенсионному страхованию и страховому резерву из состава обязательств в состав собственного капитала пересмотрен Отчет о прибыле или убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

Ниже представлен пересмотренный Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2016 года:

	2015		
	Первоначально отражено	**Сумма реклассификации**	**Пересмотрено**
Взносы по пенсионной деятельности			
по обязательному пенсионному страхованию	65 126	(45 320)	19 806
по негосударственному пенсионному обеспечению	-	43 838	43 838
Выплаты по пенсионной деятельности		-	
по обязательному пенсионному страхованию	(1 437 727)	49 299	(1 388 428)
по негосударственному пенсионному обеспечению		(48 443)	(48 443)
Изменение обязательств по пенсионной деятельности		-	
по обязательному пенсионному страхованию	980 634	12 062	992 696
по негосударственному пенсионному обеспечению	(34 721)	(74)	(34 795)
Изменение страхового резерва	(790)	790	-
Изменение резерва неистекшего риска	(415)	415	-
Распределение инвестиционного дохода	427 479	(427 479)	-
Аквизиционные расходы	(48 528)	48 528	-
Результат от пенсионной деятельности	**(48 942)**	**(366 384)**	**(415 326)**
Результат от инвестиционной деятельности	**495 008**	**-**	**495 008**
Аквизационные расходы -нетто	-	(48 528)	(48 528)
Изменение резерва неистекшего риска	-	(415)	(415)
Результат от прочей деятельности	**(31 473)**	**(48 943)**	**(80 416)**
Прибыль до налогообложения	414 593	(415 327)	(734)
Прибыль после налогообложения	**415 757**	**(415 327)**	**430**

7. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Депозиты в банках первоначальным сроком менее трех месяцев	172 500	322 000	1 025 877
Брокерские счета	57 389	190 093	7 584
Расчетные счета	476 558	47 611	58 931
Итого денежные средства и их эквиваленты	**706 447**	**559 704**	**1 092 392**

8. Депозиты в банках

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Банковские депозиты	58 000	1 393 917	2 244 770
Начисленные проценты по банковским депозитам	5 103	44 284	91 407
Итого банковские депозиты до вычета резерва под обесценение	**63 103**	**1 438 201**	**2 336 177**
Резервы под обесценение банковских депозитов	-	(57 934)	-
Итого банковские депозиты	**63 103**	**1 380 267**	**2 336 177**

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

9. Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Корпоративные облигации	2 541 344	1 789 996	1 823 202
Государственные и муниципальные облигации	828 150	965 344	250 388
Акции	612 382	54 049	26 586
Ипотечные облигации	1 908	8 613	10 067
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**3 983 785**	**2 818 002**	**2 110 243**

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

Информация по срокам погашения представлена ниже:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Более 1 года	3 051 273	602 571	247 067
Менее 1 года	320 130	2 215 431	1 863 176
Не имеют срока	612 382	-	-
Итого финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**3 983 785**	**2 818 002**	**2 110 243**

10. Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию

Ниже представлены остатки обязательств по пенсионной деятельности на 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг.:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения	336 104	345 821	311 099
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	4 032 549	4 147 166	5 151 322
Итого обязательства по пенсионной деятельности	**4368 653**	**4 492 987**	**5 462 421**

Основные допущения

При определении пенсионных обязательств используются допущения на отчетную дату. Предположения и суждения постоянно пересматриваются на основании исторических данных и других факторов, включая вероятность наступления будущих событий. Основные предположения раскрыты ниже.

Безрисковая ставка

Для определения безрисковой ставки по инвестициям в рублях использованы данные по облигациям федерального займа на конец 2016 года.

Таблица смертности

Для обязательного пенсионного страхования (ОПС) применяется модифицированная таблица смертности РФ-2014 года. Поправочные коэффициенты подбираются так, чтобы ожидаемая продолжительность жизни с рождения совпадала со средним вариантом прогноза предстоящей продолжительности жизни в 2030 году по данным Федеральной службы государственной статистики.

Для негосударственного пенсионного обеспечения (НПО) используется таблица смертности рекомендованная Ассоциацией профессиональных актуариев для оценивания обязательств негосударственных пенсионных фондов.

Вероятность расторжения договоров

Вероятность расторжения договора застрахованным лицом принята одинаковой для всех возрастов и полов и установлена на уровне 7,7% по пенисонному обязательному страхованию.

Вероятность расторжения договора застрахованным лицом принята одинаковой для всех возрастов и полов и установлена на уровне 2,14% по негосударственному пенсионному обеспечению.

