Акционерное общество
«Негосударственный пенсионный фонд Согласие»

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

СОДЕРЖАНИЕ

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Аудиторское заключение независимых аудиторов 3
Отчет о финансовом положении 6
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 7
Отчет о движении капитала 8
Отчет о движении денежных средств 9

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1 Введение 10
2 Принципы составления финансовой отчетности 11
3 Краткое изложение принципов учетной политики 12
4 Денежные средства и их эквиваленты 24
5 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка 25
6 Депозиты в кредитных организациях 27
7 Пенсионные обязательства 27
8 Прочие нефинансовые активы 30
9 Кредиторская задолженность 30
10 Уставный и резервный капитал 30
11 Инвестиционные доходы 31
12 Комиссионные и административные расходы 31
13 Налог на прибыль 31
14 Управление рисками 33
15 Условные обязательства 40
16 Справедливая стоимость финансовых инструментов 40
17 Операции со связанными сторонами 42

Акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123112
Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4400/99
Internet www.kpmg.ru

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам АО «НПФ Согласие»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Акционерного общества «НПФ Согласие» (далее – «Фонд»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, движении капитала и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Фонда по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Фонду в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации, и Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Аудируемое лицо: АО «НПФ Согласие».

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1147799013075.

Москва, Россия.

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative (“KPMG International”), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 11603053203.

Прочие сведения

Аудит финансовой отчетности Фонда по состоянию на 31 декабря 2015 года и за год, закончившийся на указанную дату, был проведен другими аудиторами, чье заключение от 28 апреля 2016 года содержало немодифицированное мнение о той отчетности.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Фонд, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Фонда.

Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

— выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Фонда;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Фонда продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Фонд утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:



Татаринова Е.В.

АО «КПМГ»

Москва, Россия

14 апреля 2017 года

(в тыс. рублей)

	Примечания	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года Пересмотрено
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	4	8 642 725	5 774 049
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	5	35 937 456	8 642 530
Депозиты в кредитных организациях	6	3 912 198	7 972 404
Отложенные налоговые активы	13	182 463	105
Прочие нефинансовые активы	8	47 900	6 392
Итого активы		**48 722 742**	**22 395 480**
Обязательства			
Пенсионные обязательства	7	47 017 293	21 941 201
Кредиторская задолженность	9	1 042 300	134 401
Резервы предстоящих расходов		4 199	1 295
Итого обязательства		**48 063 792**	**22 076 897**
Капитал			
Уставный капитал	10	150 000	150 000
Добавочный капитал	10	2 652 871	2 477 871
Резерв по обязательному пенсионному страхованию		379 986	82 312
Резервный капитал	10	7 483	-
Накопленные убытки		(2 531 390)	(2 391 600)
Итого капитал		**658 950**	**318 583**
Итого обязательства и капитал		**48 722 742**	**22 395 480**

Утверждено руководством Фонда и подписано 14 апреля 2017 года.

А.В. Вьюницкий
Генеральный директор

А.А. Дёмина
Главный бухгалтер

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

(в тыс. рублей)

	Примечания	2016 год	2015 год Пересмотрено
Взносы по пенсионной деятельности	7	24 588 189	16 582 372
Выплаты по пенсионной деятельности	7	(2 652 146)	(866 226)
Увеличение обязательств по пенсионной деятельности	7	(25 076 092)	(16 874 074)
Итого результат по пенсионной деятельности		**(3 140 049)**	**(1 157 928)**
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка	11	635 984	101 173
Процентные доходы	11	3 925 643	1 407 842
Итого чистые доходы от инвестиционной деятельности		**4 561 627**	**1 509 015**
Комиссионные расходы	12	(1 256 860)	(2 565 060)
Административные расходы	12	(169 191)	(122 658)
Чистый убыток от операций с иностранной валютой		(11 793)	-
Чистые прочие операционные (расходы)/доходы		(725)	5 414
Убыток до налогообложения		**(16 991)**	**(2 331 217)**
Возмещение по налогу на прибыль	13	182 358	8 263
Прибыль/(убыток) за год		**165 367**	**(2 322 954)**
Общий совокупный доход/(убыток) за год		**165 367**	**(2 322 954)**

А.В. Вьюницкий
Генеральный директор

А.А. Дёмина
Главный бухгалтер

(в тыс. рублей)

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Резерв по обязательному пенсионному страхованию	Нераспределенная прибыль (накопленные убытки)	Итого капитал
Остаток на 1 января 2015 года	**150 000**	**70 421**	**-**	**12 305**	**1 361**	**234 087**
Общий совокупный убыток за 2015 год	-	-	-	-	(2 322 954)	**(2 322 954)**
Безвозмездная финансовая помощь акционеров	-	2 407 450	-	-	-	**2 407 450**
Изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию	-	-	-	70 007	(70 007)	**-**
Остаток на 31 декабря 2015 года Пересмотрено	**150 000**	**2 477 871**	**-**	**82 312**	**(2 391 600)**	**318 583**
Общий совокупный доход за 2016 год	-	-	-	-	165 367	**165 367**
Формирование резервного капитала	-	-	7 483	-	(7 483)	**-**
Безвозмездная финансовая помощь акционеров	-	175 000	-	-	-	**175 000**
Изменение резерва по обязательному пенсионному страхованию	-	-	-	297 674	(297 674)	**-**
Остаток на 31 декабря 2016 года	**150 000**	**2 652 871**	**7 483**	**379 986**	**(2 531 390)**	**658 950**

А.В. Вьюницкий
Генеральный директор

А.А. Дёмина
Главный бухгалтер

(в тыс. рублей)

	Примечания	2016 год	2015 год Пересмотрено
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Взносы полученные по пенсионной деятельности		24 588 189	16 582 372
Выплаты по пенсионной деятельности		(2 652 146)	(866 226)
Реализованные доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		(4 622)	39 228
Процентные доходы полученные		3 392 424	1 244 875
Чистые прочие операционные (расходы)/доходы		(725)	5 414
Комиссионные расходы уплаченные		(546 445)	(2 516 412)
Административные расходы уплаченные		(83 076)	(78 457)
Заработная плата и прочее вознаграждение сотрудников, уплаченные		(83 211)	(42 526)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		**24 610 388**	**14 368 268**
Изменение в операционных активах и обязательствах:			
Чистое изменение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		(26 125 895)	(7 086 984)
Чистое изменение по депозитам в кредитных организациях		4 065 000	(4 370 000)
Чистое изменение прочих нефинансовых активов		(41 508)	12 780
Чистое изменение кредиторской задолженности		197 484	130 703
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности		**2 705 469**	**3 054 767**
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Безвозмездная финансовая помощь акционеров		175 000	2 407 450
Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности		**175 000**	**2 407 450**
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(11 793)	-
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		**2 868 676**	**5 462 217**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	4	**5 774 049**	**311 832**
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	4	**8 642 725**	**5 774 049**