Инфляция

Уровень инфляции принят на основании долгосрочных инфляционных прогнозов Министерства экономического развития Российской Федерации.

На отчетную дату тест достаточности показал отсутствие дефицита сформированных Фондом обязательств, корректировка размера обязательств не требуется.

10. Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию (продолжение)

Анализ чуствительности по обязательному пенсионному страхованию по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг., представлен ниже:

Обязательное пенсионное страхование

Актуарные предположения	Современная стоимость будущих денежных потоков	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Ставка дисконтирования +1%	(2,21%)	(1,40%)
Ставка дисконтирования -1%	2,34%	4,20%
Инфляция +1%	0,26%	0,35%
Инфляция -1%	(0,22%)	(0,43%)
Смертность в каждом возрасте +10%	(0,09%)	(0,10%)
Смертность в каждом возрасте -10%	0,11%	0,12%
Вероятность расторжения +1%	0,12%	0,60%
Вероятность расторжения -1%	(0,10%)	(1,30%)
Операционные расходы +10%	0,21%	0,70%
Операционные расходы -10%	(0,21%)	(0,71%)
Ожидаемый период выплат накопительной пенсии +12 мес.	(0,09%)	(0,87%)
Ожидаемый период выплат накопительной пенсии -12 мес.	0,10%	0,99%
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для мужчин + 5 лет	(0,71%)	(1,80%)
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для мужчин - 5 лет	1,21%	3,20%
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для женщин + 5 лет	(1,95%)	(1,67%)
Ожидаемый возраст выхода на пенсию для женщин - 5 лет	2,72%	4,65%

Анализ чувствительности резерва покрытия пенсионных обязательств по страховым договорам по состоянию на 31 декабря 2016 года представлен ниже:

Негосударственное пенсионное обеспечение

Актуарные предположения	Современная стоимость будущих денежных потоков	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Ставка дисконтирования +1%	(4,26%)	(4,50%)
Ставка дисконтирования -1%	4,65%	5,70%
Инфляция +1%	0,02%	0,30%
Инфляция -1%	(0,02%)	(0,30%)
Смертность в каждом возрасте +10%	(4,26%)	(3,20%)
Смертность в каждом возрасте -10%	4,63%	6,10%
Вероятность расторжения +1%	0,00%	0,00%
Вероятность расторжения -1%	0,00%	0,00%
Операционные расходы +10%	0,03%	0,10%
Операционные расходы -10%	(0,03%)	(0,10%)

10. Пенсионные обязательства по обязательному пенсионному страхованию (продолжение)

Анализ чувствительности резерва покрытия пенсионных обязательств по инвестиционным контрактам по состоянию на 31 дакбря 2016 года представлен ниже:

Негосударственное пенсионное обеспечение (инвестиционные договоры с НПВДВ)

Актуарные предположения	Современная стоимость будущих денежных потоков	
	31 декабря 2016	**31 декабря 2015**
Ставка дисконтирования +1%	(1,13%)	(1,10%)
Ставка дисконтирования -1%	1,26%	2,14%
Инфляция +1%	0,12%	1,45%
Инфляция -1%	(0,10%)	(5,60%)
Смертность в каждом возрасте +10%	0,03%	3,98%
Смертность в каждом возрасте -10%	(0,03%)	(2,45%)
Вероятность расторжения +1%	0,99%	0,00%
Вероятность расторжения -1%	(1,16%)	0,00%
Операционные расходы +10%	0,44%	1,65%
Операционные расходы -10%	(0,44%)	(1,65%)

Далее приведено изменение обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования по состоянию на 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг.:

	31 декабря 2016 года	**31 декабря 2015 года**	**31 декабря 2014 года**
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования на 1 января	**4 147 166**	**5 151 322**	**-**
Взносы	475 097	19 806	8 057
Выплаты	(870 224)	(1 388 428)	(17 169)
Инвестиционный доход	316 877	376 636	23 674
Прочие изменения	(36 366)	(12 171)	5 136 761
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования на 31 декабря	**4 032 549**	**4 147 166**	**5 151 322**

Далее приведено изменение обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения по состоянию на 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг.:

	31 декабря 2016 года	**31 декабря 2015 года**	**31 декабря 2014 года**
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения на 1 января	345 821	311 099	-
Взносы	34 082	43 838	19 811
Выплаты	(57 650)	(48 443)	(15 090)
Инвестиционный доход	13 057	39 400	23 674
Прочие изменения	794	(73)	282 703
Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения на 31 декабря	**336 104**	**345 821**	**311 099**

11. Резерв неистекшего риска

По обязательному пенсионному страхованию по состоянию на 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг. тест достаточности обязательств положительный и не требует создание резерва неистекшего риска.