А.В. Вьюницкий
Генеральный директор

А.А. Дёмина
Главный бухгалтер

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

1 Введение

Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд Согласие» (далее – «Фонд» или АО «НПФ Согласие») было создано в процессе реорганизации Некоммерческой организации «Негосударственный пенсионный фонд Согласие» (ИНН 7701018150, КПП 770701001, Лицензия Министерства труда и социального развития РФ на осуществление деятельности негосударственного пенсионного фонда по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию №163/2 без ограничения срока действия выдана ФСФР России) и дальнейшей реорганизации фонда или НО «НПФ Согласие» в форме выделения из него некоммерческого пенсионного фонда с одновременным преобразованием выделяемого фонда в акционерный пенсионный фонд АО «НПФ Согласие». Решение о реорганизации было принято на заседании Совета Фонда Некоммерческой организации «Негосударственный пенсионный фонд Согласие» и зафиксировано Протоколом № 11 от 30 мая 2014 года. Реорганизация завершена, о чем 15 августа 2014 года сделана запись в реестре ЕГРЮЛ о создании нового юридического лица (ОГРН 1147799013075).

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

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

Основная деятельность Фонда – оказание услуг обязательного пенсионного страхования (далее – «ОПС»). Фонд работает на основе лицензии на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию от 13 августа 2014 года №434 без ограничения срока действия. Деятельность Фонда в качестве страховщика по ОПС включает в себя аккумулирование средств пенсионных накоплений, организацию инвестирования средств пенсионных накоплений, учет средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, назначение и выплату накопительной части трудовой пенсии застрахованным лицам, осуществление срочных пенсионных выплат и единовременных пенсионных выплат застрахованным лицам, осуществление выплат правопреемникам застрахованных лиц.

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

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

1. Акционерное общество «РЕГИОН Эссет Менеджмент», лицензия № 21-000-1-00064 от 22 мая 2002 года.

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

3. Акционерное Общество Управляющая компания «Ингосстрах-Инвестиции», лицензия № 21-000-1-00020 от 25 августа 1997 года.

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

Основным акционером Фонда по состоянию на 31 декабря 2016 года является ООО «Концерн «РОССИУМ», с долей владения 86,31%. Основным участником ООО «Концерн «РОССИУМ» является Авдеев Роман Иванович, являющийся также конечным бенефициаром Фонда.

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности

Фонд зарегистрирован по следующему адресу: 107078, Москва, Большой Харитоньевский переулок, дом 24, строение 11.

Обзор обязательного пенсионного страхования в Российской Федерации

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

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

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

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

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

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

Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

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

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

2 Принципы составления финансовой отчетности

Заявление о соответствии

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

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

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

Прочие критерии выбора принципов представления

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

Использование оценок и суждений

Подготовка данной финансовой отчетности по МСФО требует применения оценок и допущений, которые оказывают влияние на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода.

Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Подготовка данной финансовой отчетности по МСФО также требует использования суждения руководства в процессе применения учетной политики Фонда.

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

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

- в части изменения учетной политики по учету аквизиционных расходов – Примечание 3;
- в части оценки величины пенсионных обязательств – Примечание 7;
- в части оценки справедливой стоимости финансовых инструментов – Примечание 16.

3 Краткое изложение основных принципов учетной политики

Операции с иностранной валютой, переоценка иностранной валюты

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

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

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

Признание доходов и расходов

Поступления по пенсионной деятельности признаются как доход в полной сумме:

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

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

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

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

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

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

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

Расходы на содержание персонала

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

Финансовые инструменты

Определения

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

Финансовые активы Фонда классифицируются следующим образом:

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

Финансовые обязательства Фонда классифицируются следующим образом:

- договоры обязательного пенсионного страхования, классифицированные как страховые с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод;
- прочие финансовые обязательства.

Классификация финансовых инструментов производится в момент первоначального признания.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Депозиты в кредитных организациях с первоначальным сроком погашения до 1 месяца включаются в состав денежных средств и их эквивалентов. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

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

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

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

Дебиторская задолженность отражается по амортизированной стоимости.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Фонд не сможет получить причитающуюся ему сумму дебиторской задолженности в полном объеме в соответствии с первоначальными условиями. Размер резерва под обесценение определяется в соответствии с принципами, описанными далее для финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Данная категория включает в себя финансовые активы, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, фактически используемого для получения краткосрочной прибыли.

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

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

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

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

Взаимозачет

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

Основные подходы к оценке финансовых инструментов

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

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

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

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

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

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

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

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

Первоначальное признание и прекращение признания финансовых инструментов

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

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

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

Фонд прекращает признавать финансовые активы, когда:

- эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом; или

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

Фонд прекращает признание финансового обязательства, когда:

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

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

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости

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

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

Основным фактором, который Фонд принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, является его просроченный статус.

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

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

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

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

Определение активности рынка

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

Резервы предстоящих расходов и платежей

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

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

Налог на прибыль

Фонд отражает расходы по налогообложению в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату. Расходы/возмещения по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или капитала в связи с тем, что относятся к операциям, отражающимся также в составе прочего совокупного дохода или капитала в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущее налогообложение рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате налоговым органам или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Прочие расходы по налогам отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Согласно налоговому законодательству доходы Фонда определяются раздельно по доходам, полученным от инвестирования средств пенсионных накоплений, и по доходам, полученным от размещения собственных средств. Доходы, полученные от инвестирования средств пенсионных накоплений налогом на прибыль не облагаются.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью. Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по сделке, кроме объединения компаний, если эта сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налоговую прибыль. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда будут восстановлены временные разницы или зачтены отложенные налоговые убытки.

Отложенные налоговые активы и обязательства могут взаимозачитываться только в случаях, если у Фонда существуют юридические основания и намерение урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и обязательство одновременно.

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

Неопределенные налоговые позиции

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

Пенсионная деятельность

Обязательное пенсионное страхование (ОПС)

Фонд осуществляет деятельность в качестве страховщика по ОПС в соответствии с Федеральным законом от 15 декабря 2001 года № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» и договорами об обязательном пенсионном страховании.

Застрахованное лицо – это физическое лицо, заключившее договор об ОПС.