По негосударственному пенсионному обеспечению тест достаточности обязательств отрицательный.

Далее приведено изменение резерва иеистекшего риска за 2016, 2015 и 2014 гг.:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Резерв неистекшего риска на 1 января	8 588	8 173	8 815
Изменение в течение года	(1 490)	415	(642)
Резерв неистекшего риска на 31 декабря	**7 098**	**8 588**	**8 173**

12. Капитал

Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг., уставный капитал Фонда состоит из 150 000 000 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая.

Резерв фонда обязательного пенсионного страхования

Изменения резерва Фонда по обязательному пенсионному страхованию за 2016, 2015 и 2014 гг. представлены ниже:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Резерв фонда по обязательному пенсионному страхованию на 1 января	36 167	12 644	-
Взносы	-	-	-
Выплаты	-	-	-
Инвестиционный доход	9 740	11 442	7 971
Прочие изменения	36 366	12 081	4 673
Резерв фонда по ОПС на 31 декабря	**82 273**	**36 167**	**12 644**

12. Капитал (продолжение)

Страховой резерв

Изменения страхового резерва за 2016, 2015 и 2014 гг. представлены ниже:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Страховой резерв на 1 января	17 504	16 713	-
Взносы	2 633	712	-
Выплаты	(102)	-	-
Прочие изменения	(2 850)	79	16 713
Страховой резерв на 31 декабря	**17 184**	**17 504**	**16 713**

13. Процентные доходы

Ниже представлены процентные доходы в разрезе финансовых активов за 2016 и 2015 гг.:

	2016	2015
Процентные доходы по депозитам и средствам в банках	35 257	276 142
Процентные доходы по облигациям	324 325	204 173
Процентные доходы по займам выданным	-	1 264
Итого процентные доходы по финансовым активам	**359 582**	**481 579**

14. Прочие инвестиционные расходы

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

	2016	2015
Оплата услуг доверительного управляющего	27 735	39 076
Оплата услуг специализированного депозитария	6 798	9 178
Итого прочие инвестиционные расходы	**34 533**	**48 254**

15. Административные расходы

Административные расходы представлены следующим образом:

	2016	2015
Расходы на оплату труда	22 437	14 328
Расходы на содержание и приобретение ОС	3 247	5 624
Рекламно-маркетинговые услуги	2 006	2 615
Информационные услуги	1 415	463
Аренда	4 267	4 318
Прочие	5 190	4 039
Итого административные и управленческие расходы	**38 562**	**31 387**

16. Аквизиционные расходы

Аквизиционные расходы состоят из вознаграждения агентам за 2016 и 2015 гг., и составляют 29 613 тыс. рублей и 48 528 тыс. рублей соответственно.

17. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств Фонда, учитываемых по справедливой стоимости на постоянной основе. Некоторые финансовые активы Фонда учитываются по справедливой стоимости на конец каждого отчетного периода. В таблице ниже приведена информация относительно того, как определяется справедливая стоимость данных финансовых активов и финансовых обязательств (в частности, используемая методика оценки и исходные данные). Фонд оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указаных оценок.

В таблице ниже приведена информация относительно того, как определяется справедливая стоимость данных финансовых (в частности, используемая методика оценки и исходные данные). Фонд оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок:

	Справедливая стоимость на 31 декабря 2016			
	1 уровень	**2 уровень**	**3 уровень**	**Балансовая стоимость**
Денежные средства и их эквиваленты	706 447	-	-	706 447
Депозиты в банках	63 103	-	-	63 103
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 402 030	1 581 755	-	3 983 785
Дебиторская задолженность	-	-	8 568	8 568

	Справедливая стоимость на 31 декабря 2015			
	1 уровень	**2 уровень**	**3 уровень**	**Балансовая стоимость**
Денежные средства и их эквиваленты	559 704		-	559 704
Депозиты в банках	1 380 267	-		1 380 267
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	175 774	175 774
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	2 818 002	2 818 002
Дебиторская задолженность	-	-	1 001	1 001

17. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

- **Уровень 1:** Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.

- **Уровень 2:** Методы оценки, основанные на рыночных данных, доступных непосредственно (то есть котировках) либо опосредованно (то есть данных, производных от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для идентичных или схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.