Страховые взносы – это обязательные платежи на обязательное пенсионное страхование на финансирование накопительной пенсии, уплачиваемые страхователем-работодателем в пользу застрахованного лица в Пенсионный фонд Российской Федерации для последующей передачи в выбранный этим застрахованным лицом фонд в порядке, определяемом Федеральным законом от 15 декабря 2001 года № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации». Страховые взносы являются частью средств, формирующих обязательства по ОПС.

К таким средствам также относятся дополнительные страховые взносы на накопительную пенсию, взносы на софинансирование формирования пенсионных накоплений, дополнительные взносы работодателя и материнский капитал.

Материнский капитал представляет собой форму государственной поддержки российским семьям, имеющим двух и более детей, в виде средств из федерального бюджета, которые перечисляются на счета Пенсионного фонда Российской Федерации. В дальнейшем по заявлению застрахованного лица материнский капитал может быть направлен в негосударственный пенсионный фонд на формирование пенсионных выплат. Дополнительные страховые взносы уплачиваются в бюджет застрахованным лицом за счет собственных средств, государством за счет средств Фонда национального благосостояния, работодателем за счет его средств. Взносы на софинансирование формирования пенсионных накоплений уплачиваются в бюджет Пенсионного фонда РФ государством при условии внесения дополнительных страховых взносов застрахованным лицом за счет собственных средств.

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

Страховые договоры

Фонд считает страховыми договоры по ОПС, поскольку по таким договорам существенный страховой риск передается Фонду. Фонд не обращается за дополнительными страховыми взносами к предыдущему страховщику в случае возникновения неблагоприятных обстоятельств, таких как уменьшение стоимости инвестиций и увеличение продолжительности жизни. Фонд определяет страховые контракты в соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты», на основании которого это контракты, по которым одна сторона (страховщик или, в данном случае, Фонд) принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны, заключившей договор пенсионного обеспечения, связанный с неопределенностью срока выплаты пожизненной пенсии и отклонением фактических сроков выплат от прогнозируемых по таблицам смертности.

Договоры с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод

Все договоры, содержащие право НВПДВ, являются контрактами участия. Право НВПДВ предусматривает получение участниками дополнительных вознаграждений:

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

(б) сумма которых определяется по усмотрению Фонда; и

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

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

Согласно требованиям российского законодательства по ОПС не менее 85% реализованного и нереализованного дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений за вычетом вознаграждения управляющим компаниям и специализированному депозитарию каждый год распределяется на этапе накопления между застрахованными лицами, а на этапе выплат направляется на пополнение средств выплатного резерва и пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата. В момент назначения (установления) накопительной пенсии по старости и/или срочной пенсионной выплаты средства пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым назначается накопительная пенсия и/или срочная пенсионная выплата, учитываются и инвестируются обособленно (направляются в выплатной резерв в части накопительной пенсии и обособляются на пенсионном счете накопительной пенсии застрахованного лица в части срочных пенсионных выплат). Дополнительные выплаты по контрактам с НВПДВ распределяются среди участников и застрахованных лиц в форме увеличения суммы пенсии или дохода от размещения средств пенсионных резервов и от инвестирования средств пенсионных накоплений, начисленного на пенсионные счета.

Все страховые контракты, заключенные Фондом, являются контрактами с НВПДВ.

Классификация деятельности Фонда для целей МСФО

Фонд заключает договоры по обязательному пенсионному страхованию с физическими лицами на равноправной и общедоступной основе. Тот факт, что Фонд открыт для всего населения (т.е. любой человек может приобрести его пенсионные продукты), свидетельствует о том, что по характеру своей деятельности он ближе к страховой деятельности по обслуживанию конкретного физического лица. Обязательства Фонда возникают в тот момент, когда физические лица осуществляют финансирование будущих пенсий, а не в момент начала выплат пенсии застрахованным лицам.

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

Признание и оценка обязательств по пенсионной деятельности

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

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

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 4 «Страховые контракты» Фонд проводит проверку адекватности обязательств с целью определения, является ли величина признанных пенсионных обязательств достаточной для выполнения Фондом всех своих обязательств по контрактам по ОПС. Проверка адекватности обязательств основывается на допущениях в отношении смертности, вероятности выбора срочной выплаты, вероятности перехода застрахованных лиц в другие

пенсионные фонды, увеличения пенсий, ставки дисконтирования и ставки инвестиционного дохода, являющихся наилучшими оценками на отчетную дату.

Оценка обязательств по договорам ОПС

В конце каждого отчетного периода Фонд оценивает достаточность сформированных пенсионных обязательств, используя текущие оценки будущих денежных потоков по договорам ОПС. При проведении теста на адекватность обязательств используется ряд оценок и лежащих в их основе допущений.

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

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

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

Для оценки показателей смертности используются таблицы смертности для будущих лет, которые построены Фондом на основе исторических данных о смертности населения РФ – прогноз таблиц смертности для последующих лет, основанный на массиве таблиц смертности с 1959 по 2012 гг. Показатели смертности прошлых лет скорректированы для будущих лет с учетом предположений об улучшении смертности в будущем, то есть с сокращением количества смертей, на основе прогнозных данных Федеральной службы государственной статистики.

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

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

Более подробная информация о допущениях представлена в Примечании 7.

Дивиденды

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

Резерв по обязательному пенсионному страхованию

Резерв по обязательному пенсионному страхованию классифицируется как статья капитала.

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

Резерв по обязательному пенсионному страхованию формируется за счет:

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

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

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

г) доходов от инвестирования средств резерва по ОПС;

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

Расчетной базой для определения размера ежегодных отчислений в резерв по обязательному пенсионному страхованию является сумма средней стоимости чистых активов, находящихся в доверительном управлении по всем договорам доверительного управления средствами пенсионных накоплений, средствами выплатного резерва, средствами резерва обязательного

пенсионного страхования и средствами пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, за отчетный год, и денежных средств на счете (счетах) фонда, предназначенном для операций со средствами пенсионных накоплений, на 31 декабря отчетного года.

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

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

Сравнительные данные

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

Руководство Фонда приняло решение пересмотреть подход в части капитализации отложенных аквизиционных расходов для более точного представления влияния данных операций на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Фонда.

Указанное решение было основано на анализе тенденций изменения регулирования пенсионной деятельности по ОПС в Российской Федерации. Законодательное регулирование пенсионной деятельности в Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов. В силу изменения законодательства, а также рыночных тенденций и конкуренции между негосударственными пенсионными фондами, на рынке пенсионных накоплений Российской Федерации продолжает происходить переход существенного количества застрахованных лиц между фондами.

Учитывая вышеуказанные факторы Фонд пришел к выводу, что оценка ожидаемого срока жизни договора является труднопрогнозируемой, что может сказываться на ее точности. Пересмотр данных допущений будет являться изменением бухгалтерских оценок и будет оказывать существенное влияние на финансовый результат Фонда.

Кроме этого, оценив внутренние издержки Фонда на определение точной суммы списаний или ее оценку при капитализации аквизиционных расходов, учитывая существенный рост количества привлеченных клиентов, руководство приняло решение о пересмотре подхода для оптимизации расходов Фонда.

Руководство Фонда полагает, что отражение расходов по привлечению клиентов в том отчетном периоде, когда они были понесены, является для пользователей финансовой отчетности более очевидным, так как показывает фактические результаты деятельности Фонда в отчетном периоде.

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

Отчет о финансовом положении (выдержки)	**31 декабря 2015 года (До пересмотра)**	**Сумма корректировки**	**31 декабря 2015 года (После пересмотра)**
Отложенные аквизиционные расходы	1 686 969	(1 686 969)	-
(Отложенные налоговые обязательства)/активы	(337 289)	337 394	105
Накопленные убытки	(1 042 025)	(1 349 575)	(2 391 600)

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (выдержки)	**2015 год (До пересмотра)**	**Сумма корректировки**	**2015 год (После пересмотра)**
Комиссионные расходы	(878 091)	(1 686 969)	(2 565 060)
(Расход)/возмещение по налогу на прибыль	(329 131)	337 394	8 263

С целью приведения в соответствие учетной политики Фонда с учетной политикой материнской компании, руководство Фонда приняло решение пересмотреть порядок классификации денежных средств и их эквивалентов. Депозиты в кредитных организациях с первоначальным сроком погашения до одного месяца включаются в состав денежных средств и их эквивалентов. Влияние на статьи финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2015 года отсутствует.

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

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

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

Классификация и оценка

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

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

Обесценение

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

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

Оценка ожидаемых кредитных убытков должна быть объективной и взвешенной по степени вероятности, должна отражать временную стоимость денег и включать обоснованную и подтверждаемую информацию, которую можно получить без чрезмерных затрат или усилий в отношении прошлых событий, текущих условий и прогнозов будущих экономических условий. Согласно МСФО (IFRS) 9, признание кредитных убытков происходит раньше, чем согласно МСФО (IAS) 39 и приводит к повышению волатильности в прибыли или убытке. Это также приведет к увеличению оценочного резерва под убытки, поскольку по всем финансовым активам ожидаемые

убытки под обесценение будут оцениваться как минимум в размере 12-месячных ОКУ и совокупность финансовых активов, по которым будут оцениваться ОКУ за весь срок, с высокой степенью вероятности будет больше совокупности финансовых активов с выявленными объективными признаками обесценения согласно МСФО (IAS) 39.

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

Учет хеджирования

Требования общего порядка учета хеджирования направлены на упрощение учета хеджирования, большее сближение учета хеджирования со стратегиями управления рисками. Стандарт не содержит прямых указаний в отношении учета макрохеджирования, который рассматривается в рамках отдельного проекта. МСФО (IFRS) 9 предусматривает выбор учетной политики в отношении возможности Фонда продолжить учет хеджирования в соответствии с МСФО (IAS) 39.

Переход на МСФО (IFRS) 9

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

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

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

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

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов». Основополагающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящий из многих элементов. МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта. Фонд не намерен применять данный стандарт досрочно. Фонд находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 15 на финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в настоящее время в учете арендатора. Данная модель требует классификацию аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансовой аренды. Для арендодателей правила учета, действующие в настоящее время, в целом сохраняются – арендодатели продолжат классифицировать аренду на финансовую и операционную. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение

стандарта при условии, что МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» будет также применен. Фонд не намерен применять данный стандарт досрочно. Фонд находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на финансовую отчетность.

Прочие изменения

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

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

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

4 Денежные средства и их эквиваленты

(в тыс. рублей)	**31 декабря 2016 года**	**31 декабря 2015 года Пересмотрено**
Текущие счета в банках	8 620 947	5 760 730
Денежные средства на брокерских счетах	21 778	13 319
Итого денежных средств и их эквивалентов	**8 642 725**	**5 774 049**

По состоянию на 31 декабря 2016 года денежные средства и их эквиваленты включали 6 127 689 тыс. рублей, размещенных в одном банке (долгосрочный кредитный рейтинг BB- Standard&Poor's; BB Fitch; B1 Moody's), что составляет 71% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов, (31 декабря 2015 года: 3 159 603 тыс. рублей, размещенных в одном банке, или 55% (долгосрочный кредитный рейтинг BB- Standard&Poor's; BB Fitch; B1 Moody's).

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

(в тыс. рублей)	**Денежные средства на текущих счетах в банках**	**Денежные средства на брокерских счетах**	**Итого**
Непросроченные и необесцененные			
Денежные средства и их эквиваленты, размещенные на счетах контрагентов, имеющих рейтинг международных рейтинговых агентств			
с рейтингом от BBB- до BBB+	-	20 725	**20 725**
с рейтингом от BB- до BB+	8 620 947	1 053	**8 622 000**
Итого денежных средств и их эквивалентов, размещенных на счетах контрагентов, имеющих рейтинг международных рейтинговых агентств	**8 620 947**	**21 778**	**8 642 725**
Итого денежных средств и их эквивалентов	**8 620 947**	**21 778**	**8 642 725**

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

Пересмотрено *(в тыс. рублей)*	**Денежные средства на текущих счетах в банках**	**Денежные средства на брокерских счетах**	**Итого**
Непросроченные и необесцененные			
Денежные средства и их эквиваленты, размещенные на счетах контрагентов, имеющих рейтинг международных рейтинговых агентств			
с рейтингом от BB- до BB+	5 760 730	-	**5 760 730**
Итого денежных средств и их эквивалентов, имеющих рейтинг международных рейтинговых агентств	**5 760 730**	**-**	**5 760 730**
Не имеющие рейтинга	-	13 319	**13 319**
Итого денежных средств и их эквивалентов	**5 760 730**	**13 319**	**5 774 049**

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

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

(в тыс. рублей)	**31 декабря 2016 года**	**31 декабря 2015 года Пересмотрено**
Корпоративные облигации	29 185 586	6 186 720
Облигации федерального займа (ОФЗ)	2 252 878	352 741
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и российские муниципальные облигации	1 031 216	214
Итого долговых ценных бумаг	**32 469 680**	**6 539 675**
Корпоративные акции	3 467 776	2 102 855
Итого долевых ценных бумаг	**3 467 776**	**2 102 855**
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	**35 937 456**	**8 642 530**

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года отсутствуют просроченные и обесцененные долговые ценные бумаги.