- **Уровень 3:** Методы оценки, основанные на ненаблюдаемых рыночных данных. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, при том что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

18. Политика управления рисками

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

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

Утверждение и внедрение функций управления и контроля над рисками в Фонде является непрерывным процессом. Система управления рисков Фонда включает в себя управление следующими основными рисками:

a) страховой риск
b) кредитный риск;
c) риск ликвидности;
d) рыночный риск;
e) операционный риск.

Основные цели, принципы, а также процессы управления рисками утверждаются в Политике по управлению рисками Советом Директоров Фонда.

Принципы управления рисками Фонда включают в себя:

- Информированность (осведомленность) о корпоративной культуре управления рисками. Посредством Политики управления рисками обеспечивается доведение принципов управления рисками до сведения работников по всем направлениям деятельности Фонда.
- Четкое определение организационной структуры и процесса управления рисками: организационная структура и роль каждого ее элемента на каждом этапе процесса управления рисками четко определена настоящей политикой и учитывает необходимость управления всеми видами рисков, которым подвержен Фонд.

18. Политика управления рисками (продолжение)

a. Цикличность и непрерывность управления рисками: система управления рисками функционирует эффективно только при условии непрерывного повторения этапов процесса управления рисками (выявление риска, оценка, выработка плана действий, реализация утвержденного плана действий, мониторинг / контроль и подготовка отчетности).

b. Принятие во внимание информации о существующих рисках при выработке любого управленческого решения.

c. Каждый работник Фонда несет ответственность за управление рисками в рамках своих должностных обязанностей, каждое структурное подразделение Фонда несет ответственность за управление рисками, присущими процессам данного подразделения (таким образом, подразделение / руководитель подразделения является владельцем рисков, присущих его бизнес процессам).

Процесс управления включает в себя следующие этапы:

1. Выявление риска
   - Выявление рисков осуществляется:
     - в рамках выполнения текущего функционала подразделениями Фонда;
     - посредством проведения специальных мероприятий, направленных на выявление рисков (проведения самооценки рисков, сценарного анализа, использование ключевых индикаторов рисков (далее – КИР), пр.)
   - Этап выявления риска предполагает обнаружение и описание (документирование) риска.
2. Оценка риска
   - Оценка риска включает классификацию риска, а также его количественную и качественную оценку в соответствии с применяемыми шкалами, в рамках которых определяются вероятность реализации риска и его финансовые последствия.
3. Выработка плана действий
   - План действий может включать:
     - сокращение риска (совершенствование существующих или внедрение новых мер контроля);
     - принятие риска (признание уровня риска приемлемым, находящимся в пределах риск-аппетита, сопровождающееся отказом от мер по сокращению риска; риски, превышающие установленный риск-аппетит, приняты быть не могут);
     - мониторинг риска (внедрение КИРов, позволяющих отслеживать уровень риска, без принятия решения по сокращению риска);
     - отказ от деятельности, несущей риск;
     - передача риска:
       - страхование (передача риска страховой компании);
       - использование аутсорсинга (передача риска контрагенту).
   - Возможны комбинации указанных действий в рамках разработанного плана.
   - Реализация утверждённого плана действий осуществляется ответственными лицами в установленные сроки.

18. Политика управления рисками (продолжение)

4. Мониторинг/ контроль
    - Оценка достаточности и эффективности выбранных мер по управлению риском, в том числе с применением КИРов.
5. Регулярная отчетность

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

Коллегиальными органами управления рисками Фонда являются Комитет по финансовым рискам и Комитет по операционным рискам. Непосредственным исполнительным органом, осуществляющим управление рисками Фонда, является отдельное структурное подразделение – Отдел риск-менеджмента, который находится в непосредственном подчинении Директора Фонда.

Помимо этого, в рамках управления рисками в Фонде существуют следующие документы:

d. Требования, которым должны соответствовать управляющая компания и специализированный депозитарий;

e. Порядок выбора и отказа от услуг управляющей компании и специализированного депозитария;

f. Правила определения объема средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов, передаваемых в доверительное управление управляющей компании;

g. Методика оценки надежности и установления лимитов на управляющие компании

a. Страховой (актуарный) риск

Деятельность Фонда в рамках системы обязательного пенсионного страхования состоит из накопления взносов и последующей выплаты пенсий. Пенсионные накопления отражаются Фондом на индивидуальных счетах застрахованных лиц и могут быть унаследованы в период до начала пенсионных выплат. После того, как застрахованное лицо отвечает квалификационным требованиям, ему назначается пенсия. В соответствии с законодательством ежегодный размер пенсии, подлежащий выплате, рассчитывается путем деления пенсионных накоплений по состоянию на дату достижения пенсионного возраста на предусмотренный возраст дожития (закреплено законодательно в размере 19 лет по состоянию на 31 декабря 2013 года). Однако Фонд обязан выплачивать пенсию в течение всей жизни застрахованного лица с периодической индексацией. Следовательно, у Фонда имеется страховой риск, что дожитие может быть более 19 лет и накопленные суммы будут недостаточны для пенсионных выплат для всех застрахованных лиц.

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

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

18. Политика управления рисками (продолжение)

Основные методы по оценке актуарных рисков:

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

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

а. Кредитный риск

Портфель инструментов Фонда подвержен кредитному риску, который представляет собой риск негативной переоценки портфеля, возникающей в результате неисполнения эмитентом своих обязательств.Управление кредитным риском осуществляется в соответствии с нормативными документами Центрального банка Российской Федерации, а также внутренними разработанными документами, такими как Методика по оценке кредитных рисков и Политика управления рисками. Основной целью управления кредитным риском является выявление риска финансовых потерь, которые Фонд понесет в случае наступления полного и/или частичного (несвоевременного исполнения своих обязательств) дефолта эмитента.

Управление кредитным риском Фонд осуществляет посредством:

- установление лимитов (ограничений открытых позиций) на эмитентов;
- определение степени надежности банка при принятии управленческих решений, связанных с вложениями в долговые обязательства и депозиты кредитных организаций;
- установление лимитов (ограничения открытых позиций) на банки;
- установления лимитов (ограничений открытых позиций) на облигации с ипотечным покрытием, ипотечных сертификатов участия ИСУ.

Фонд определят для себя следующие задачи при управлении кредитным риском:

- оценка надежности и устойчивости эмитентов;
- установление минимально допустимых критериев для эмитентов;
- формирование внутреннего кредитного рейтинга эмитентов, характеризующего его риски и качество;
- расчет лимитов денежных средств, предназначенных к инвестированию в эмитентов;
- оценка надежности и устойчивости банков;
- установление минимально допустимых критериев для банков;
- формирование внутреннего кредитного рейтинга банков, характеризующего риски и качество кредитных организаций;

18. Политика управления рисками (продолжение)

- расчет лимитов денежных средств, предназначенных к инвестированию в банки;
- оценка основных параметров облигаций с ипотечным покрытием и ИСУ;
- формирование внутреннего кредитного рейтинга облигаций с ипотечным покрытием, ИСУ, характеризующего их риски и кредитное качество;
- расчет лимитов денежных средств, предназначенных к инвестированию в оцениваемые финансовые инструменты.

b. Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Фонд может быть не в состоянии удовлетворить обязательства по выплате пенсий застрахованным лицам. Цель управления ликвидностью – уверенность в том, что даже при неблагоприятных условиях Фонд имеет доступ к денежным средствам, необходимым для покрытия пенсионных и прочих обязательств. Действующее законодательство требует, чтобы инвестиции Фонда были высоколиквидными, так, чтобы они могли быть конвертированы в денежные средства в короткий срок. По состоянию на 31 декабря 2015 года, с учетом денежных средств и депозитов на конец года, а также характера портфеля ценных бумаг Фонда, которые могут быть реализованы при необходимости в короткий срок, Руководство Фонда считает, что структура погашения финансовых активов и обязательств Фонда не связана с каким-либо существенным риском ликвидности.

По состоянию на 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг пенсионные обязательства в размере 4 368 653 тыс. рублей 4 492 987 тыс. рублей, 5 462 421 тыс. рублей, соответственно, отражаются в финансовой отчетности как финансовые обязательства с неопределенным сроком, которые отражают обязательства Фонда по погашению пенсионных обязательств по требованию. Однако по оценкам Руководства Фонда, а также с учетом опыта работы Фонда пенсионные обязательства оцениваются как долгосрочные.

Согласно инвестиционной политике Фонда финансовые активы, обеспечивающие пенсионные обязательства, отражаются в финансовой отчетности как краткосрочные (менее 1 года) с целью их продажи для погашения пенсионных обязательств. Депозиты в банках основаны на условиях вкладов юридических лиц, предусмотренных в договорах. Тем не менее, в соответствии с законодательством РФ, такие депозиты должны быть погашены по требованию.