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

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

(в тыс. рублей)	**Корпоратив-ные облигации**	**Государствен-ные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и российские муниципальные облигации**	**Облигации федераль-ного займа (ОФЗ)**	**Корпоратив-ные акции**	**Итого**
Ценные бумаги эмитентов, имеющих рейтинг международных рейтинговых агентств					
с рейтингом от A- до A+	31 422	-	-	-	**31 422**
с рейтингом от BBB- до BBB+	7 138 372	268 843	2 252 878	-	**9 660 093**
с рейтингом от BB- до BB+	19 472 030	762 373	-	338 145	**20 572 548**
с рейтингом от B- до B+	2 543 762	-	-	3 129 631	**5 673 393**
Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	**29 185 586**	**1 031 216**	**2 252 878**	**3 467 776**	**35 937 456**

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

Пересмотрено *(в тыс. рублей)*	**Корпоратив-ные облигации**	**Государствен-ные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и российские муниципальные облигации**	**Облигации федерального займа (ОФЗ)**	**Корпоратив-ные акции**	**Итого**
Ценные бумаги эмитентов, имеющих рейтинг международных рейтинговых агентств					
с рейтингом от BBB- до BBB+	681 069	164	352 741	-	**1 033 974**
с рейтингом от BB- до BB+	4 733 075	50	-	-	**4 733 125**
с рейтингом от B- до B+	74 343	-	-	2 102 855	**2 177 198**
Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	**5 488 487**	**214**	**352 741**	**2 102 855**	**7 944 297**
Не имеющие рейтинга	698 233	-	-	-	**698 233**
Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	**6 186 720**	**214**	**352 741**	**2 102 855**	**8 642 530**

6 Депозиты в кредитных организациях

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

По состоянию на 31 декабря 2016 депозиты в кредитных организациях включали 2 173 027 тыс. рублей, размещенных в одном банке (долгосрочный кредитный рейтинг BB- Fitch; Moody's Ba3), что составляет 56% от общей суммы депозитов в кредитных организациях.

По состоянию на 31 декабря 2015 депозиты в кредитных организациях включали 3 390 893 тыс. рублей, размещенных в одном банке (долгосрочный кредитный рейтинг BB- Standard&Poor's; Moody's Ba3), что составляет 43% от общей суммы депозитов в кредитных организациях.

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года Пересмотрено
Депозиты в кредитных организациях	3 912 198	7 972 404
Итого депозиты в кредитных организациях	**3 912 198**	**7 972 404**

Балансовая стоимость депозитов в кредитных организациях приблизительно равна их справедливой стоимости.
По состоянию на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 Фондом были размещены средства в шести и семи банках соответственно.

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

(в тыс. рублей)	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года Пересмотрено
Депозиты в кредитных организациях		
с рейтингом от BBB- до BBB+	-	613 670
с рейтингом от BB- до BB+	3 912 198	7 358 734
Итого депозиты в кредитных организациях	**3 912 198**	**7 972 404**

7 Пенсионные обязательства

(в тыс. рублей)	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года Пересмотрено
Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования	47 017 293	21 941 201
Итого по страховым договорам	**47 017 293**	**21 941 201**
Итого обязательств по пенсионной деятельности	**47 017 293**	**21 941 201**

7.1 Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования

Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования отнесены к страховым договорам. Основанием для этого является обязанность производить выплату пенсии застрахованному лицу пожизненно после её назначения. Обязательства по договорам обязательного пенсионного страхования – это величина остатков на пенсионных счетах застрахованных лиц на отчетную дату, представляющая собой сумму накопленных взносов и начисленного дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений за вычетом общей суммы выплат, произведенных на отчетную дату.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года проверка адекватности обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования показала, что сформированная величина обязательств является достаточной. При проведении проверки на адекватность величины обязательств по договорам обязательного пенсионного страхования были учтены оценки будущих денежных потоков, связанных с контрактом, учитывая прогноз будущих взносов, допущения о продолжительности жизни застрахованных лиц, а также ставки дисконтирования и инвестиционного

дохода. Ключевые допущения, оказывающие наибольшее влияние на результат проверки адекватности обязательств, приведены в таблице ниже.

	31 декабря 2016 года	**31 декабря 2015 года Пересмотрено**
Ставка дисконтирования	8,46%	9,55%
Ожидаемое распределение дохода сверх гарантированной ставки доходности на счета	7,19%	8,12%
Ожидаемая индексация пенсий	В соответствии с законодательством	В соответствии с законодательством
Расторжения	10,94%	8,00%
Вероятность выбора срочной выплаты	15,38%	7,02%
Средний возраст выхода на пенсию	55 лет для женщин, 60 лет для мужчин	55 лет для женщин, 60 лет для мужчин
Таблица смертности (вероятности смерти зависят от пола и возраста и включают ожидаемые будущие улучшения)	Прогноз таблиц смертности для последующих лет, основанный на массиве таблиц смертности с 1959 по 2012 гг., РФ	Прогноз таблиц смертности для последующих лет, основанный на массиве таблиц смертности с 1959 по 2012 гг., РФ

(а) Ставка дисконтирования и инвестиционного дохода

Ставка дисконтирования отражает текущие представления рынка о временной стоимости денег и риски, характерные для данного конкретного обязательства. Ставка дисконтирования не учитывает риски, на которые уже была внесена поправка в расчетную оценку будущих поступлений и выплат денежных средств. Увеличение ставки дисконтирования приводит к снижению пенсионных обязательств.

(б) Показатели смертности

Для оценки показателей смертности используется прогноз таблиц смертности для последующих лет, основанный на массиве таблиц смертности с 1959 по 2012 гг. Показатели смертности прошлых лет скорректированы для будущих лет с учетом предположений об улучшении смертности в будущем, то есть с сокращением количества смертей, на основе прогнозных данных Федеральной службы государственной статистики.

Показатели смертности варьируются в зависимости от пола и возраста участника (застрахованного лица). Снижение показателей смертности приведет к увеличению ожидаемой продолжительности жизни и, соответственно, к снижению прибыли.

(в) Коэффициент перехода в другие пенсионные фонды

Коэффициенты перехода застрахованных лиц в другие пенсионные фонды для договоров обязательного пенсионного страхования основаны на собственной статистике Фонда. При оценке коэффициента перехода в другие фонды для обязательного пенсионного страхования используется профессиональное суждение о возможных темпах досрочных переходов застрахованных лиц между страховщиками в прогнозные периоды времени.

Увеличение коэффициента перехода в другие фонды увеличивает обязательства Фонда.