Финансовые активы по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг представлены в Примечании 9.

18. Политика управления рисками (продолжение)

Пенсионные и финансовые обязательства Фонда по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2016 года представлены ниже:

	Балансовая стоимость	До востребования и менее года	от 1 года до 5 лет	от 5 лет до 10 лет	более 10 лет	Итого
Пенсионные накопления	4 032 549	4 130	23 666	136 742	3 868 011	**4 032 549**
Резервы покрытия пенсионных обязательств	336 104	13 522	49 334	66 814	206 434	**336 104**
Резерв неистекшего риска	7 098	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	14 373	-	-	-	-	-
Итого финансовые обязательства	**4 390 124**	**17 652**	**73 001**	**203 556**	**4 074 445**	**4 368 653**

Пенсионные и финансовые обязательства Фонда по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2015 года представлены ниже:

	Балансовая стоимость	До востребования и менее года	от 1 года до 5 лет	от 5 лет до 10 лет	более 10 лет	Итого
Пенсионные накопления	4 183 333	2 305	15 817	98 487	4 066 723	**4 183 333**
Резервы покрытия пенсионных обязательств	345 821	15 265	54 546	71 319	204 691	**345 821**
Резерв неистекшего риска	8 588	-				
Кредиторская задолженность	58 819					
Итого финансовые обязательства	**4 596 561**	**17 570**	**70 364**	**169 806**	**4 271 414**	**4 529 154**

18. Политика управления рисками (продолжение)

c. Рыночный риск

Портфель инструментов Фонда подвержен рыночному риску, который представляет собой возможность получить убыток вследствие изменения цен на финансовые активы, и как следствие, отрицательной переоценки рыночной стоимости ценных бумаг, находящихся в инвестиционном портфеле Фонда. В зависимости от характера фактора риска, которому подвержены активы Фонда, выделяют:

- фондовый (ценовой) 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.

Управление рыночным риском в фонде осуществляется в рамках утвержденной Методики оценки рыночных рисков. Процесс управления рыночным риском включает в себя выявление, оценку и мониторинг рыночных рисков, оказывающих влияние на банковскую деятельность Фонда. Риск-фактором для облигаций является доходность к погашению или оферте. С целью учета текущего состояния рынка исходный ряд исторических приростов, используемый для расчета VaR, масштабируется на отношение текущей и исторической волатильностей. Управление процентным риском в фонде осуществляется в рамках утвержденной Методики оценки процентных рисков.

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

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

18. Политика управления рисками (продолжение)

d. Операционный риск

Под операционным риском в Фонде понимается риск потерь вследствие неэффективных внутренних процессов, человеческого фактора, сбоев в системах, а также внешних воздействий.

На сегодняшний день выявление, анализ, оценка, мониторинг и минимизация операционных рисков в Фонде осуществляется на основе следующих принципов:

- Определение компетенций каждого сотрудника, ответственного за операционный риск-менеджмент;
- Ведение базы рисковых событий;
- Качественная и количественная оценка рисков (в том числе оценка эффективности контрольных процедур);
- Самооценка операционных рисков владельцами бизнес-процессов/руководителями подразделений;
- Разработка планов непрерывности бизнес-процессов в случае реализации операционного риска;
- Определение и контроль КИР;
- Страхование рисков (на основе решений действующего комитета по операционным рискам);
- Система отчетности по рисковым событиям.

Все эти компоненты системы управления операционными рисками гарантируют своевременное обнаружение источников операционных рисков в системах, процессах и нормативных документах. Оперативное выявление и оценка данных источников позволяет значительно снизить влияние реализовавшегося риск-события на деятельность Фонда.

Для того, чтобы обеспечить эффективность операционного риск-менеджмента, Фондом используются практики и подходы, основанные на лучших методических рекомендациях по управлению операционными рисками. Сюда входит наличие основных внутренних нормативных документов, описывающих операционный риск-менеджмент (политика по управлению операционными рисками), а также ознакомление каждого сотрудника с его обязанностями, связанными с операционным риск-менеджментом.

19. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Информация об отношениях Фонда представлена в Примечании 1. В соответствии с действующим законодательством все операции Фонда совершаются на рыночных условиях.

К ключевому управленческому персоналу относятся генеральный директор, заместитель директора и главный бухгалтер. Вознаграждение ключемвому управленческому персоналу фонда за 2016 и 2015 гг., составило 5 206 тыс. рублей и 1 374 тыс. рублей соответсвтенно.