(г) Коэффициент выбора срочной выплаты

Коэффициент выбора срочной выплаты для обязательного пенсионного страхования базируется на собственной статистике Фонда. При оценке коэффициента выбора срочной выплаты по договорам обязательного пенсионного страхования используется профессиональное суждение о возможных темпах выбора срочной выплаты застрахованными лицами.

Увеличение коэффициента выбора срочной выплаты уменьшает обязательства Фонда.

7.2 Изменение величины обязательств по пенсионной деятельности

В течение периода с 1 января по 31 декабря произошли следующие изменения в обязательствах по пенсионной деятельности:

(в тыс. рублей)	2016	2015 Пересмотрено
Обязательства на 1 января Пересмотрено	**21 941 201**	**5 067 127**
Поступление средств пенсионных накоплений из ПФР и/или других НПФ	24 588 189	16 582 372
Доход от инвестирования средств пенсионных накоплений, направленный на счета застрахованных лиц	3 317 285	1 186 232
Доход от инвестирования средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата, направленный на формирование средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым установлена срочная пенсионная выплата	39	18
Доход от инвестирования средств выплатного резерва, направленный на формирование средств выплатного резерва	513	23
Направлено из собственных средств на формирование средств пенсионных накоплений	-	41
Направлено из средств пенсионных накоплений на формирование резерва фонда по обязательному пенсионному страхованию (сальдированный результат)	(177 788)	(28 387)
Передача средств пенсионных накоплений в ПФР и/или другие НПФ	(2 558 191)	(843 830)
Выплата накопительной пенсии из средств выплатного резерва	(348)	(37)
Выплата накопительной пенсии из средств резерва срочных выплат	(58)	(28)
Единовременная выплата средств пенсионных накоплений застрахованным лицам	(34 681)	(9 749)
Выплата правопреемникам умерших застрахованных лиц	(58 868)	(12 582)
Изменение стоимости обязательств по пенсионной деятельности	**25 076 092**	**16 874 074**
Обязательства на 31 декабря	**47 017 293**	**21 941 201**

7.3 Поступления по пенсионной деятельности

Поступления по пенсионной деятельности за период с 1 января по 31 декабря представлены следующим образом:

(в тыс. рублей)	2016	2015 Пересмотрено
Поступление средств пенсионных накоплений из ПФР и/или других НПФ	24 588 189	16 582 372
Итого поступлений по пенсионной деятельности	**24 588 189**	**16 582 372**

7.4 Выплаты по пенсионной деятельности

Выплаты по пенсионной деятельности за период с 1 января по 31 декабря представлены следующим образом:

(в тыс. рублей)	2016	2015 Пересмотрено
Передача средств пенсионных накоплений в ПФР и/или другие НПФ	2 558 191	843 830
Выплата накопительной пенсии из средств выплатного резерва	348	37
Выплата накопительной пенсии из средств резерва срочных выплат	58	28
Единовременная выплата средств пенсионных накоплений застрахованным лицам	34 681	9 749
Выплата правопреемникам умерших застрахованных лиц	58 868	12 582
Итого выплат по пенсионной деятельности	**2 652 146**	**866 226**

8 Прочие нефинансовые активы

(в тыс. рублей)	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года Пересмотрено
Дебиторская задолженность по агентскому вознаграждению	22 351	-
Основные средства	8 581	31
Нематериальные активы	3 584	-
Дебиторская задолженность по аренде	1 890	2 828
Программное обеспечение	946	-
Дебиторская задолженность по аудиту	-	200
Дебиторская задолженность по присвоению рейтинговой оценки НПФ	200	200
Дебиторская задолженность по консультационным услугам	35	225
Дебиторская задолженность по услуге рассылки сообщений	-	1 604
Дебиторская задолженность по услуге хранения информации	-	543
Прочая дебиторская задолженность	10 313	761
Итого нефинансовые активы	**47 900**	**6 392**

9 Кредиторская задолженность

(в тыс. рублей)	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года Пересмотрено
Агентское вознаграждение	706 850	-
Вознаграждение управляющих компаний	319 200	128 950
Задолженность в Государственную корпорацию «Агентство по страхованию вкладов»	5 020	1 954
Аудиторские и актуарные услуги	3 565	300
Вознаграждение специализированному депозитарию	1 684	2 344
Услуги архивации данных	11	-
Услуги «Колл-центра»	-	436
Консультационные услуги	-	225
Прочая кредиторская задолженность	5 970	192
Итого кредиторская задолженность	**1 042 300**	**134 401**

10 Уставный и резервный капитал

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года уставный капитал Фонда составлял 150 000 тыс. рублей и состоял из 150 000 000 обыкновенных акций стоимостью 1 рубль каждая.

В 2016 году акционеры оказали безвозмездную финансовую помощь Фонду в размере 175 000 тыс. рублей, что отражено в составе добавочного капитала (2015 год: 2 407 450 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2016 года отражен резервный капитал (резервный фонд) в размере 7 483 тыс. рублей, образованный за счет чистой прибыли по итогам 2015 года за счет собственных средств.

Резервный фонд может быть использован исключительно для покрытия убытков Фонда, а также для погашения облигаций и выкупа акций Фонда в случае отсутствия иных средств.

11 Инвестиционные доходы

(в тыс. рублей)	2016 год	2015 год Пересмотрено
Процентные доходы по депозитам в кредитных организациях	591 761	467 578
Процентные доходы по денежным средствам и их эквивалентам	1 012 445	612 383
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	2 021 586	327 881
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	635 984	101 173
Прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов	299 851	-
Итого инвестиционных доходов	**4 561 627**	**1 509 015**

12 Комиссионные и административные расходы

В состав комиссионных и административных расходов входят следующие расходы:

(в тыс. рублей)	2016 год	2015 год Пересмотрено
Комиссионные расходы		
Комиссионное вознаграждение за привлечение клиентов	908 000	2 419 122
Услуги по доверительному управлению	324 384	129 093
Услуги специализированного депозитария	24 476	16 845
Итого комиссионных расходов	**1 256 860**	**2 565 060**
Административные расходы		
Заработная плата, премии и отчисления во внебюджетные фонды	83 211	42 526
Аренда и содержание помещений	18 257	15 823
Услуги почты	11 167	-
Информационное обслуживание	10 810	43 886
Обязательные взносы в Агентство по страхованию вкладов	5 020	2 554
Аудиторские и актуарные услуги	4 930	640
Консультационные и юридические услуги	4 478	881
Услуги хранения	3 772	2 264
Страхование	3 032	6 882
Отчисления в СРО	2 474	946
Амортизация	2 067	887
Прочие расходы	19 973	5 369
Итого административных расходов	**169 191**	**122 658**

13 Налог на прибыль

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

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

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

Возмещение по налогу на прибыль включает следующие компоненты:

(в тыс. рублей)	2016 год	2015 год Пересмотрено
Расходы по текущему налогу на прибыль	-	-
Изменение величины отложенного налога вследствие возникновения и восстановления временных разниц	182 358	8 263
Итого возмещение по налогу на прибыль	**182 358**	**8 263**

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

(в тыс. рублей)	2016 год	2015 год Пересмотрено
Убыток до налогообложения	**(16 991)**	**(2 331 217)**
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	3 398	466 243
Пенсионная деятельность, не облагаемая налогом на прибыль	86 489	(6 423)
Признание ранее не признанных отложенных налоговых активов	92 471	-
Непризнанные отложенные налоговые активы	-	(451 557)
	182 358	**8 263**

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 20% (2015 год: 20%).

(в тыс. рублей)	Остаток по состоянию на 1 января Пересмотрено	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года
Кредиторская задолженность	105	178 573	178 678
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	451 557	(88 686)	362 871
Непризнанные налоговые активы	(451 557)	92 471	(359 086)
Итого отложенные налоговые активы	**105**	**182 358**	**182 463**

(в тыс. рублей)	Остаток по состоянию на 1 января	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года Пересмотрено
Отложенные аквизиционные расходы	(8 158)	8 158	-
Кредиторская задолженность	-	105	105
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	-	451 557	451 557
Непризнанные налоговые активы	-	(451 557)	(451 557)
Итого отложенные налоговые активы (обязательства)	**(8 158)**	**8 263**	**105**

Руководство Фонда оценивает возмещаемость отложенного налогового актива на основании операционного бизнес плана. По состоянию на 31 декабря 2016 года величина отложенного налогового актива, который можно будет зачесть против будущей налогооблагаемой прибыли, составила 182 463 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 105 тыс. рублей).

14 Управление рисками

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

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

Управление рисками Фонда осуществляется в отношении рисков:

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

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

- Диверсификация рисков, направленная на снижение максимально возможных потерь в результате реализации риска, инициированного одним событием;
- Ограничение рисков, предусматривающее установление лимита и позволяющее контролировать потери от реализации рисков в заранее определенных пределах;
- Резервирование риска, предусматривающее предварительное признание рисков в итогах финансовой деятельности Фонда и рыночной стоимости его финансовых инструментов, и компенсацию реализованных рисков за счет созданного резерва (источников покрытия рисков);
- Перераспределение риска через передачу части или полного объема финансовых рисков третьим лицам (на основании банковской гарантии, поручительства, заложенного имущества, включения в договоры с контрагентами Фонда штрафных санкций);
- Страхование риска – компенсация ущерба вследствие реализации рисков по договору со страховой компанией в случае наступления страхового случая в пределах страховой суммы;
- Принятие риска – Фонд принимает весь риск либо его часть, если все доступные способы снижения риска являются экономически нецелесообразными по сравнению с ущербом, который может нанести его реализация;
- Избежание риска – отказ от реализации операций (проектов), связанных с неприемлемо высоким уровнем риска.

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

Система управления рисками Фонда базируется на комплексном, едином в рамках всего Фонда подходе к организации процесса управления рисками, прежде всего в части идентификации всех

существенных рисков, разработки методов и процедур их оценки, снижения (предотвращения) и мониторинга. Алгоритм процесса управления рисками включает:

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

Кредитный риск

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

Управление кредитным риском Фонда

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

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

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

Мониторинг таких рисков осуществляется Отделом управления рисками Фонда регулярно.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Рыночный риск

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

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

Фондовый риск

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

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

(в тыс. рублей)	**31 декабря 2016 года**	**31 декабря 2015 года Пересмотрено**
20% снижение котировок акций	(693 555)	(420 571)
20% рост котировок акций	693 555	420 571

Валютный риск

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

Процентный риск

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

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

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

(в тыс. рублей)	**31 декабря 2016 года**	**31 декабря 2015 года Пересмотрено**
Повышение процентных ставок на 100 базисных пунктов	(1 292 836)	(95 381)
Понижение процентных ставок на 100 базисных пунктов	1 394 675	98 973

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

(в тыс. рублей)	**31 декабря 2016 года**	**31 декабря 2015 года Пересмотрено**
Повышение процентных ставок на 100 базисных пунктов	33 247	12 722
Понижение процентных ставок на 100 базисных пунктов	(33 247)	(12 722)

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

процентов в год	**31 декабря 2016 года**	**31 декабря 2015 года Пересмотрено**
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более месяца	10,08%	11,40%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через счет прибылей или убытков, в том числе:		
Корпоративные облигации	*10,92%*	*14,24%*
Облигации федерального займа (ОФЗ)	*9,56%*	*7,17%*
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и российские муниципальные облигации	*9,41%*	*11,00%*

Специфический риск

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

Риск ликвидности

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

Управление риском ликвидности Фонда

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

Ежегодно Фондом проводится оценка достаточности активов на случай досрочного востребования средств всеми застрахованными лицами. Данная оценка проводится в соответствии с требованиями российского законодательства.

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

Средства Фонда инвестируются на принципах ликвидности и диверсификации активов, что позволяет выполнить непредвиденные требования по возврату выкупных сумм. Существенные инвестиции Фонда в основном состоят из вложений в депозиты, корпоративные, государственные и муниципальные облигации, которые можно в любой момент конвертировать в денежные средства в случае необходимости.

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

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

(в тыс. рублей)	**До 1 года**	**От 1 года до 5 лет**	**От 5 до 10 лет**	**Свыше 10 лет**	**Итого**
Денежные средства и их эквиваленты	8 642 725	-	-	-	**8 642 725**
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	35 937 456	-	-	-	**35 937 456**
Депозиты в кредитных организациях	3 470 741	441 457	-	-	**3 912 198**
Итого финансовых активов	**48 050 922**	**441 457**	**-**	**-**	**48 492 379**
Обязательства по пенсионной деятельности	5 781 455	16 831 648	11 767 886	12 636 304	**47 017 293**
Кредиторская задолженность	1 042 300	-	-	-	**1 042 300**
Итого финансовых обязательств	**6 823 755**	**16 831 648**	**11 767 886**	**12 636 304**	**48 059 593**
Накопленная позиция по ликвидности по состоянию на 31 декабря 2016 года	**41 227 167**	**24 836 976**	**13 069 090**	**432 786**	**432 786**

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

Пересмотрено	**До 1 года**	**От 1 года до 5 лет**	**От 5 до 10 лет**	**Свыше 10 лет**	**Итого**
(в тыс. рублей)					
Денежные средства и их эквиваленты	5 774 049	-	-	-	**5 774 049**
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	8 642 530	-	-	-	**8 642 530**
Депозиты в кредитных организациях	7 821 806	150 598	-	-	**7 972 404**
Итого финансовых активов	**22 238 385**	**150 598**	**-**	**-**	**22 388 983**
Обязательства по пенсионной деятельности	2 081 261	6 529 546	5 244 107	8 086 287	**21 941 201**
Итого финансовых обязательств	**2 081 261**	**6 529 546**	**5 244 107**	**8 086 287**	**21 941 201**
Накопленная позиция по ликвидности по состоянию на 31 декабря 2015 года	**20 157 124**	**13 778 176**	**8 534 069**	**447 782**	**447 782**

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

По страховым контрактам по ОПС застрахованное лицо имеет право перевести всю сумму пенсионного счета в другой негосударственный пенсионный фонд по собственному усмотрению один раз в год согласно нормам законодательства, действующего до 31 декабря 2015 год. Перевод накопленных средств осуществляется на следующий год после подачи заявления. С 1 января 2015 года вступили в силу изменения в законодательство, которые вводят новые формы перевода средств между негосударственными пенсионными фондами: по истечению 5 лет после подачи заявления и досрочный перевод. При выборе досрочной формы перевода средств до истечения четырехлетнего срока с года вступления в силу договора с данным негосударственным пенсионным фондом, передаче новому негосударственному пенсионному фонду подлежит меньшая из следующих величин: номинал взносов или номинал взносов за вычетом отрицательного результата инвестирования. Таким образом, за застрахованными лицами сохраняется право перевода пенсионных накоплений с потерей инвестиционного дохода и отрицательными результатами инвестирования в любой момент действия пенсионного договора в год следующий за подачей заявления. Тем не менее, руководство Фонда не ожидает оттока средств по ОПС и отражает обязательства в соответствии с ожидаемыми сроками выплат.

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

Операционный риск

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

События, которые связаны с операционными рисками:

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

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

Актуарный риск

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

Целью оценки и управления актуарного риска является обеспечение исполнения обязательств Фонда перед застрахованными лицами, с учётом половозрастной структуры клиентов Фонда, а также вероятностного характера смертности.

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

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

Страховой риск

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

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

Анализ чувствительности

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

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

	31 декабря 2016 года	**31 декабря 2015 года Пересмотрено**
Пороговое значение корректировки таблицы смертности, при превышении которого необходимо увеличение суммы обязательства	(82,6%)	(77,6%)
Минимальная ставка дисконтирования, при которой тест на достаточность величины обязательства по страховым контрактам ОПС покажет нулевой результат	7,71%	8,81%

Половозрастная структура обязательств

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

(в тыс. рублей)	**31 декабря 2016 года**	**31 декабря 2015 года Пересмотрено**
Мужчины		
моложе 31	3 549 194	3 103 775
от 31 до 35 лет	6 591 999	3 176 738
от 36 до 40 лет	5 901 519	2 735 001
от 41 до 45 лет	5 335 977	2 307 831
от 46 до 50 лет	3 427 032	1 065 259

(в тыс. рублей)	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года Пересмотрено
от 51 до 55 лет	2 287	1 614
от 56 до 60 лет	1 326	1 224
61 и старше	131	42
Итого обязательств по мужчинам	**24 809 465**	**12 391 484**
Женщины		
моложе 31	2 425 026	1 901 764
от 31 до 35 лет	5 050 670	2 086 251
от 36 до 40 лет	5 228 409	2 154 797
от 41 до 45 лет	5 604 594	2 270 913
от 46 до 50 лет	3 895 100	1 132 608
от 51 до 55 лет	3 130	2 646
от 56 до 60 лет	899	739
61 и старше	-	-
Итого обязательств по женщинам	**22 207 828**	**9 549 718**
Итого обязательств	**47 017 293**	**21 941 202**

15 Условные обязательства

Судебные разбирательства

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

Налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

16 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

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

Иерархия оценок справедливой стоимости

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

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

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

(в тыс. рублей)	**Уровень 1**	**Уровень 2**	**Уровень 3**	**Итого**
Финансовые активы				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	35 937 456	-	-	**35 937 456**
Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости	**35 937 456**	**-**	**-**	**35 937 456**

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

Пересмотрено *(в тыс. рублей)*	**Уровень 1**	**Уровень 2**	**Уровень 3**	**Итого**
Финансовые активы Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	8 642 530	-	-	**8 642 530**
Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости	**8 642 530**	**-**	**-**	**8 642 530**

Финансовые инструменты, отражаемые по амортизированной стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года справедливая стоимость всех прочих финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости.

17 Операции со связанными сторонами

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

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

Ниже в таблицах представлены операции со связанными сторонами на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года.

31 декабря 2016 года *(в тыс. рублей)* **Наименование показателей**	**Средняя эффективная процентная ставка**	**Компании под общим контролем**	**Основной управленчес-кий персонал**	**Итого связанные стороны**	**Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности**
АКТИВ					
Денежные средства и их эквиваленты	10,16%	6 127 689	-	6 127 689	**8 642 725**
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	12,74%	3 240 123	-	3 240 123	**35 937 456**
Прочие нефинансовые активы	-	1 890	-	1 890	**47 900**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Резервы предстоящих расходов	-	-	885	885	**4 199**

2016 год *(в тыс. рублей)* **Наименование показателей**	**Компании под общим контролем**	**Основной управленчес-кий персонал**	**Итого связанные стороны**	**Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности**
ДОХОДЫ				
Процентные доходы	346 598	-	346 598	**3 925 643**
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка	36 408	-	36 408	**635 984**
РАСХОДЫ				
Административные расходы	-	8 861	8 861	**169 191**
Прочие операционные расходы	230	-	230	**725**

31 декабря 2015 года
Пересмотрено

(в тыс. рублей)

Наименование показателей	Средняя эффективная процентная ставка	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Основной управленческий персонал	Итого связанные стороны	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
АКТИВ						
Денежные средства и их эквиваленты	7,50%	3 159 603	-	-	3 159 603	**5 774 049**
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	14,55%	150 359	-	-	150 359	**7 972 404**
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	17,35%	428 873	-	-	428 873	**8 642 530**

2015 год
Пересмотрено
(в тыс. рублей)

Наименование показателей	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Основной управленческий персонал	Итого связанные стороны	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
ДОХОДЫ					
Процентные доходы	102 000	-	-	102 000	**1 407 842**
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка	(30 088)	-	-	(30 088)	101 173
РАСХОДЫ					
Административные расходы	-	-	3 664	3 664	**122 658**